



FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
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	3.963.557	2.373.269	3.382.496	3.963.814	18.492.766	4.992.988	4.562.565	1.398.719	886.375	216.768
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	1.463.619	889.265	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	715.941	478.636	709.558	403.805	761.687	532.969	143.311	582.304	827.515	144.367
10.120.10 Banco inversiones nacionales	23.037	98.164	24.593	73.739	59.869	101.360	112.812	266.918	827.136	140.999
10.120.20 Banco Inversiones extranjeras	692.904	380.472	684.965	330.066	701.818	431.609	30.499	315.386	379	3.368
10.130 Banco retiros de ahorro	508	1.025	1.472	6.544	2.101	14.816	574	670	1.108	158
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	400	995	890	378	1.507	14.446	293	603	268	118
10.130.20 Banco retiros de ahorro indemnización	108	30	582	6.166	594	370	281	67	840	40
10.140 Banco pago de beneficios	1.418	150	1.643	1.394	32.159	445	5.672	1.946	3.796	2.006
10.150 Banco pago de ahorro previsional voluntario	336	1.088	104	19.311	15.661	34.854	297	852	236	241
10.160 Valores por depositar y en tránsito	3.245.354	1.892.370	2.669.719	3.532.760	16.217.539	3.520.639	4.412.711	812.947	53.720	69.996
10.160.10 Valores por depositar nacionales	3.138.203	1.598.046	2.511.075	3.028.850	16.179.922	3.454.472	4.375.092	765.854	53.720	69.996
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	107.151	294.324	158.644	503.910	37.617	66.167	37.619	47.093	0	0
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2.172.247.546	1.345.643.626	2.029.277.884	1.478.888.518	3.544.161.657	3.085.522.130	843.856.685	851.565.396	147.940.091	178.343.444
10.210 Inversiones en instituciones estatales	42.548.451	40.027.395	124.865.401	106.197.237	449.750.345	404.177.482	151.008.842	428.450.418	36.267.190	117.495.670
10.210.10 Banco Central de Chile	32.367.083	33.219.064	85.183.583	76.150.196	336.854.165	275.320.736	97.065.617	316.791.120	16.162.266	92.530.504
10.210.20 Tesorería General de la República	125.558	852.166	3.363.318	5.111.347	15.317.477	15.250.897	4.357.671	10.994.289	431.809	3.422.522
10.210.20 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP u otras instituciones	10.055.810	5.956.165	36.318.500	24.935.694	97.578.703	113.605.849	49.585.554	100.665.009	19.673.115	21.542.644
10.220 Inversiones en instituciones financieras	580.747.115	223.403.235	633.391.876	395.260.375	1.127.985.237	1.144.305.217	347.021.680	154.367.616	73.943.966	23.588.194
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	514.386.365	189.156.806	502.865.497	310.591.735	735.470.291	863.972.703	197.011.609	96.161.585	27.569.550	6.477.791
10.220.20 Letras de créditos	20.691.000	6.304.787	55.288.124	35.016.725	200.489.951	141.206.760	93.624.561	33.795.853	31.530.300	11.511.441
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	30.022.427	17.986.674	55.400.117	36.013.994	157.586.849	109.463.353	51.030.285	18.882.065	14.844.116	5.598.962
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	15.647.323	9.954.968	19.838.138	13.637.921	34.438.146	29.662.401	5.355.225	5.528.113	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	449.189.561	247.115.801	518.043.394	383.776.555	990.244.172	785.425.464	207.385.605	150.298.414	33.911.074	31.672.655
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	48.242.530	35.068.145	102.276.038	76.367.166	363.613.705	295.697.156	120.921.996	67.111.225	33.911.074	31.672.655
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	256.330.207	181.441.262	282.183.429	215.504.109	448.726.505	390.322.350	63.644.865	63.816.369	0	0
10.230.40 Acciones de sociedades anónimas que no requieren aprobación de la comisión Clasificadora de Riesgos	4.572.377	1.993.315	4.361.119	2.089.252	5.402.004	2.932.100	215.355	109.796	0	0
10.230.50 Cuotas de fondos de inversión y Fice	140.044.447	28.613.079	129.222.808	49.643.964	122.355.664	63.164.426	10.628.865	6.950.386	0	0
10.230.60 Cuotas de fondos mutuos	0	0	0	40.172.064	50.146.294	33.309.432	11.974.524	12.310.638	0	0
10.240 Derivados nacionales	-3.094.947	31.876.724	-750.697	23.838.948	-1.540.433	32.048.559	1.724.329	4.825.667	97.507	505.584
10.250 Inversiones en el extranjero	1.021.497.819	766.564.764	698.076.157	539.088.698	785.574.972	679.944.814	76.895.609	76.196.410	0	4.835.246
10.250.10 Títulos de deuda emitidos o garantizado por Estados y bancos centrales extranjeros, entidades bancaria internacionales y otros.	19.903.416	0	17.676.394	3.212.116	31.760.649	2.559.654	67.834.076	401.514	0	4.835.246
10.250.20 Títulos de deuda emitidos por entidades bancarias y empresas extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.250.30 Acciones, títulos representativos de índices accionarios y certificados negociables emitidos por empresas extranjeras	13.386.016	11.564.431	7.493.475	6.331.578	6.085.810	5.634.925	9.061.533	7.664.170	0	0
10.250.40 Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión extranjera	988.208.387	755.000.333	672.906.288	529.545.004	747.728.513	671.750.235	68.130.726	68.130.726	0	0
10.250.50 Otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.260 Derivados extranjeros	-276.878	522.870	-29.565	300.465	36.646	-2.667.790	-857.948	-1.713.342	0	-57.735
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	4.494.055	4.741.100	2.477.467	6.887.657	33.970.417	9.395.708	12.467.081	3.847.999	3.652.610	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	77.142.370	31.391.737	53.203.851	23.538.583	158.140.301	32.892.676	48.211.487	35.292.214	67.744	303.831
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	3.862.765	0	1.522.223	1.225.227	33.810	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	324.623	409.339	682.109	1.747.606	70.379.098	5.407.411	24.831.687	15.848.000	33.934	108.365
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	76.817.747	30.982.398	52.521.742	21.790.977	83.898.438	27.485.265	21.857.577	18.218.987	0	195.466
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	22	0	72	47	1.848	975	466	0	22	22
10.310 Cargos en cuentas bancarias	22	0	72	47	1.848	975	466	0	22	22
10.000 TOTAL ACTIVOS	2.176.211.125	1.348.016.895	2.032.660.452	1.482.852.379	3.562.656.271	3.090.516.093	848.419.716	852.964.115	148.826.488	178.560.234

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)			FONDOS DE PENSIONES									
			TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
PASIVO EXIGIBLE			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	0	64	0	0	0
20.120.10	Recaudación de cotizaciones y depósitos		0	0	0	0	0	0	64	0	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	0	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	124	107	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar			0	0	0	0	5.390.040	4.091.990	0	0	0	0
20.140.10	Recaudación por aclarar sin documentación		0	0	0	0	3.341.442	2.605.970	0	0	0	0
20.140.20	Recaudación por aclarar con documentación incompleta		0	0	0	0	2.048.598	1.486.020	0	0	0	0
20.150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora			0	0	0	5	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210 Beneficios			0	0	0	0	4.272	1.064	270	16.423	0	3.224
20.210.10	Retiros programados		0	0	0	0	3.457	0		16.144		3.224
20.210.20	Rentas temporales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.30	Primas de rentas vitalicias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.40	Cuotas mortuorias		0	0	0	0	0	0		169	0	0
20.210.50	Excedentes de libre disposición		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.60	Herencias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.70	Beneficios no cobrados		0	0	0	0	815	1.064	270	110	0	0
20.220 Retiros de ahorro voluntario			43.068	75.881	12.846	17.889	14.083	14.089	5.114	2.895	199	831
20.230 Retiros de ahorro de indemnización			0	0	877	0	350	0	13	0	0	0
20.240 Retiros de ahorro previsional voluntario			7.156	12.954	3.182	102	40	3.066	0	224	0	0
20.250 Transferencias de primas de seguro			9.750	6.577	3.224	4.555	1.013	2.418	70	119	2	20
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			8.427	3.243	4.336	4.494	6.837	5.542	1.184	736	295	1.125
20.290 Comisiones devengadas			41.690	190.174	43.348	264.286	67.459	358.732	18.449	117.872	3.511	11.519
20.300 Impuestos retenidos			1.263	2.286	562	18	7	541	0	40	0	0
20.310 Provisión impuestos y otros			681.312	375.780	739.534	374.686	1.001.907	35.490	11.286	14.152	0	0
20.320 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.330 Total Encaje			20.957.171	13.177.385	19.921.076	14.551.481	35.221.516	30.465.478	8.455.721	8.395.553	1.496.658	1.795.095
20.330.10	Encaje		20.957.171	13.177.385	19.921.076	14.551.481	35.221.516	30.465.478	8.455.721	8.395.553	1.496.658	1.795.095
20.330.20	Rentabilidad del Encaje		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE			21.749.837	13.844.280	20.728.985	15.217.516	41.707.648	34.978.517	8.492.171	8.548.014	1.500.665	1.811.814

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
PATRIMONIO	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	1.937.132.408	1.214.202.120	1.912.089.217	1.402.436.002	3.368.149.419	2.936.746.481	809.155.971	810.296.642	142.492.024	172.646.337
20.420 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	79.829.887	42.684.411	38.118.721	23.335.391	48.649.824	36.885.760	10.339.545	11.297.880	1.449.809	1.283.246
20.430 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	47.498.619	25.817.088	27.385.718	18.554.669	47.885.015	35.022.756	7.316.675	9.393.543	1.511.072	1.375.572
20.440 Cuentas de ahorro voluntario	83.208.780	48.314.257	30.297.253	20.807.187	46.746.098	37.156.046	12.453.169	12.311.719	1.748.645	1.245.494
20.450 Cuentas de ahorro de indemnización	152.617	101.450	427.283	366.522	941.119	835.009	316.763	256.811	33.295	34.763
20.460 Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	2.317	17.004	0	0	0	0
20.470 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	1.348.146	2.152.702	0	0	0	0
20.480 Rezagos de cuentas de capitalización individual	0	0	0	0	3.352.322	3.248.096	0	0	0	0
20.490 Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	93.919	65.419	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	32.436	40.450	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	6.638.977	3.053.289	3.613.275	2.135.092	3.748.008	3.367.853	345.422	859.506	90.978	163.008
20.530 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	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	2.154.461.288	1.334.172.615	2.011.931.467	1.467.634.863	3.520.948.623	3.055.537.576	839.927.545	844.416.101	147.325.823	176.748.420
20.000 TOTAL PASIVOS	2.176.211.125	1.348.016.895	2.032.660.452	1.482.852.379	3.562.656.271	3.090.516.093	848.419.716	852.964.115	148.826.488	178.560.234

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
CUENTAS DE ORDEN	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	52.950.868	50.280.559	171.223.993	127.254.778	357.651.916	364.296.641	224.653.055	269.710.033	28.879.492	43.702.085
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	30.443.291	25.692.913	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	30.026.123	25.307.945	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	417.168	384.968	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros y forwards nacionales	562.826.404	482.709.165	385.319.487	334.943.193	277.731.814	233.599.378	20.038.987	27.337.188	45.427	1.165.518
30.125 Derechos por contratos de futuros y forwards extranjeros	26.438.278	2.976.921	9.083.758	4.132.421	22.359.506	27.366.707	36.535.407	28.504.428	0	1.335.968
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	1.597.980	0	1.065.308	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	17.148.616	6.581.884	3.251.642	9.783.916	38.002.856	13.321.077	13.972.510	5.508.568	4.009.067	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)	660.962.146	542.548.529	569.944.188	476.114.308	726.189.383	664.276.716	295.199.959	331.060.217	32.933.986	46.203.571
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en custodia	52.950.868	50.280.559	171.223.993	127.254.778	357.651.916	364.296.641	224.653.055	269.710.033	28.879.492	43.702.085
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	30.443.291	25.692.913	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	30.026.123	25.307.945	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	417.168	384.968	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros y forwards nacionales	562.826.404	482.709.165	385.319.487	334.943.193	277.731.814	233.599.378	20.038.987	27.337.188	45.427	1.165.518
30.225 Obligaciones por contratos de futuros y forwards extranjeros	26.438.278	2.976.921	9.083.758	4.132.421	22.359.506	27.366.707	36.535.407	28.504.428	0	1.335.968
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	1.597.980	0	1.065.308	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	17.148.616	6.581.884	3.251.642	9.783.916	38.002.856	13.321.077	13.972.510	5.508.568	4.009.067	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)	660.962.146	542.548.529	569.944.188	476.114.308	726.189.383	664.276.716	295.199.959	331.060.217	32.933.986	46.203.571

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 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005
30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.306.731.258	740.310.945	1.437.448.441	1.096.932.198	2.992.691.060	2.769.447.619	827.048.092	886.422.910	173.113.046	231.811.397
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	152.646.416	103.130.252	116.912.488	106.472.451	480.116.554	419.658.648	34.177.607	37.981.141	7.240.487	10.137.945
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	91.161.201	64.397.733	94.034.685	87.565.362	351.323.696	318.122.658	26.679.708	28.573.589	6.084.849	8.161.990
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	17.453.964	11.416.163	7.751.886	5.323.498	35.117.749	25.623.126	1.509.879	1.811.529	226.459	315.317
30.410.30 Depósitos convenidos	7.570.124	5.061.216	4.258.376	3.523.800	21.875.350	18.410.333	1.232.993	1.602.532	216.551	770.489
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	36.447.502	22.205.219	10.791.216	10.008.508	70.995.297	56.604.344	4.654.053	5.927.714	709.228	886.174
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	13.625	49.921	76.325	51.283	665.204	636.599	100.974	65.777	3.400	3.975
30.410.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0	0	0	0	139.258	261.588	0	0	0	0
30.420 Aportes adicionales	1.247.293	1.122.083	1.054.510	1.323.934	17.836.820	15.485.296	10.261.553	8.736.088	819.634	886.705
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	298.984.308	254.954.627	244.681.585	188.206.169	250.596.416	223.676.919	91.576.135	92.493.867	23.691.798	13.735.723
30.430.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	251.371.400	222.157.159	214.769.472	165.374.161	218.317.015	202.156.244	85.110.481	86.841.910	16.284.834	10.095.136
30.430.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	11.328.208	7.622.634	6.377.872	4.741.347	5.943.248	4.528.054	1.818.825	1.247.696	1.476.773	1.562.767
30.430.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	8.723.119	5.592.847	7.380.674	5.286.692	7.063.957	4.769.391	1.013.518	1.947.140	2.138.176	549.710
30.430.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	16.815.095	11.991.652	8.026.467	5.681.866	8.663.328	7.391.178	2.374.493	1.258.112	3.542.865	1.232.138
30.430.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	11.741	15.314	11.070	29.258	95.627	46.978	59.249	12.692	22	300
30.430.60 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.70 Dictámenes de reclamos	10.734.745	7.575.021	8.116.030	7.092.845	10.513.241	4.785.074	1.199.569	1.186.317	249.128	295.672
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	296.188.888	249.988.238	200.906.698	178.956.952	136.154.926	122.658.737	7.209.877	8.683.041	1.752.224	1.123.925
30.440.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	289.422.142	243.988.477	196.683.568	175.880.589	126.349.045	113.959.472	6.922.191	8.486.072	1.699.618	1.112.042
30.440.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2.424.309	1.166.384	747.879	741.690	602.670	422.446	79.631	21.388	4.508	4.215
30.440.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	983.630	733.242	837.465	275.519	401.410	696.968	44.701	55	1.779	0
30.440.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	3.146.511	3.790.299	2.318.196	1.711.138	2.510.561	1.826.990	127.313	81.723	45.742	425
30.440.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	11.904	14.750	9.256	9.476	1.112	12.630	19	4.291	6	0
30.440.60 Rezagos	0	10.359	1.609	484	5.585.681	5.127.634	7.114	1.440	0	7.243
30.440.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	200.392	284.727	308.725	338.056	704.447	612.597	28.908	88.072	571	0
30.450 Bonos de reconocimiento	145.510	569.227	7.577.406	3.809.655	62.754.012	55.617.889	30.515.661	31.039.645	5.701.725	7.062.028
30.460 Beneficios no cobrados	45.330	7.257	7.278	3.090	531.117	119.859	744.803	513.339	51.399	29.169
30.470 Otros aumentos	17.467.159	14.336.203	9.823.265	9.005.323	40.530.068	30.587.152	941.500	1.922.103	419.200	376.907
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	766.724.904	624.107.887	580.963.230	487.777.574	988.519.913	867.804.500	175.427.136	181.369.224	39.676.467	33.352.402

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos) (Continuación)										
1,2	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005
30.510 Comisiones devengadas	19.318.729	13.675.991	19.654.720	18.242.843	23.619.160	23.083.057	5.357.277	5.769.705	1.201.720	1.619.063
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	19.288.531	13.661.326	19.634.369	18.230.955	23.584.799	23.059.909	5.350.150	5.764.538	1.199.208	1.617.128
30.510.11 Comisiones fijas devengadas	30.198	14.665	20.351	11.888	34.361	23.148	7.127	5.167	2.512	1.935
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	86.119.061	68.713.883	198.076.560	161.474.873	405.929.896	327.426.853	157.553.741	147.031.990	61.850.984	68.419.697
30.520.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	68.147.395	56.161.614	175.933.061	148.587.815	343.709.435	285.334.992	143.297.992	134.111.293	54.631.628	62.428.893
30.520.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	4.762.869	4.370.646	6.205.877	3.777.714	10.104.760	6.322.833	4.210.533	3.394.935	1.648.884	1.836.371
30.520.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	4.285.186	3.141.626	7.088.743	3.497.490	8.877.313	6.323.513	3.895.047	3.295.466	2.172.984	1.887.684
30.520.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	8.464.734	4.512.080	8.422.017	5.229.422	13.338.390	9.622.575	5.795.959	5.947.361	3.388.477	2.243.509
30.520.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	1.979	1.193	60.763	21.929	41.551	64.181	71.530	14.081	2.553	3.161
30.520.60 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	456.898	526.724	366.099	360.503	29.858.447	19.758.759	282.680	268.854	6.458	20.079
30.530 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	137.345.799	67.092.514	89.440.718	60.859.815	97.361.920	90.456.671	13.052.340	13.270.745	4.246.561	5.567.003
30.530.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	133.936.775	65.728.044	87.631.125	60.226.501	91.804.524	84.673.610	12.954.407	13.183.814	4.168.720	5.425.718
30.530.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	893.808	309.866	294.108	77.195	231.570	92.162	16.281	3.167	41.626	56.577
30.530.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	409.690	442.401	745.837	55.408	93.821	245.834	12.703	4.010	0	48.815
30.530.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	1.986.054	409.606	642.657	111.867	577.084	229.681	50.724	28.073	36.192	20.048
30.530.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	18.688	4.971	7.487	5.481	6.080	4.796	886	1.219	23	17
30.530.60 Rezagos	0	0	0	0	4.474.684	4.716.754	0	0	0	0
30.530.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	100.784	197.626	119.504	383.363	174.157	493.834	17.339	50.462	0	15.828
30.540 Beneficios	3.623.923	1.956.898	8.177.565	4.416.000	64.302.716	42.838.210	83.781.632	105.740.939	12.233.233	19.908.986
30.540.10 Retiros programados	369.764	201.171	503.818	377.116	25.110.322	7.091.775	16.833.660	16.581.481	1.792.327	2.249.490
30.540.20 Rentas temporales	50.705	33.786	38.415	45.995	2.297.576	1.904.618	4.991.589	4.785.779	667.314	985.661
30.540.30 Herencia	130.336	66.274	346.897	292.809	1.044.745	1.115.066	2.162.682	1.521.894	397.148	321.969
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	2.575.432	1.363.833	6.849.049	3.215.266	33.060.187	30.940.376	56.905.422	79.549.642	8.995.430	16.020.405
30.540.50 Cuotas mortuorias	11.561	7.860	30.333	21.099	62.633	56.795	62.510	52.680	8.403	8.294
30.540.60 Excedentes de libre disposición	486.125	283.974	409.053	463.715	2.727.253	1.729.580	2.825.769	3.249.463	372.611	323.167
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	368.300.291	312.271.153	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones,depósitos y aportes	0	0	0	0	310.976.999	257.721.788	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	43.940.302	42.480.555	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	13.382.990	12.068.810	0	0	0	0
30.550.40 Transferencias desde el antiguo sistema previsional	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	267.200	200.994	211.637	216.471	315.002	301.313	64.239	66.471	7.617	15.461
30.570 Retiros de ahorro voluntario	25.091.092	14.701.868	7.141.381	5.675.357	9.892.364	9.942.318	2.414.850	3.055.517	477.765	803.147
30.580 Retiros de ahorro indemnización	23.307	71.645	115.990	78.573	486.087	290.644	188.175	146.329	5.086	23.788
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	2.470.666	1.289.028	679.266	311.065	962.784	538.102	251.904	151.363	30.710	35.380
30.600 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	9.432.465	4.470.084	5.148.754	3.053.164	4.688.569	4.779.142	1.798.964	1.020.915	322.130	418.370
30.610 Impuestos retenidos	436.000	227.476	120.010	54.894	170.363	94.959	44.454	26.900	5.419	6.111
30.620 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	96.635	73.964	43.973	31.574	28.858	13.417	1.159	1.340	284	319
30.630 Otras disminuciones	3.765.430	4.900.056	3.320.277	3.616.749	15.715.184	24.689.918	2.079.374	3.852.104	196.123	609.523
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	287.990.307	177.374.401	332.130.851	258.031.378	991.773.194	836.725.757	266.588.109	280.134.318	80.577.632	97.426.848
30.700 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	368.995.433	147.128.184	325.650.647	140.956.469	531.510.844	255.011.214	104.040.426	56.758.285	15.113.942	9.011.469
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	2.154.461.288	1.334.172.615	2.011.931.467	1.467.634.863	3.520.948.623	3.055.537.576	839.927.545	844.416.101	147.325.823	176.748.420

1.2 ESTADO 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 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005
30.900 PATRIMONIO INICIAL 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
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	7.702.473,44	6.032.947,05	6.960.810,78	7.077.253,28	26.488.029,85	25.166.382,90	2.413.195,40	2.835.969,04	412.601,08	598.978,10
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	4.604.238,45	3.761.061,94	5.600.833,26	5.820.193,41	19.701.263,30	19.078.211,87	1.884.141,64	2.132.362,58	346.891,13	482.025,17
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	879.767,27	664.807,24	460.385,84	352.142,03	1.739.382,80	1.536.381,06	106.424,22	135.146,89	12.838,37	18.631,57
31.010.30 Depósitos convenidos	384.169,13	301.160,47	255.666,03	237.461,38	1.087.444,85	1.103.896,80	87.661,18	120.643,92	12.442,88	45.668,15
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	1.833.612,29	1.302.891,33	639.357,86	664.055,14	3.896.228,66	3.394.037,17	327.795,76	442.942,53	40.235,60	52.419,49
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	686,30	3.026,07	4.567,79	3.401,32	53.738,35	38.170,94	7.172,60	4.873,12	193,10	233,72
31.010.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	9.971,89	15.685,06	0,00	0,00	0,00	0,00
31.020 Aportes adicionales	62.439,58	65.132,71	63.343,58	87.867,50	1.144.451,66	1.061.863,53	726.483,77	651.498,59	46.533,95	52.429,41
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	15.015.258,43	15.063.453,74	14.525.166,14	12.523.591,14	13.785.932,58	13.318.283,19	6.463.773,97	6.859.003,70	1.347.961,89	812.328,33
31.030.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	11.342.778,59	13.125.688,16	11.525.949,56	11.004.307,62	10.986.294,90	12.238.632,64	5.603.731,42	6.439.824,49	881.650,03	597.009,39
31.030.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	511.169,34	450.367,28	342.278,76	315.498,17	299.080,09	269.789,98	119.752,62	92.535,71	79.951,47	92.424,36
31.030.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	393.618,39	330.441,60	396.095,74	351.786,43	355.477,15	284.169,28	66.730,68	144.410,18	115.759,43	32.512,36
31.030.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	758.757,34	708.501,53	430.753,28	378.082,05	435.961,80	440.380,28	156.338,24	93.308,23	191.808,33	72.870,99
31.030.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	529,81	904,79	594,09	1.946,87	4.812,23	2.749,96	3.900,98	941,31	1,20	22,88
31.030.60 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.70 Dictámenes de reclamos	2.008.404,96	447.550,38	1.829.494,71	471.970,00	1.704.306,41	82.561,05	513.320,03	87.983,78	78.791,43	17.488,35
31.040 Traspasos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras	14.860.695,19	14.757.837,36	11.904.280,82	11.919.856,89	7.504.605,00	7.336.457,98	505.682,93	651.016,14	99.094,80	66.396,26
31.040.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	14.520.601,99	14.404.737,00	11.652.885,62	11.713.690,90	6.964.888,73	6.812.950,22	485.657,88	636.253,17	96.130,86	65.708,16
31.040.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	120.603,34	69.093,40	44.504,20	49.415,85	33.147,51	24.954,82	5.440,83	1.594,15	257,00	247,62
31.040.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	49.075,13	43.429,27	49.833,32	17.910,67	22.822,54	41.630,18	3.052,74	4,03	98,24	0,00
31.040.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	159.250,98	222.127,67	137.690,39	115.410,15	138.104,18	109.352,70	8.927,08	6.069,92	2.574,88	25,67
31.040.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	601,69	871,26	539,22	652,64	625,33	758,64	1,33	324,89	0,34	0,00
31.040.60 Rezagos	0,00	624,95	99,55	30,91	306.181,27	309.951,30	531,53	104,19	0,00	0,00
31.040.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	10.562,06	16.953,81	18.728,52	22.745,77	38.835,44	36.860,12	2.071,54	6.665,79	33,48	414,81
31.050 Bonos de reconocimiento	7.619,76	32.986,28	451.543,20	252.832,82	3.981.244,01	3.817.742,01	2.161.294,59	2.326.878,82	326.221,70	417.955,69
31.060 Beneficios no cobrados	2.196,27	431,85	422,22	205,12	29.759,99	7.233,88	50.919,92	38.638,88	2.870,94	1.257,93
31.070 Otros aumentos	712.322,31	675.782,99	432.329,33	487.174,57	1.715.176,08	1.698.103,02	35.347,04	72.993,13	21.280,77	5.427,85
31.000 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	38.363.004,98	36.628.571,98	34.337.896,07	32.348.781,32	54.649.199,17	52.406.066,51	12.356.697,62	13.435.998,30	2.256.565,13	1.954.773,57

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 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005	Ejercicio Actual 31-12-2006	Ejercicio Anterior 31-12-2005
31.110 Comisiones devengadas	973.558,63	802.539,18	1.168.812,26	1.209.924,08	1.303.099,40	1.379.303,74	378.081,49	430.373,51	68.501,57	95.652,27
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	971.897,05	801.682,86	1.167.598,17	1.209.135,72	1.301.024,36	1.377.917,96	377.585,30	429.988,00	68.354,79	95.537,96
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	1.661,58	856,32	1.214,09	788,36	2.075,04	1.385,78	496,19	385,51	146,78	114,31
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	4.387.376,43	3.996.843,00	11.729.668,90	10.677.069,73	21.999.811,68	19.364.560,06	11.124.690,82	10.978.636,00	3.516.247,14	4.042.935,19
31.120.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	3.075.054,72	3.266.721,95	9.441.730,99	9.824.949,55	17.296.376,13	16.952.014,74	9.434.836,32	10.013.869,17	2.957.719,78	3.688.937,19
31.120.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	214.917,73	254.225,01	333.048,37	249.790,65	508.498,48	378.409,50	277.224,34	253.494,14	89.269,50	108.511,58
31.120.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	193.362,97	182.737,29	380.428,83	231.261,59	446.730,07	378.450,20	256.462,51	246.066,97	117.643,89	111.543,70
31.120.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	318.959,16	262.451,73	451.981,10	345.780,71	671.223,40	575.892,71	381.609,82	444.079,48	183.449,86	132.569,46
31.120.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	89,30	69,37	3.260,92	1.450,00	2.090,94	3.841,12	4.709,57	1.051,38	138,19	186,79
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	584.992,55	30.637,65	1.119.218,69	23.837,23	3.074.892,66	1.075.951,79	769.848,26	20.074,86	168.025,92	1.186,47
31.130 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	6.963.047,79	3.924.764,15	5.348.497,67	4.049.671,78	5.394.467,48	5.426.785,06	928.259,30	989.583,69	243.518,31	327.782,55
31.130.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	6.790.055,81	3.845.056,15	5.241.731,98	4.007.910,55	5.085.074,45	5.080.449,57	921.302,53	983.067,77	239.093,34	319.514,85
31.130.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	45.321,98	18.149,76	17.492,60	5.133,36	12.768,42	5.574,87	1.150,69	237,59	2.309,45	3.307,31
31.130.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	20.628,01	26.297,25	42.717,74	3.655,49	5.186,40	14.449,55	911,49	293,62	2.114,21	2.855,96
31.130.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	100.983,65	23.490,12	38.847,01	7.406,79	31.645,34	13.779,18	3.620,43	2.097,91	1,31	1.168,61
31.130.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	961,22	295,06	436,68	364,13	338,77	284,04	62,43	90,25	0,00	1,05
31.130.60 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	249.660,16	282.699,66	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.70 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	5.097,12	11.475,81	7.271,66	25.201,46	9.793,94	29.548,19	1.211,73	3.796,55	0,00	934,77
31.140 Beneficios	183.924,05	114.124,66	488.782,88	294.712,29	2.712.739,58	2.572.883,42	5.943.628,11	7.937.503,75	702.347,97	1.185.416,66
31.140.10 Retiros programados	18.642,33	11.758,32	29.986,23	25.037,67	554.388,01	423.276,90	1.188.418,09	1.238.381,29	102.220,30	133.093,77
31.140.20 Rentas temporales	2.525,87	1.976,33	2.286,69	3.034,19	126.427,44	113.175,85	352.665,18	355.315,30	38.085,75	58.088,03
31.140.30 Herencia	6.553,27	3.813,32	20.574,77	19.344,84	57.346,92	66.537,69	153.370,33	113.876,22	22.275,77	18.929,20
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	130.914,21	79.152,47	409.749,03	215.162,43	1.820.601,74	1.862.665,77	4.044.696,86	5.982.912,52	517.803,82	955.623,20
31.140.50 Cuotas mortuorias	587,10	456,92	1.810,27	1.395,71	3.446,23	3.389,30	4.426,19	3.919,62	480,46	489,93
31.140.60 Excedentes de libre disposición	24.701,27	16.967,30	24.375,89	30.737,45	150.529,24	103.837,91	200.051,46	243.098,80	21.481,87	19.192,53
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	21.087.417,78	20.432.729,29	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.10 Cotizaciones,depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	17.241.937,65	16.545.147,47	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	2.946.679,25	3.030.653,61	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	898.800,88	856.928,21	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	13.485,36	11.738,58	12.608,98	14.358,22	17.436,67	18.084,59	4.571,58	4.961,74	436,21	913,31
31.170 Retiros de ahorro voluntario	1.271.806,83	857.894,57	426.711,75	377.001,34	548.978,02	596.182,04	170.982,22	228.638,52	27.286,79	47.756,04
31.180 Retiros de ahorro indemnización	1.200,84	4.216,22	7.018,09	5.238,84	26.778,44	17.694,83	13.336,22	10.784,54	288,51	1.427,52
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	124.540,07	75.188,30	40.310,97	20.650,41	53.327,50	32.219,51	17.947,45	11.314,30	1.752,25	2.075,66
31.200 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	477.701,02	257.958,99	298.927,25	199.818,11	258.560,93	284.892,77	126.414,41	75.474,65	18.771,55	24.694,36
31.210 Impuestos retenidos	21.977,48	13.268,51	7.122,16	3.644,23	9.436,87	5.685,94	3.167,24	2.010,99	309,27	358,44
31.220 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	7.639,28	406,39	4.824,46	2.005,87	1.907,47	778,74	389,10	98,03	31,66	18,58
31.230 Otras disminuciones	23.219,34	32.643,83	61.511,31	51.208,61	1.385.886,03	347.035,61	134.588,02	139.118,89	10.212,37	13.087,70
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	14.449.477,12	10.091.586,38	19.594.796,68	16.905.303,51	54.799.847,85	50.478.835,60	18.846.055,96	20.808.498,61	4.589.703,60	5.742.118,28
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	97.219.196,60	73.305.668,74	107.979.562,59	93.236.463,20	177.197.570,00	177.348.218,68	55.306.505,30	61.795.863,64	7.977.306,63	10.310.445,10

1,5	VALORES Y RENTABILIDAD DE LA CUOTA					
CÓDIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.100	Valor cuota final del ejercicio actual	22.160,86	18.632,52	19.870,19	15.186,78	18.468,12
33.110	Valor cuota final del ejercicio anterior	17.825,79	15.417,23	16.874,66	13.383,55	16.790,07
33.120	Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	18.200,13	15.740,99	17.229,03	13.664,60	17.142,66
33.130	Rentabilidad nominal de la cuota del ejercicio	24,32%	20,86%	17,75%	13,47%	9,99%
33.140	Rentabilidad real de la cuota del ejercicio	21,76%	18,37%	15,33%	11,14%	7,73%

1.6	NÚMERO DE CUENTAS					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.200	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	122.880	210.058	201.434	37.380	7.564
33.210	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	29.756	12.144	15.510	3.609	543
33.220	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	5.486	2.428	3.747	872	170
33.230	Número de cuentas de ahorro voluntario	36.835	42.601	91.381	34.104	3.654
33.240	Número de cuentas de ahorro indemnización	1.906	10.877	16.543	6.405	445

1.7	DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.300	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	122.880	210.058	201.434	37.380	7.564
33.310	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	28.269	11.429	14.216	3.471	521
33.320	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	1.487	715	1.294	138	22
33.330	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	5.344	2.342	3.537	850	162
33.340	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	142	86	210	22	8

1.10	NÚMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.600	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	7.353	7.422	5.398	725	280
33.610	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	932	274	220	27	6
33.620	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	135	46	42	5	0
33.630	Número de cuentas de ahorro voluntario	2.532	1.941	2.933	439	117
33.640	Número de cuentas de ahorro indemnización	103	127	106	16	3

1.11	NÚMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.700	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	19.465	9.628	3.931	248	60
33.710	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.059	284	173	17	6
33.720	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	188	70	50	5	2
33.730	Número de cuentas de ahorro voluntario	5.525	2.361	1.652	87	21
33.740	Número de cuentas de ahorro indemnización	267	166	98	9	3

1.12	NÚMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.800	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.435	39.130	26.308	5.906	2.437
33.810	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.223	3.275	4.289	1.024	376
33.820	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	320	940	1.309	391	162
33.830	Número de cuentas de ahorro voluntario	2.552	30.896	22.835	4.503	1.601
33.840	Número de cuentas de ahorro indemnización	116	1.991	1.493	191	18

1.13	NÚMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA					
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.900	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	16.559	12.228	36.404	12.488	537
33.910	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.376	1.980	2.380	1.227	224
33.920	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.397	639	731	282	73
33.930	Número de cuentas de ahorro voluntario	13.464	6.165	29.760	12.511	487
33.940	Número de cuentas de ahorro indemnización	260	312	2.033	1.200	4

INDICE

CONTENIDO	PAGINA
NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	02
NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	02
NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES	03
NOTA 4. CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES	05
NOTA 5. EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION	07
NOTA 6. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS	15
NOTA 7. COMISIONES DEVENGADAS	16
NOTA 8. BONOS DE RECONOCIMIENTO	17
NOTA 9. HECHOS POSTERIORES	19
NOTA 10. HECHOS RELEVANTES	19

**FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(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 2006 y 2005, 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 ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005, para los mismos fondos.

c. Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 31 de diciembre de 2006, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2005. 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 2005, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de noviembre de 2005 y el 30 de noviembre de 2006. Tal variación alcanzó a un 2,1% 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. VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO

a. Valores por depositar

Corresponde al saldo de aquellos valores recibidos con posterioridad al cierre bancario y que deben ser depositados al día siguiente, en las cuentas corrientes bancarias nacionales y extranjeras de los Fondos de Pensiones. Además, se incluyen aquellos valores que a futuro serán cargados en las correspondientes cuentas de activo de los Fondos, según instrucciones impartidas por la Superintendencia.

VALORES POR DEPOSITAR					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Dividendos	14.156	16.181	27.302	6.128	0
- Bonos de Reconocimiento	185.355	1.788.738	16.083.447	4.015.375	0
- Aporte regularizador	5	0	0	0	
- Clasifica recaudacion	2.930.149	701.622	0	304.361	28.774
- Intereses Ganados en Ptmo. De Activos	8.538	4.534	69.173	49.228	24.946
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	3.138.203	2.511.075	16.179.922	4.375.092	53.720
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	107.151	158.644	37.617	37.619	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	107.151	158.644	37.617	37.619	0
4) Subtotal Banco Inversiones	3.245.354	2.669.719	16.217.539	4.412.711	53.720
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	3.245.354	2.669.719	16.217.539	4.412.711	53.720

VALORES POR DEPOSITAR					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Intereses ganados en Ptmo. de Activos	21.781	29.810	42.385	15.089	0
- Bonos de reconocimiento	169.486	1.718.454	3.411.072	273.001	0
- Aporte regularizador	10	12	9	47	3
- Clasifica Recaudación	1.406.524	1.278.884	0	477.183	69.944
- Otros	245	1.690	1.006	534	49
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	1.598.046	3.028.850	3.454.472	765.854	69.996
Banco Inversiones extranjeras					
- Impto. dividendos	0	87.097	0	0	0
- Corte cupón EBC	0	0	0	0	0
- Dividendos	294.324	416.813	66.167	47.093	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	294.324	503.910	66.167	47.093	0
4) Subtotal Banco Inversiones	1.892.370	3.532.760	3.520.639	812.947	69.996
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	1.892.370	3.532.760	3.520.639	812.947	69.996

b. Valores en tránsito

Corresponde a los valores remesados al y desde el extranjero, que aún no han sido depositados en una cuenta corriente de “Banco Inversiones Extranjeras” o “Banco Inversiones Nacionales”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se presentan valores en tránsito.

NOTA 4. 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 2006, 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 2006															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)
Depósito Central de Valores	1.095.178.254	50,77	50,40	1.267.743.588	62,66	62,45	2.622.155.921	74,14	73,97	726.334.754	86,49	86,06	143.635.353	96,70	96,55
Títulos en custodio extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	1.076.639.966	49,91	49,55	760.522.057	37,59	37,46	890.240.924	25,17	25,11	104.218.969	12,41	12,35	555.000	0,37	0,37
Monto total custodiado	2.171.818.220	100,68	99,95	2.028.265.645	100,25	99,91	3.512.396.845	99,31	99,08	830.553.723	98,90	98,41	144.190.353	97,07	96,92
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales	4.494.055	0,21	0,21	2.477.467	0,12	0,12	33.970.417	0,96	0,96	12.467.081	1,48	1,48	3.652.610	2,46	2,46
Títulos en préstamo de emisores extranjeros															
Títulos nacionales entregados en garantía															
Títulos extranjeros entregados en garantía															
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-3.348.788	-0,16	-0,15	-755.670	-0,04	-0,04	-1.443.918	-0,04	-0,04	979.192	0,12	0,12	924.643	0,62	0,62
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	2.172.963.487	100,73	100,01	2.029.987.442	100,33	99,99	3.544.923.344	100,23	100,00	843.999.996	100,50	100,01	148.767.606	100,15	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 2006.

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	533.836.047	39,58	39,66	892.140.873	60,04	60,31	2.339.608.540	75,76	75,81	749.083.868	89,16	87,90	172.313.735	96,69	96,54
Títulos en custodio extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	775.041.117	57,46	57,58	556.050.638	37,42	37,59	707.568.709	22,92	22,93	95.833.078	11,41	11,25	5.585.228	3,13	3,13
Monto total custodiado	1.308.877.164	97,04	97,24	1.448.191.511	97,46	97,90	3.047.177.249	98,68	98,74	844.916.946	100,57	99,15	177.898.963	99,82	99,67
Títulos en bóveda local AFP															
Títulos en préstamo de emisores nacionales	4.741.100	0,35	0,35	6.887.657	0,46	0,46	9.395.708	0,30	0,30	3.847.999	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 n susceptibles de ser custodiados	32.504.000	2,41	2,41	24.213.155	1,63	1,64	29.482.142	0,95	0,96	3.382.755	0,40	0,40	588.848	0,33	0,33
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.346.122.264	99,80	100,00	1.479.292.323	99,55	100,00	3.086.055.099	99,93	100,00	852.147.700	101,43	100,00	178.487.811	100,15	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 2006 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 31 de marzo, 31 de mayo, 30 de junio, 30 de agosto, 10 de noviembre y 26 de diciembre de 2006.

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

Un último control, a cargo de la empresa de auditores externos Deloitte, se efectuó el 29 de diciembre de 2006, 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 5. EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION

A. Excesos de inversión

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros valorizados a la fecha del informe según las normas vigentes, que excedan los límites de diversificación establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

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

a. Excesos por Instrumento

Al 31 de diciembre de 2006.

FONDO TIPO A				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				Suma total de la inversión de fondos en el extranjero supera el 30% permitido para el límite conjunto.
CME	72.260.867	3,33%	24-10-2005	
EBC	1.470.105	0,07%	24-10-2005	
CIE	18.176	0,00%	24-10-2005	
ETF	988.718	0,05%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	48.432	0,00%	24-10-2005	
CFI	2.031.449	0,09%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	76.817.747	3,54%		

FONDO TIPO B				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				Suma total de la inversión de de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto.
CME	50.134.424	2,47%	24-10-2005	
EBC	1.278.588	0,06%	24-10-2005	
CIE	11.877	0,00%	24-10-2005	
ETF	542.027	0,03%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	47.885	0,00%	24-10-2005	
CFI	506.941	0,02%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	52.521.742	2,59%		

FONDO TIPO C				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	58.081.151	1,64%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto.
EBC	2.219.984	0,06%	24-10-2005	
ETF	472.726	0,01%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	49.055	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	60.822.916	1,72%		
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	3.862.765	0,11%	26-12-2005	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 40% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo.
ACC	50.857.506	1,43%	26-12-2005	
ETF	677.342	0,02%	26-12-2005	
CFI	13.618.007	0,38%	26-12-2005	
CME	83.221.097	2,35%	26-12-2005	
CFM	5.581.210	0,16%	26-12-2005	
TOTAL EXCESO RTA. VARIABLE	157.817.927	4,45%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	218.640.843	6,17%		

FONDO TIPO D				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CME	6.089.169	0,72%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite
ETF	813.414	0,10%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	2.132	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	6.904.715	0,82%		
EXCESO RENTA VARIABLE				
ACC FINANC	1.522.223	0,18%	14-09-2004	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 20% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo.
ACC	18.176.587	2,15%	14-09-2004	
ETF	2.575.741	0,31%	14-09-2004	
CFI	3.021.255	0,36%	14-09-2004	
CME	19.281.837	2,28%	14-09-2004	
CFM	3.403.759	0,40%	14-09-2004	
TOTAL EXCESO RTA. VARIABLE	47.981.402	5,69%		
EXCESO RENTA VARIABLE, INVERSION BBB Y N-3				
ACC FINANC	1.016.378	0,12%	30-05-2005	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 22% permitido para inversión en el Renta Variable, más Renta Fija clasificada en BBB y N-3.
ACC	12.136.382	1,44%	30-05-2005	
ETF	1.719.804	0,20%	30-05-2005	
CFI	2.017.271	0,24%	30-05-2005	
CME	12.874.349	1,53%	30-05-2005	
CFM	2.272.666	0,27%	30-05-2005	
DEB	162.218	0,02%	30-05-2005	
TOTAL RTA. VARIABLE + BBB	32.199.068	3,82%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	87.085.185	10,32%		

El Fondo Tipo E no presenta excesos por instrumentos al 31 de diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2005

FONDO TIPO A				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CFI	888.650	0,07%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extrajero supera el 30% permitido para límite conjunto.
CIE	6.979	0,00%	24-10-2005	
CME	29.604.825	2,20%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	14.773	0,00%	24-10-2005	
ETF	467.170	0,04%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	30.982.397	2,31%		

FONDO TIPO B				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extrajero supera el 30% permitido para límite conjunto.
CFI	221.720	0,02%	24-10-2005	
CIE	4.560	0,00%	24-10-2005	
CME	21.166.343	1,43%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	12.816	0,00%	24-10-2005	
EBC	129.760	0,01%	24-10-2005	
ETF	255.778	0,02%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	21.790.977	1,48%		

FONDO TIPO C				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extrajero supera el 30% permitido para límite conjunto.
CFI	59.662	0,00%	24-10-2005	
CME	27.077.806	0,88%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	16.759	0,00%	24-10-2005	
EBC	103.403	0,00%	24-10-2005	
ETF	227.635	0,01%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	27.485.265	0,89%		
EXCESO RENTA VARIABLE				Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 40% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo
ACC FINANC	63.190	0,00%	26-12-2005	
ACC	760.630	0,03%	26-12-2005	
ETF	11.214	0,00%	26-12-2005	
CFI	128.215	0,00%	26-12-2005	
CFII	2.939	0,00%	26-12-2005	
CME	1.333.909	0,05%	26-12-2005	
FICE	271	0,00%	26-12-2005	
CFM	65.332	0,00%	26-12-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	2.365.700	0,08%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	29.850.965	0,97%		

FONDO TIPO D				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera 30% permitido para límite conjunto.
CME	3.156.323	0,37%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	12.246	0,00%	24-10-2005	
EBC	16.220	0,00%	24-10-2005	
ETF	493.472	0,06%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	3.678.261	0,43%		
EXCESO RENTA VARIABLE				Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 20% permitido para inversión Renta Variable en este Fondo.
ACC FINANC	1.225.109	0,14%	10-01-2005	
ACC	11.896.413	1,40%	10-01-2005	
ETF	1.965.798	0,23%	10-01-2005	
CFI	1.271.809	0,15%	10-01-2005	
CME	12.573.544	1,48%	10-01-2005	
CFM	2.252.649	0,26%	10-01-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	31.185.322	3,66%		
EXCESO RENTA VARIABLE, INVERSION BBB Y N-3				Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 22% permitido para inversión Renta Variable, más Renta Fija clasificada en BBB y N-3.
ACC	5.783.833	0,68%	30-05-2005	
ACC FINANC	595.627	0,07%	30-05-2005	
CFI	618.332	0,07%	30-05-2005	
CFM	1.095.199	0,13%	30-05-2005	
CME	6.113.041	0,72%	30-05-2005	
DEB	82.895	0,01%	30-05-2005	
ETF	955.738	0,11%	30-05-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	15.244.665	1,79%		
TOTAL POR INSTRUMENTO	50.108.248	5,88%		

FONDO TIPO E				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO				Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extrajero supera el 30% permitido para el límite conjunto.
EN INVERSION EXTRANJERA				
EBC	82.311	0,05%	24-10-2005	
TBE	113.025	0,06%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	130	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	195.466	0,11%		

b) Excesos por Emisor.

Al 31 de diciembre de 2006.

FONDO TIPO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	193.549	0,01%	0,96%	0,96%	0	indefinido	indefinido	indefinido	D
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	9.753	0,00%	0,19%	0,19%	9.753	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	A
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	115.685	0,01%			59.822	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	E
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	5.636	0,00%	28,87%	28,54%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			324.923	0,02%							
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	13.499.568	0,62%				28-03-2006			G
ABN Amro Funds-Asian Tigers Equity Fund	CME	LU0200647146	371.715	0,02%				27-12-2006			F
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	304.626	0,01%				29-12-2006			F
CDC Intern Fund - Emerging Asia	CME	LU0095830419	85.021	0,00%				27-12-2006			F
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	265.433	0,01%				29-12-2006			C
Gartmore SICAV Latin America Fund	CME	LU0200081304	607.352	0,03%				07-12-2006			F
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	541.556	0,02%	28,87%	28,54%	0	05-10-2005			F
JP Morgan Fleming F- Asia Equity Fund	CME	LU0129470893	326.674	0,02%				27-12-2006			F
JPMorgan Fleming Asia Diversified Equity Fund	CME	LU0088296594	396.386	0,02%				27-12-2006			F
Mercury Selected Trust- ML Latin American Fund	CME	LU0072463663	98.533	0,00%				29-12-2006			F
Parvest Emerging Markets	CME	LU0154243389	28.838	0,00%				29-12-2006			F
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	718.420	0,03%				13-12-2006			F
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	306.166	0,01%				27-12-2006			F
Schroeder Int Self- Pacific Equity	CME	LU0106259988	239.468	0,01%				27-12-2006			F
Westlb Mellon Compass Fund: Global Emerging Markets Fund	CME	LU0093980075	37.127	0,00%				29-12-2006			F
SUB-TOTAL EXTRANJERO			17.826.883	0,82%							
Total Excesos por Emisor			18.151.506	0,82%							

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero.
- B) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de septiembre de 2005.
- C) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el Fondo C, con fecha 23 de marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- D) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de junio de 2004. Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.
- E) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para este instrumento.
- G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.
- H) Instrumento no aprobado por la Comisión Clasificadora de Riesgo. Exceso se produce por la fusión de los Fondos Aberdeen.
- I) Instrumento desaprobado en diario oficial del 02 de Mayo de 2006.
- J) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite permitido sobre el % del Fondo de Pensiones.

FONDO TIPO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	358.750	0,02%	1,78%	1,78%	0	01-08-2002	01-08-2002	indefinido	C
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	30.036	0,00%	0,58%	0,59%	30.036	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	A
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	77.123	0,00%			39.881	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	D
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	1.406	0,00%	7,20%	7,12%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	B
Fondo de Inversión Llama.	CFI	CFIRLLAIMA	214.794	0,01%	0,57%	5,21%	214.794	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	F
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			682.109	0,03%							
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	18.574.431	0,92%	0,00%			13-12-2005			G
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	2.147.452	0,11%	0,00%			20-06-2006			I
Gartmore Continental Europe Strategy Fund	CME	LU0201071890	208.611	0,01%	0,00%			20-12-2006			I
Mercury Selected Trust- ML Latin American Fund	CME	LU0072463663	1.185.421	0,06%	0,00%			01-12-2006			I
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	2.303.399	0,11%	0,00%			19-06-2006			I
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	591.695	0,03%	0,00%			19-12-2006			I
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	1.034.445	0,05%	0,00%			29-11-2006			I
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	135.120	0,01%	7,20%	7,12%	0	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	B
Capital Inter Emerging Markets Fund	CME	LU0100551489	744.689	0,04%	0,00%	0,00%	0	09-11-2006	09-11-2006	05-10-2008	I
Schroeder Int Self- Pacific Equity	CME	LU0106259988	423.073	0,02%	0,00%	0,00%	0	27-12-2006	27-12-2006	05-10-2008	I
SUB-TOTAL EXTRANJERO			27.348.336	1,36%							
Total Excesos por Emisor			28.030.445	1,39%							

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero.
- B) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de septiembre de 2005.
- C) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- D) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de junio de 2004. Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.
- E) Cambio de parámetros de acuerdo a circular N° 1363, del 31 de enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.
- G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.
- H) Instrumento no aprobado por la Comisión Clasificadora de Riesgo. Exceso se produce por la fusión de los Fondos Aberdeen.
- I) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento.

FONDO TIPO C												
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso	
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	2.732.038	0,13%	16,33%	13,59%		0	23-03-1994	01-08-2002	Indefinido	D
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	583.181	0,03%	11,26%	11,37%	583.181	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	A	
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	322.375	0,02%			166.704	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	E	
Fondo de Inversión Llaima.	CFI	CFIRLLAIMA	709.391	0,03%	7,99%	17,20%	709.391	03-02-2006	03-02-2006	31-01-2009	C	
Enaex S.A.	ACC	ENAXE	192.089	0,01%	0,21%	0,07%	0	31-10-2006	31-10-2006	31-10-2009	I	
Cintac S.A.	ACC	CINTAC	613.446	0,03%	0,65%	0,65%	0	12-12-2006	39063	12-12-2009	I	
Sociedad de Inv Pampa Calichera S.A. Serie A	ACC	CALICHERAA	232.821	0,01%	0,09%	0,09%	0	19-12-2006	39070	19-12-2009	I	
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	295.487	0,01%	0,23%	0,23%	0	19-12-2006	39070	19-12-2009	I	
Norte Grande S.A.	ACC	NORTEGRAN	146.700	0,01%	0,19%	0,19%	0	19-12-2006	39070	19-12-2009	I	
Parque Arauco S.A.	ACC	PARAUCO	858.606	0,04%	0,01%	0,49%	0	22-12-2006	39073	22-12-2009	I	
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			6.686.132	0,32%								
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	14.020.788	0,69%	0,00%			03-09-2004			H	
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	19.473.733	0,96%	0,00%			21-04-2005			H	
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	6.380.683	0,31%	0,00%			28-03-2006			G	
Vanguard European Stock Index	CME	US9220425022	2.320.841	0,11%	0,00%			16-06-2006			H	
Robeco Emerging Markets N.V.	CME	LU0187076913	2.399.615	0,12%	0,00%			03-11-2006			H	
Vanguard Star Developer MK Index F	CME	US9219098004	599.358	0,03%	0,00%			21-12-2006			H	
Gartmore Emerging Markets Fund	CME	LU0201073169	481.505	0,02%	0,00%			28-12-2006			H	
SUB-TOTAL EXTRANJERO			45.676.523	2,24%								
Total Excesos por Emisor			52.362.655	2,56%								

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero.
- B) Cambio de parámetros de acuerdo a circular N° 1363, del 31 de enero de 2006. Factor de diversificación igual a Cero.
- C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de junio de 2004. Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora.
- G) El exceso se produce porque la suma de valoración de las series de este emisor sobrepasa el límite máximo del 1% del fondo permitido para instrumentos CME.
- H) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para emisores de este instrumento
- I) Exceso generado a partir del uso del derecho a suscribir nuevas acciones. El exceso se produce debido a que este fondo se encuentra excedido en el porcentaje de renta variable permitido.

FONDO TIPO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	67.868	0,00%			35.096	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	B
Fondo Mutuo Corp Oportunidad	CFM	CFMCOROPRT	50.154	0,00%		1,51%	0	10-03-2006			A
Sociedad de Inv Pampa Calichera S.A. Serie A	ACC	CALICHERAA	30.418	0,00%		0,01%	0,01%	19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	C
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	ACC	ORO BLANCO	3.847	0,00%		0,00%	0,00%	19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	C
Norte Grande S.A.	ACC	NORTEGRAN	1.054	0,00%		0,00%	0,00%	19-12-2006	19-12-2006	19-12-2009	C
Parque Arauco S.A.	ACC	PARAUCO	159.084	0,02%		0,00%	0,09%	22-12-2006	39073	22-12-2009	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			312.425	0,02%							
Aberdeen Int Fund The Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245 - LU0231455378	235.553	0,03%		0,00%	0,00%	15-12-2006			D
SUB-TOTAL EXTRANJERO			235.553	0,03%							
Total Excesos por Emisor			547.978	0,05%							

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

FONDO TIPO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	33.934	0,02%			17.548	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			33.934	0,02%							
Banco Estado de Chile	DFP,LHF,BEF,BSF		33.810	0,02%				18-08-2006	18-08-2006	18-08-2009	B
SUB-TOTAL FINANCIEROS			33.810	0,02%							
Total Excesos por Emisor			67.744	0,04%							

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

Al 31 de diciembre de 2005

FONDO TIPO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	186.400	0,01%	0,96%	0,96%	0	01-08-2002	Indefinido	Indefinido	B
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	13.202	0,00%	0,19%	0,19%	13.202	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	A
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	119.772	0,01%			68.950	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	C
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	10.409	0,00%	28,87%	28,87%	0	05-10-2005			D
Fondo de Inv. de Des.de Emp. Sabco	CFI	CFIRSABCO	79.556	0,01%	1,10%	1,10%	79.556	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	E
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			409.339	0,03%							
ABN Amro Funds-Asian Tigers Equity Fund	CME	LU0200647146	97.934	0,01%			0	29-12-2005			F
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	159.115	0,01%			0	25-10-2005			F
CDC Intern Fund - Emerging Asia	CME	LU0095830419	261.977	0,02%			0	16-12-2005			F
Gartmore Emerging Markets Fund	CME	LU0201073169	182.824	0,01%			0	14-12-2005			F
JP Morgan Fleming F- Emerging Euro Equity F	CME	LU0129490065	436.690	0,03%			0	21-11-2005			F
Parvest Emerging Markets	CME	LU0154243389	32.454	0,00%			0	28-12-2005			F
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	507.988	0,04%			0	06-09-2005			F
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	71.158	0,01%			0	26-12-2005			F
Pioneer Eastern European Equity	CME	LU0119432416	745.756	0,06%			0	24-10-2005			F
Pioneer Funds- Emerging Markets Equity	CME	LU0119433141	422.489	0,03%			0	03-11-2005			F
Pioneer Japanese Equity	CME	LU0119435278	230.767	0,02%			0	22-12-2005			F
Robeco Emerging Markets N.V.	CME	LU0187076913	372.828	0,03%			0	06-12-2005			F
Schroeder Int Self- Pacific Equity	CME	LU0106259988	122.916	0,01%			0	27-12-2005			F
Threadneedle Latin American Growth Fund	CME	GB0002769866	554.078	0,04%			0	26-10-2005			F
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	683.557	0,05%	28,87%	28,87%	0	05-10-2005			F
SUB-TOTAL EXTRANJERO			4.682.531	0,31%							
Total Excesos por Emisor			5.291.870	0,08%							

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de Enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero
- B) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004. Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora
- D) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de setiembre de 2005.
- E) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1350, del 30 de Setiembre de 2005. Factor de diversificación igual a Cero.
- F) El exceso se produce porque su valoración sobrepasa el límite máximo de 1% del valor del Fondo, permitido para este instrumento

FONDO TIPO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	345.498	0,02%	1,78%	1,78%		01-08-2002			B
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	40.656	0,00%	0,58%	0,58%	40.656	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	F
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	20.913	0,00%			12.038	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	H
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIGLOBAL	2.597	0,00%	7,20%	7,20%		05-10-2005			C
Fondo de Inv. de Des.de Emp. Sabco	CFI	CFIRSABCO	585.275	0,04%	8,09%	8,09%	585.275	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	A
Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFM	CFMBICEMGI	736.565	0,05%	15,85%	15,85%		30-12-2005			G
Fondo Mutuo Santander Tesorería	CFM	CFMSTDTSPRA	16.101	0,00%	11,49%	11,49%		21-12-2005			D
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			1.747.605	0,11%							
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	IE004019489	246.385	0,02%				12-12-2005			E
Aberdeen Int Fund The Asia Pacific Fund	CME	LU0011963245	296.468	0,02%				13-12-2005			E
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	771.212	0,05%				25-10-2005			E
ODC Intern Fund - Emerging Asia	CME	LU0095830419	775.989	0,05%				10-11-2005			E
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	756.353	0,05%				25-10-2005			E
Parvest Latin America	CME	LU0102008223	658.064	0,04%				25-10-2005			E
Pictet Funds Asian Equities (Ex JAPAN)	CME	LU0111012836	1.107.095	0,07%				28-10-2005			E
Pioneer Eastern European Equity	CME	LU0119432416	1.882.340	0,13%				23-08-2005			E
Vanguard Int- Pacific Stock Index F	CME	US9220424033	924.840	0,06%				13-10-2005			E
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIGLOBAL	170.550	0,01%	7,20%	7,20%		05-10-2005			C
SUB-TOTAL EXTRANJERO			7.589.296	0,50%							
Total Excesos por Emisor			9.336.901	0,61%							

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1350, del 30 de Setiembre de 2005. Factor de diversificación igual a Cero.
- B) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- C) Inversión Conjunta sobrepasa el límite del 35% de las cuotas suscritas, permitido para este instrumento. Cambio de parámetros, Circular 1350 del 30 de setiembre de 2005.
- D) Inversión supera el 1% del valor del Fondo de Pensiones permitido para el instrumento CFM. Exceso producido por valorización.
- E) Inversión supera el 1% del valor del Fondo de Pensiones permitido para el instrumento CME. Exceso producido por valorización.
- F) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de Enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero
- G) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1355, del 27 de diciembre de 2005. Inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, permitidas para este emisor.
- H) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora

FONDO TIPO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	2.831.121	0,09%	16,33%	13,59%	0	23-03-1994		Indefinido	A
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	789.392	0,03%	11,37%	11,37%	789.392	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	B
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	169.202	0,01%			97.406	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	C
Empresa de Servicios Sanitarios del Bio-Bio	DEB	BESSB-A	384.281	0,01%			384.281	30-06-2005	30-06-2005	30-06-2008	E
Fondo de Inv. de Des.de Emp. Sabco	CFI	CFIRSABCO	587.524	0,02%	8,12%	8,12%	587.524	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	F
Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFM	CFMBICEMGI	845.890	0,03%	18,20%	18,20%		30-12-2005			G
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			5.407.410	0,18%							
Credit Suisse Eastern Europe	CME	LU0108798413	8.621.018	0,28%			1.048.866	03-09-2004	03-09-2004	03-09-2007	D
ABN Amro Funds-Latin America Equity Fund	CME	LU0191341485	7.220.977	0,23%			2.448.908	21-04-2005	21-04-2005	21-04-2008	D
Aberdeen Global Asia Pacific Fund	CME	IE0004019489	871.533	0,03%				12-12-2005			D
SUB-TOTAL EXTRANJERO			16.713.528	0,54%							
Total Excesos por Emisor			22.120.938	0,72%							

- A) El exceso es producido por ser empresa relacionada al tener propietarios comunes y sobrepasar el límite conjunto permitido. El exceso original se produjo en el fondo C, con fecha 23 de Marzo de 1994, por aplicación de ley N°19.301.
- B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de Enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero
- C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora
- D) Inversión supera el 1% del valor del Fondo de Pensiones permitido para el instrumento CME. Exceso producido por valorización.
- E) Inversión desaprobada por la Comisión Clasificadora de Riesgo, publicado en el Diario Oficial el 30 de Junio de 2005.
- F) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1350, del 30 de Setiembre de 2005. Factor de diversificación igual a Cero.
- G) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1355, del 27 de diciembre de 2005. Inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, permitidas para este emisor.

FONDO TIPO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	342.207	0,02%			197.001	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	A
Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFM	CFMBICEMGI	171.018	0,02%	3,68%	3,68%		30-12-2005			C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			513.225	0,04%							
SPDR Technology Select Sector	ETF	US81369Y8030	2.254.119	0,15%			2.254.119	22-06-2005	22-06-2005	22-06-2008	B
SUB-TOTAL EXTRANJERO			2.254.119	0,15%							
Total Excesos por Emisor			2.787.344	0,19%							

- A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1298, del 18 de Junio de 2004, Inversión supera el 12% del valor de los activos de la empresa emisora
- B) Inversión desaprobada producto de la entrada en vigencia del nuevo reglamento de inversión extranjera.
- C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1355, del 27 de diciembre de 2005. Inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, permitidas para este emisor.

FONDO TIPO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	108.366	0,06%			62.384	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			108.366	0,06%							
Total Excesos por Emisor			108.366	0,01%							

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

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

Al 31 de diciembre de 2006.

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CFI	2.538.302	0,03%	24-10-2005	Suma total de la inversión de Todos los Fondos en el extranjero supera el 30% permitido para límite conjunto.
CIE	30.051	0,00%	24-10-2005	
CME	186.556.942	2,13%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	147.496	0,00%	24-10-2005	
EBC	4.968.456	0,06%	24-10-2005	
ETF	2.816.791	0,03%	24-10-2005	
TBE	0	0,00%	24-10-2005	
TOTALES	197.058.038	2,25%		

Al 31 de diciembre de 2005

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO CONJUNTO EN INVERSION EXTRANJERA				
CFI	1.170.035	0,02%	24-10-2005	Suma total de la inversión de todos los Fondos en el extranjero supera 30% permitido para límite conjunto.
CIE	11.538	0,00%	24-10-2005	
CME	81.005.298	1,17%	24-10-2005	
CUENTAS CORRIENTES	56.724	0,00%	24-10-2005	
EBC	331.693	0,00%	24-10-2005	
ETF	1.444.054	0,02%	24-10-2005	
TBE	113.025	0,00%	24-10-2005	
TOTAL EXCESO CONJUNTO	84.132.367	1,21%		

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

Al 31 de diciembre de 2006

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	3.284.337	0,04%	19,07%	16,33%	0	Indefinido	Indefinido	Indefinido	A
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	622.970	0,01%	12,03%	12,14%	622.970	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	B
Fondo de Inversión Liama.	CFI	CFIRLLAIMA	924.185	0,01%	72,16%	71,33%	0	03-02-2006	03-02-2006	03-02-2009	C
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	683.718	0,01%	0,00%	0,00%	319.051	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	D
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	616.985	0,01%	8,56%	22,41%	924.184	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	E
TOTAL			6.132.195	0,07%							

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

B) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2005

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Las Américas-Emergentes	CFI	CFIREMERGE	3.163.019	0,05%	19,07%	16,33%	0	01-08-2002	Indefinido	Indefinido	A
Fondo de Inversión Orion.	CFI	CFIRORION	843.250	0,01%	12,14%	12,14%	843.250	20-01-2004	20-01-2004	20-01-2007	C
SIF Sociedad Inversora Forestal S.A.	DEB	BSIFS-A	760.460	0,01%			437.780	23-06-2004	23-06-2004	23-06-2007	B
Global Optimization Fondo de Inv.	CFI	CFIIGLOBAL	867.114	0,01%	72,16%	72,16%	0	05-10-2005			D
Fondo de Inv. de Des.de Emp. Sabco	CFI	CFIRSABCO	1.252.355	0,02%	17,30%	17,30%	1.252.356	05-10-2005	05-10-2005	05-10-2008	E
Empresa de Servicios Sanitarios del Bio-Bio	DEB	BESSB-A	384.281	0,01%			384.281	30-06-2005	30-06-2005	30-06-2008	F
Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFM	CFMBICEMGI	1.753.475	0,03%	37,72%	37,72%	0	30-12-2005			G
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			9.023.954	0,13%							

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

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

C) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1282, del 15 de Enero de 2004. Factor de diversificación igual a Cero

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

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

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

G) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1355, del 27 de diciembre de 2005. Inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, permitidas para este emisor.

Consolidación de excesos.

FONDO TIPO A		
Emisor	Monto de exceso de inversión	% Respecto del valor del fondo de pensiones
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	324.622.592	0,02%
Inversión Extranjera	17.826.883.448	0,82%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	18.151.506.040	0,84%
Excesos Conjuntos		
Inversión Extranjera	58.990.863.871	2,71%
SUB-TOTAL EXCESOS CONJUNTOS	58.990.863.871	2,71%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS	77.142.369.911	3,55%

FONDO TIPO B		
Emisor	Monto de exceso de inversión	% Respecto del valor del fondo de pensiones
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	682.109.159	0,03%
Inversión Extranjera	27.348.336.900	1,35%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	28.030.446.059	1,38%
Excesos Conjuntos		
Inversión Extranjera	25.173.404.985	1,24%
SUB-TOTAL EXCESOS CONJUNTOS	25.173.404.985	1,24%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS	53.203.851.044	2,62%

FONDO TIPO C		
Emisor	Monto de exceso de inversión	% Respecto del valor del fondo de pensiones
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	6.686.133.044	0,19%
Inversión Extranjera	45.676.523.142	1,29%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	52.362.656.186	1,48%
Excesos Conjuntos		
Inversión Extranjera	0	0,00%
SUB-TOTAL EXCESOS CONJUNTOS	0	0,00%
Otros Excesos		
Grupo Renta Variable		
Sector Financiero	3.862.764.954	0,11%
Sector Sociedades Anónimas	63.692.964.789	1,80%
Sector Extranjero	38.221.915.379	1,08%
SUB-TOTAL GRUPO RENTA VARIABLE	105.777.645.122	2,99%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS	158.140.301.308	4,47%

FONDO TIPO D		
Emisor	Monto de exceso de inversión	% Respecto del valor del fondo de pensiones
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	312.426.511	0,04%
Inversión Extranjera	235.552.870	0,03%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	547.979.381	0,07%
Excesos Conjuntos		
Inversión Extranjera	0	0,00%
SUB-TOTAL EXCESOS CONJUNTOS	0	0,00%
Otros Excesos		
Grupo Renta Variable		
Sector Financiero	1.522.222.729	0,18%
Sector Sociedades Anónimas	24.357.042.875	2,89%
Sector Extranjero	21.622.024.769	2,56%
SUB-TOTAL GRUPO RENTA VARIABLE	47.501.290.373	5,63%
Grupo Límite BBB, N-3	162.217.577	0,02%
SUB-TOTAL GRUPO RENTA VARIABLE	162.217.577	0,02%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS	48.211.487.331	5,72%

FONDO TIPO E		
Emisor	Monto de exceso de inversión	% Respecto del valor del fondo de pensiones
Excesos por Emisor		
Sociedades Anónimas	33.934.217	0,02%
Sector Financiero	33.810.368	0,02%
SUB-TOTAL EXCESOS POR EMISOR	67.744.585	0,04%
TOTAL EXCESOS CONTABILIZADOS	67.744.585	0,04%

B. Déficit de inversión

Corresponde al déficit de inversión de los Fondos de Pensiones en instrumentos de renta variable a la fecha de los estados financieros, de acuerdo a los límites mínimos establecidos en el D.L 3.500 de 1980. Este déficit deberá eliminarse en conformidad a lo establecido en el artículo 47 del D.L. N° 3.500

Al 31de diciembre de 2006 y 2005 no existe déficit en instrumentos de Renta Variables, en los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.

NOTA 6. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta de activo transitorio de los Fondos de Pensiones representa los cargos efectuados en las cartolas de las cuentas bancarias, que no corresponden a cheques emitidos por los Fondos y que se encuentran pendientes de aclaración o pago por parte de la Administradora.

CARGOS BANCARIOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos banco recaudación	0	0	1.752	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	22	22	66	466	22
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	42	30	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	8	0	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	22	72	1.848	466	22

CARGOS BANCARIOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos banco recaudación	0	0	942	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	47	33	0	22
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	0	47	975	0	22

NOTA 7. COMISIONES DEVENGADAS

a) Modalidad en el cobro de comisiones

Al 31 de diciembre de 2006			
TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes	2,48	0	01.01.06 al 31.12.06
Afiliados independientes	2,48	0	01.01.06 al 31.12.06
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,90	0	01.01.06 al 31.12.06
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.06 al 31.12.06
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.06 al 31.12.06
Por retiro de cuenta de ahorro voluntario		\$ 1.000	01.01.06 al 31.12.06
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.06 al 31.12.06
Fija por transferencia APV		\$ 1.144	01.01.06 al 31.12.06
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.06 al 31.12.06

Al 31 de diciembre de 2005			
TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes	2,48	0	01.05.05 al 31.12.05
	2,49		01,01,05 al 30,04,05
Afiliados independientes	2,48	0	01.05.05 al 31.12.05
	2,49		01,01,05 al 30,04,05
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,90	0	01.01.05 al 31.12.05
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.05 al 31.12.05
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.05 al 31.12.05
Por retiro de cuenta de ahorro voluntario	0,00	0	01.01.05 al 30.04.05
Por retiro de cuenta de ahorro voluntario		\$ 1.000	01.05.05 al 31.12.05
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.03.05 al 31.12.05
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,50	0	01.01.05 al 28.02.05
Fija por transferencia APV		\$ 1.144	01.01.05 al 31.12.05
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.05 al 31.12.05

b) Comisiones pagadas a la Administradora:

COMISIONES PAGADAS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006					
Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija pagada por:					
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	28.982	20.064	33.802	7.092	2.463
- Traspasos de ahorro voluntario	1.330	406	798	120	57
- Comisiones transferencia API/	0	0	1.866	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	30.312	20.470	36.466	7.212	2.520
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	18.838.726	19.512.340	23.224.824	5.087.572	1.160.912
- Retiro programado y renta temporal	4.913	6.892	154.500	272.843	31.145
- Ahorro previsional voluntario	589.349	330.520	487.306	86.648	14.915
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	19.432.988	19.849.752	23.866.630	5.447.063	1.206.972
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	19.463.300	19.870.222	23.903.096	5.454.275	1.209.492
4) Comisiones reintegradas en el período (menos)	-37.563	-37.417	-30.238	-9.409	-1.931
5) Total	19.425.737	19.832.805	23.872.858	5.444.866	1.207.561

COMISIONES PAGADAS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005					
Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija pagada por:	0	0	0	0	0
- Retiros de ahorro voluntario	13.851	11.231	21.264	4.948	1.883
- Traspasos de ahorro voluntario	488	347	509	101	39
- Comisiones transferencia APV	0	0	3.903	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	14.339	11.578	25.676	5.049	1.922
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	13.278.341	17.981.235	22.500.250	5.368.078	1.567.261
- Retiro programado y renta temporal	2.894	5.300	111.868	265.149	40.563
- Ahorro previsional voluntario	306.049	184.302	350.895	84.301	17.522
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	13.587.284	18.170.837	22.963.013	5.717.528	1.625.346
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	13.601.623	18.182.415	22.988.689	5.722.577	1.627.268
4) Comisiones reintegradas en el periodo (menos)	-82.026	-51.552	-70.022	-24.439	-5922
5) Total	13.519.597	18.130.863	22.918.667	5.698.138	1.621.346

c) Comisiones Devengadas

Corresponde a aquellas comisiones devengadas autorizadas por las normas vigentes cuya liquidación se encuentra pendiente.

El saldo de esta cuenta a la fecha de cierre de los estados financieros era de:

COMISIONES DEVENGADAS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	41.690	43.348	67.459	18.449	3.511
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

COMISIONES DEVENGADAS					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	190.174	264.286	358.733	117.872	11.519
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

NOTA 8. 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 2006, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$ 835.359.324.-, correspondiente a un total de 92.561 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	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	10.017	15.646	44.462	18.742	2.706	91.573
En custodia central (DCV)	9.965	15.219	43.746	17.724	2.579	89.233
En custodia local (AFP)	1	5	21	13	1	41
En trámite pendiente caja emisora	51	422	695	1.005	126	2.299
Total valor nominal	3.460.402	6.819.525	14.299.776	8.421.590	1.039.918	34.041.211
Total valor actualizado	52.840.448	170.906.506	356.824.340	223.821.932	28.795.952	833.189.178

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	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	0	2	0	2
En custodia central (DCV)	0	0	0	2	0	2
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	0	138	0	138
Total valor actualizado	0	0	0	3.581	0	3.581

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	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	3	0	8	5	0	16
En custodia central (DCV)	3	0	7	5	0	15
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	1	0	0	1
Total valor nominal	822	0	3.581	1.722	0	6.125
Total valor actualizado	29.871	0	148.255	72.320	0	250.446

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	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	11	39	76	83	10	219
En custodia central (DCV)	11	32	71	72	7	193
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	7	5	11	3	26
Total valor nominal	2.851	5.237	9.476	8.492	366	26.422
Total valor actualizado	22.816	93.952	148.045	178.226	12.276	455.315

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	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	31	115	279	295	31	751
En custodia central (DCV)	28	103	256	255	27	669
En custodia local (AFP)	0	0	1	8	0	9
En trámite pendiente caja emisora	3	12	22	32	4	73
Total valor nominal	5.138	10.894	23.794	21.695	1.867	63.388
Total valor actualizado	57.733	223.535	531.276	576.996	71.264	1.460.804

RESUMEN DE BONOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	10.062	15.800	44.825	19.127	2.747	92.561
En custodia central (DCV)	10.007	15.354	44.080	18.058	2.613	90.112
En custodia local (AFP)	1	5	22	21	1	50
En trámite pendiente caja emisora	54	441	723	1.048	133	2.399
Total valor nominal	3.469.213	6.835.656	14.336.627	8.453.637	1.042.151	34.137.284
Total valor actualizado	52.950.868	171.223.993	357.651.916	224.653.055	28.879.492	835.359.324

En virtud de lo establecido por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones en la Circular N°1.268 de fecha 16 de septiembre de 2003 y mediante Oficio N°12.802 y N°7.816 de ese mismo organismo fiscalizador, la empresa de auditores independientes Deloitte efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno de AFP Cuprum S.A. en relación con el manejo y custodia de los bonos de reconocimiento, además de un arqueo de los bonos de reconocimiento que se encontraban en custodia de la Administradora al cierre del ejercicio.

- Los controles consistieron principalmente en los siguientes:
- arqueo de los bonos de reconocimiento mantenidos en custodia local el 29 de diciembre de 2006. En el arqueo se verificó que la información contenida en los bonos de reconocimiento concordara con la información contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones.
 - se contrastó la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores con la consignada en el registro auxiliar de los Fondos de Pensiones.
 - descripción, análisis y cumplimiento de los controles del área de bonos de reconocimiento considerando el ingreso y salida desde la custodia local, imputaciones de las transacciones de traspasos en los correspondientes registros contables, sistema de seguridad de acceso a los medios de custodia y separación de funciones entre custodia local, registro contable y computacional.

De los procedimientos efectuados por los auditores independientes se observaron 82 registros con diferencias entre la información mantenida por la Administradora y el Depósito Central de Valores, que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de análisis y revisión por la Administración.

NOTA 9. HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 10. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 28 de noviembre de 2006, se emitió la Circular N° 1.411, QUE MODIFICA A Circular N° 1.214, en la cual se establece un nuevo tratamiento de los cargos bancarios, de los abonos mal efectuados y de los cheques de recaudación protestados o devueltos.
- Con fecha 24 de noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.408, que facilita los procesos para cambiarse entre Fondos de Pensiones de una misma Administradora, así como también entre Administradoras, disminuyendo los plazos en que estos procesos se ejecutan.
- Con fecha 16 de noviembre de 2006, se emitió la Circular N° 1.407, que facilita a los afiliados la obtención de la Clave de Seguridad, a través de un procedimiento que mejora su obtención y su uso.
- Con fecha 31 de octubre de 2006 se emitió la Circular N° 1.406, que permite a las Administradoras ampliar su cobertura de atención de afiliados a través del establecimiento de nuevos centros de servicios, distintos de las oficinas y agencias de atención de público, denominados Centros de Servicios de AFP. Estos centros permiten ampliar la oferta de servicios previsionales a través de medios más flexibles que los actuales, orientados a aquellas comunas que tienen un bajo número de afiliados en el Sistema Previsional.

- Con fecha 30 de junio de 2006, se celebró con la Compañía de Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., el contrato de seguros que cubre el financiamiento de las pensiones, aportes adicionales y contribuciones a que se refieren los Artículos 53, 54 y 59 del D. L. 3.500 de 1.980, actualmente vigente y Circular 521 y las modificaciones efectuadas por la Superintendencia de A. F. P.

El presente contrato de seguro será de duración indefinida a contar de las cero horas del día 1° de julio del año 2006, con un mínimo de vigencia de cuarenta y ocho meses.

- Con fecha 17 de abril de 2006 se emitió la Circular N° 1.373, que regula la custodia de los bonos de reconocimiento de los afiliados y la primera transacción de estos instrumentos en el mercado, con el objeto de cautelar el interés de los afiliados.
- 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 a Circular N° 1.237, homologando los plazos de presentación de los Estados Financieros de los 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores afiliados
de los Fondos de Pensiones Cuprum

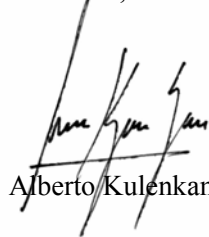
Hemos auditado los balances generales de los Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sus correspondientes estados de variación patrimonial y sus cuadros explicativos de rentabilidad de la cartera, de valores cuotas, rentabilidad de la cuota y números de cuentas por 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 2006 y 2005 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.



Febrero 9, 2007



Alberto Kulenkampff G.