

FONDOS DE PENSIONES PROVIDA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (TODAS LAS CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

NOTA N° 1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a. Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Provida S. A.

b. Singularización de la escritura pública de constitución.

A.F.P. Provida S. A. fue constituida por escritura pública, otorgada ante el Notario de Santiago señor Patricio Zaldivar Mackenna, con fecha 3 de marzo de 1981.

c. Resolución de la Superintendencia y fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autorizó el inicio de actividades de la Administradora.

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones autorizó el inicio de actividades de A.F.P. Provida S.A., mediante resolución N° E-006/81, del 1° de abril de 1981.

El certificado otorgado por la Superintendencia de A.F.P. se inscribió a fojas 6.060 N° 3.268 del Registro de Comercio del año 1981 y fue publicado en el Diario Oficial N° 30.932 del 3 de abril de 1981.

d. Objeto de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objeto exclusivo de la Sociedad es administrar los Fondos de Pensiones Provida Tipo A, B, C, D y E, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el Decreto Ley N° 3.500 y sus modificaciones posteriores, y realizar las demás actividades que las leyes expresamente le autoricen, en especial, constituir como complementación de su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo 23 del D.L. 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

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

El objetivo exclusivo de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E es el financiamiento de las prestaciones que establece el Decreto Ley N° 3.500.

f. Fusión de Fondos de Pensiones.

La Superintendencia de A.F.P., autorizó la fusión con el Fondo de Pensiones El Libertador el 2 de mayo de 1995, mediante resolución N° E-107-95, el 1° de junio de 1998, autorizó la fusión con el Fondo de Pensiones Unión, mediante resolución N° E-146-98 y el 31 de diciembre de 1998, autorizó la fusión con el Fondo de Pensiones Protección, mediante resolución N° E-156-98.

NOTA N° 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Generales:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones; en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no determinado por ambas instituciones, en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b. Período cubierto por los estados financieros:

Los estados financieros corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006.

c. Estados financieros comparativos:

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2007, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2006. 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 el 31 de diciembre de 2006, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de noviembre de 2006 y el 30 de noviembre de 2007. Tal variación alcanzó a un 7,4 % 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 crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
- b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e. Bonos de empresas públicas y privadas;
- f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
- g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h. 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 riesgos 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° 1.216, 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 efectuado 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 N° 3: CAMBIOS CONTABLES

Durante el año 2007, no se han registrado cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

NOTA N° 4: DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES

- a) Política de Inversiones: AFP Provida S.A., cuenta con una política de inversiones para los recursos pertenecientes a los Fondos de Pensiones, cuyo extracto se encuentra disponible en el sitio WEB de la AFP, en la sección “Conozca su AFP BBVA Provida”, dirección www.bbvaprovida.cl.
- b) Diversificación de la Cartera: La diversificación de la cartera de inversiones de cada Fondo de Pensiones por tipo de instrumentos financieros, es la siguiente:

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en Millones de pesos)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
		DPF	BTU	CERO PRC BCU	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	FICE CFIV	INSTR. DE DEUDA	CMEV CFIV (*) ETIFA CIEV - AEE	NACIONALES FORWARD	EXTRANJEROS FORWARD			
INSTITUCIONES NACIONALES																		
Total Sector Estatal			7.953	22.784	2.089	37.886											70.712	1,94
Total Sector Instituciones Financieras		563.682					144.507	30.855		17.065						2	756.111	20,76
Empresas Públicas y Privadas																		
Subtotal Sector Eléctrico								17.717		139.546							157.263	4,32
Subtotal Sector Telecomunicaciones								1.572		30.585							32.157	0,88
Subtotal Sector Servicios								60.454		138.343							198.797	5,46
Subtotal Sector Industrial								3.612		65.111							68.723	1,89
Subtotal Sector Recursos Naturales								12.871		140.545							153.416	4,21
Subtotal Sector Fondos de Inversión											123.028						123.028	3,38
Subtotal Sector FICE											1.003						1.003	0,03
Total Sector Empresas Públicas y Privadas								96.226	514.130	124.031							734.387	20,17
Total Derivados Nacionales														31.656			31.656	0,87
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES		563.682	7.953	22.784	2.089	37.886	144.507	30.855	96.226	531.195	124.031			31.656		2	1.592.866	43,74
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																		
Total Instituciones Financieras																530	530	0,01
Empresas y Fondos																		
Subtotal Sector Empresas													399.549				399.549	10,97
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión												10.164	1.601.784				1.611.948	44,25
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. de Inv.Nacional													38.535				38.535	1,06
Total Sector Empresas y Fondos												10.164	2.039.868				2.050.032	56,28
Total Derivados Extranjeros															-1.257		-1.257	-0,03
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												10.164	2.039.868		-1.257	530	2.049.305	56,26
TOTAL CARTERA		563.682	7.953	22.784	2.089	37.886	144.507	30.855	96.226	531.195	124.031	10.164	2.039.868	31.656	-1.257	532	3.642.171	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)		15,48	0,22	0,63	0,06	1,04	3,97	0,85	2,64	14,58	3,41	0,28	55,99	0,87	-0,03	0,01	100,00	

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en Millones de pesos)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %		
		RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUM. EXTRANJ.		NACIONALES	EXTRANJEROS					
		DPF	BTU	CERO PRC RCU	BCD	BCP	BRP	BSF REF	LHF	DEB RCS	ACC OSAN	FICE CFIV	INSTR. DE DEUDA	CMEV CFIV (*) ETFA	FORWARD				FORWARD	
INSTITUCIONES NACIONALES																				
Total Sector Estatal			30.645	57.925	2.033	31.710	96.390											218.703	5,97	
Total Sector Instituciones Financieras		672.607						232.982	44.760		25.582						2	975.933	26,63	
Empresas Públicas y Privadas																				
Subtotal Sector Eléctrico										21.071	131.509							152.580	4,16	
Subtotal Sector Telecomunicaciones										2.828	47.779							50.607	1,38	
Subtotal Sector Servicios										149.823	130.638							280.461	7,65	
Subtotal Sector Industrial										5.180	69.855							75.035	2,05	
Subtotal Sector Recursos Naturales										32.243	163.861							196.104	5,35	
Subtotal Sector Fondos de Inversión												82.934						82.934	2,26	
Subtotal Sector FICE												2.834						2.834	0,08	
Total Sector Empresas Públicas y Privadas									211.145	343.642	85.768							840.555	22,93	
Total Derivados Nacionales															23.045			23.045	0,63	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES		672.607	30.645	57.925	2.033	31.710	96.390	232.982	44.760	211.145	569.224	85.768			23.045		2	2.058.236	56,16	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																				
Total Instituciones Financieras																	358	358	0,01	
Empresas y Fondos																				
Subtotal Sector Empresas														322.538				322.538	8,80	
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión													29.253	1.217.785				1.247.038	34,03	
Subtotal Inver Indir, de Fdos. de Inv Nacional														37.662				37.662	1,03	
Total Sector Empresas y Fondos													29.253	1.577.985				1.607.238	43,86	
Total Derivados Extranjeros																-1.068		-1.068	-0,03	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS													29.253	1.577.985		-1.068	358	1.606.528	43,84	
TOTAL CARTERA		672.607	30.645	57.925	2.033	31.710	96.390	232.982	44.760	211.145	569.224	85.768	29.253	1.577.985		23.045	-1.068	360	3.664.764	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)		18,35	0,84	1,58	0,06	0,87	2,63	6,36	1,22	5,76	15,53	2,34	0,8	43,05	0,63	-0,03	0,01	100,00		

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Cifras en Millones de pesos)

SECTORES	INTERMEDIAC. FINANCIERA	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %		
		RENTA FIJA										RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS					NACIONALES	EXTRANJEROS
		DPF	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	FICE CFIV	INSTR. DE DEUDA	CMEV CFIV (*) ETFA	FORWARD				FORWARD	
INSTITUCIONES NACIONALES																				
Total Sector Estatal		117.896	411.702	8.131	428	298.975											837.132	11,03		
Total Sector Instituciones Financieras	1.283.310						861.806	239.387		49.335							276	2.434.114	32,07	
Empresas Públicas y Privadas																				
Subtotal Sector Eléctrico									89.398	345.815								435.213	5,74	
Subtotal Sector Telecomunicaciones									10.251	79.963								90.214	1,19	
Subtotal Sector Servicios									519.684	248.410								768.094	10,12	
Subtotal Sector Industrial									23.763	123.876								147.639	1,95	
Subtotal Sector Recursos Naturales									126.067	440.348								566.415	7,46	
Subtotal Sector Fondos de Inversión											227.787							227.787	3,00	
Subtotal Sector FICE											17.168							17.168	0,23	
Total Sector Empresas Públicas y Privadas									769.163	1.238.412	244.955							2.252.530	29,69	
Total Derivados Nacionales															18.631			18.631	0,25	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	1.283.310	117.896	411.702	8.131	428	298.975	861.806	239.387	769.163	1.287.747	244.955				18.631		276	5.542.407	73,04	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																				
Total Sector Instituciones Estables												25.932						25.932	0,34	
Total Instituciones Financieras																	1.101	1.101	0,01	
Empresas y Fondos																				
Subtotal Sector Empresas													55.282					55.282	0,73	
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión													1.929.331					1.929.331	25,43	
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. de Inv. Nacional													35.364					35.364	0,47	
Total Sector Empresas y Fondos													2.019.977					2.019.977	26,63	
Total Derivados Extranjeros																-1.381		-1.381	-0,02	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												25.932	2.019.977			-1.381	1.101	2.045.629	26,96	
TOTAL CARTERA	1.283.310	117.896	411.702	8.131	428	298.975	861.806	239.387	769.163	1.287.747	244.955	25.932	2.019.977		18.631	-1.381	1.377	7.588.036	100,00	
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	16,91	1,55	5,43	0,11	0,01	3,94	11,36	3,15	10,14	16,97	3,23	0,34	26,61	0,25	-0,02	0,02	100,00			

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en Millones de pesos)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA										RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF POR EMISOR %	
		DPF	BTU BTP	CERO PRC BCU	BCD	BCP BVL	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	CFMD	ACC	FICE CFIV	INST.DE DEUDA	CMEV CFIV (*) ETFA	NACIONALES	EXTRANJEROS				
																FORWARD	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES																					
Total Sector Estatal			70.277	292.290	2.541	6.272	92.457												463.837	24,25	
Total Sector Instituciones Financieras		334.671						203.740	108.480			6.411						1	653.303	34,14	
Empresas Públicas y Privadas																					
Subtotal Sector Eléctrico										24.844		62.935							87.779	4,59	
Subtotal Sector Telecomunicaciones										4.542		13.738							18.280	0,96	
Subtotal Sector Servicios										186.893		22.464							209.357	10,95	
Subtotal Sector Industrial										11.046		18.894							29.940	1,57	
Subtotal Sector Recursos Naturales										38.150		66.617							104.767	5,48	
Subtotal Sector Fondos de Inversión													52.114						52.114	2,73	
Subtotal Sector Fondos Mutuos											506								506	0,03	
Subtotal Sector FICE													1.126						1.126	0,06	
Total Sector Empresas Públicas y Privadas										265.475	506	184.648	53.240						503.869	26,37	
Total Derivados Nacionales																	6.491		6.491	0,34	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES		334.671	70.277	292.290	2.541	6.272	92.457	203.740	108.480	265.475	506	191.059	53.240				6.491	1	1.627.500	85,10	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																					
Total Sector Instituciones Estatales														31.953					31.953	1,67	
Total Instituciones Financieras														28.879				11.247	40.126	2,10	
Empresas y Fondos																					
Subtotal Sector Empresas															61.006				61.006	3,19	
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión														18.766	126.649				145.415	7,60	
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. de Inv.Nacional															6.616				6.616	0,35	
Total Sector Empresas y Fondos														18.766	194.271				213.037	11,14	
Total Derivados Extranjeros																	-191		-191	-0,01	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS														79.598	194.271		-191	11.247	284.925	14,90	
TOTAL CARTERA		334.671	70.277	292.290	2.541	6.272	92.457	203.740	108.480	265.475	506	191.059	53.240	79.598	194.271		6.491	-191	11.248	1.912.425	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)		17,52	3,67	15,28	0,13	0,33	4,83	10,65	5,67	13,88	0,03	9,99	2,78	4,16	10,16	0,34	-0,01	0,59	100,00		

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en Millones de pesos)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									INSTRUMENTOS DERIVADOS		TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								NACIONALES	Cuentas Corrientes		
		DPF	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BVL	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS			
INSTITUCIONES NACIONALES													
Total Sector Estatal		9.518	16.830	2.287	3	25.153						53.791	23,66
Total Sector Instituciones Financieras	21.326						47.080	36.867			2	105.275	46,31
Empresas Públicas y Privadas													
Subtotal Sector Eléctrico									18.695			18.695	8,22
Subtotal Sector Telecomunicaciones									1.993			1.993	0,88
Subtotal Sector Servicios									37.823			37.823	16,64
Subtotal Sector Industrial									2.060			2.060	0,91
Subtotal Sector Recursos Naturales									7.578			7.578	3,33
Total Sector Empresas Públicas y Privadas									68.149			68.149	29,98
Total Derivados Nacionales										69		69	0,03
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	21.326	9.518	16.830	2.287	3	25.153	47.080	36.867	68.149	69	2	227.284	99,98
INSTITUCIONES EXTRANJERAS													
Total Instituciones Financieras											36	36	0,02
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS											36	36	0,02
TOTAL CARTERA	21.326	9.518	16.830	2.287	3	25.153	47.080	36.867	68.149	69	38	227.320	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	9,38	4,19	7,40	1,01		11,07	20,7	16,22	29,98	0,03	0,02	100,00	

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de pesos actualizadas al 31 de diciembre de 2007)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF POR EMISOR %
	DPF	ECL	BTU	CERO PRC BCU	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	FICE CFI CFM	INST.DE DEUDA	CME CFI (*) ETF CIE	NACIONALES	EXTRANJEROS				
														FORWARD	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES																			
Total Sector Estatal			7.803	24.140	42.758	55.909												130.610	5,09
Total Sector Instituciones Financieras	305.573						59.422	40.206		9.966							4	415.171	16,17
Empresas Públicas y Privadas																			
Subtotal Sector Eléctrico		158							11.496	152.283								163.937	6,39
Subtotal Sector Telecomunicaciones									1.663	28.923								30.586	1,19
Subtotal Sector Servicios		337							63.511	97.883								161.731	6,30
Subtotal Sector Industrial									2.490	59.750								62.240	2,42
Subtotal Sector Recursos Naturales									16.130	121.347								137.477	5,36
Subtotal Sector Fondos de Inversión											49.050							49.050	1,91
Subtotal Sector Fondos Mutuos											11.831							11.831	0,46
Subtotal Sector FICE											1.074							1.074	0,04
Total Sector Empresas Públicas y Privadas		495							95.290	460.186	61.955							617.926	24,07
Total Derivados Nacionales															-3.020			-3.020	-0,12
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	305.573	495	7.803	24.140	42.758	55.909	59.422	40.206	95.290	470.152	61.955				-3.020		4	1.160.687	45,21
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																			
Total Sector Instituciones Estatales												5.586						5.586	0,22
Total Instituciones Financieras																	-253	-253	-0,01
Empresas y Fondos																			
Subtotal Sector Empresas													62.055					62.055	2,42
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión													1.338.259					1.338.259	52,13
Subtotal Inver. Indur. de Fdos. de Inv.Nacional													680					680	0,03
Total Sector Empresas y Fondos													1.400.994					1.400.994	54,58
Total Derivados Extranjeros																38		38	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												5.586	1.400.994			38	-253	1.406.365	54,79
TOTAL CARTERA	305.573	495	7.803	24.140	42.758	55.909	59.422	40.206	95.290	470.152	61.955	5.586	1.400.994		-3.020	38	-249	2.567.052	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	11,9	0,02	0,3	0,94	1,67	2,18	2,31	1,57	3,71	18,31	2,41	0,22	54,59		-0,12		-0,01	100,00	

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de pesos actualizadas al 31 de diciembre de 2007)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS															INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF POR EMISOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS				
	DPF	ECL	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFM FICE CFI	INST.DE DEUDA	CME CFI (*) ETF	FORWARD	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES																				
Total Sector Estatal			33.201	122.406	10.148	79.608	120.996												366.359	10,50
Total Sector Instituciones Financieras	524.471							118.565	52.989		27.055							1	723.081	20,73
Empresas Públicas y Privadas																				
Subtotal Sector Eléctrico		422								17.703	198.105								216.230	6,20
Subtotal Sector Telecomunicaciones										3.053	55.210								58.263	1,67
Subtotal Sector Servicios		2.496								153.577	137.449								293.522	8,42
Subtotal Sector Industrial										5.041	87.688								92.729	2,66
Subtotal Sector Recursos Naturales										40.315	184.295								224.610	6,44
Subtotal Sector Fondos de Inversión												76.779							76.779	2,20
Subtotal Sector Fondos Mutuos												5.300							5.300	0,15
Subtotal Sector FICE												3.036							3.036	0,09
Total Sector Empresas Públicas y Privadas		2.918								219.689	662.747	85.115							970.469	27,83
Total Derivados Nacionales																-1.249			-1.249	-0,04
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	524.471	2.918	33.201	122.406	10.148	79.608	120.996	118.565	52.989	219.689	689.802	85.115				-1.249		1	2.058.660	59,02
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																				
Total Sector Instituciones Extranjeras													13.058						13.058	0,37
Total Instituciones Financieras																		773	773	0,02
Empresas y Fondos																				
Subtotal Sector Empresas														43.312					43.312	1,24
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión														1.359.655					1.359.655	38,99
Subtotal Inver Indir, de Fdos. de Inv Nacional														12.442					12.442	0,36
Total Sector Empresas y Fondos														1.415.409					1.415.409	40,59
Total Derivados Extranjeros																	-136		-136	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS													13.058	1.415.409			-136	773	1.429.104	40,98
TOTAL CARTERA	524.471	2.918	33.201	122.406	10.148	79.608	120.996	118.565	52.989	219.689	689.802	85.115	13.058	1.415.409		-1.249	-136	774	3.487.764	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	15,04	0,08	0,95	3,51	0,29	2,28	3,47	3,40	1,52	6,30	19,78	2,44	0,37	40,59	-0,04			0,02	100,00	

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de pesos actualizadas al 31 de diciembre de 2007)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS															INSTRUMENTOS DERIVADOS				TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INSTRUMENTOS NACIONALES		EXTRANJEROS				
	DPF	ECL	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	BONOS BCS	ACC	CFM FICE CFI	CME CFI (*) ETF	FORWARD	FORWARD	Cuentas Corrientes					
INSTITUCIONES NACIONALES																					
Total Sector Estatal			150.870	620.671	22.834	174.929	340.078											1.309.382	17,30		
Total Sector Instituciones Financieras	1.261.136							414.784	287.894			54.791					206	2.018.811	26,68		
Empresas Públicas y Privadas																					
Subtotal Sector Eléctrico		1.087									63.873	421.863						486.823	6,43		
Subtotal Sector Telecomunicaciones											8.131	81.543						89.674	1,19		
Subtotal Sector Servicios		4.611									512.922	245.074						762.607	10,08		
Subtotal Sector Industrial											23.553	134.638						158.191	2,09		
Subtotal Sector Recursos Naturales											139.782	409.995						549.777	7,26		
Subtotal Sector Fondos de Inversión													217.572					217.572	2,87		
Subtotal Sector Fondos Mutuos													1.254					1.254	0,02		
Subtotal Sector FICE													18.394					18.394	0,24		
Total Sector Empresas Públicas y Privadas		5.698								748.261	1.293.113	237.220						2.284.292	30,18		
Total Derivados Nacionales															21.085			21.085	0,28		
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	1.261.136	5.698	150.870	620.671	22.834	174.929	340.078	414.784	287.894	748.261	1.347.904	237.220			21.085		206	5.633.570	74,44		
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																					
Total Instituciones Financieras																	1.082	1.082	0,01		
Empresas y Fondos																					
Subtotal Sector Empresas															52.586			52.586	0,70		
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión															1.845.346			1.845.346	24,38		
Subtotal Inver. Indir. de Fdos. de Inv Nacional															34.272			34.272	0,45		
Total Sector Empresas y Fondos															1.932.204			1.932.204	25,53		
Total Derivados Extranjeros																	1.290	1.290	0,02		
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS															1.932.204		1.290	1.082	1.934.576	25,56	
TOTAL CARTERA	1.261.136	5.698	150.870	620.671	22.834	174.929	340.078	414.784	287.894	748.261	1.347.904	237.220	1.932.204	21.085	1.290	1.288	7.568.146	100,00			
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	16,66	0,08	1,99	8,20	0,3	2,31	4,49	5,48	3,8	9,89	17,81	3,13	25,54	0,28	0,02	0,02	0,02	100,00			

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de pesos actualizadas al 31 de diciembre de 2007)

SECTORES	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA									RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INSTRUMENTOS DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIF POR EMISOR %
	DPF	ECL	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BCP	BRP	BSF REF	LHF	DEB RCS	ACC	CFM FICE CFI	INST.DE DEUDA	CME CFI (*) ETF	FORWARD	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES																				
Total Sector Estatal			62.033	369.990	8.755	16.053	131.395												588.226	32,03
Total Sector Instituciones Financieras	306.519							102.243	118.279		7.907							1	534.949	29,12
Empresas Públicas y Privadas																				
Subtotal Sector Eléctrico		422								12.797	79.318								92.537	5,04
Subtotal Sector Telecomunicaciones										2.003	18.412								20.415	1,11
Subtotal Sector Servicios		505								149.560	28.791								178.856	9,74
Subtotal Sector Industrial										7.201	23.669								30.870	1,68
Subtotal Sector Recursos Naturales										37.752	68.695								106.447	5,80
Subtotal Sector Fondos de Inversión												49.700							49.700	2,71
Subtotal Sector Fondos Mutuos												14.769							14.769	0,80
Subtotal Sector FICE												1.207							1.207	0,07
Total Sector Empresas Públicas y Privadas		927								209.313	218.885	65.676							494.801	26,95
Total Derivados Nacionales																766			766	0,04
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	306.519	927	62.033	369.990	8.755	16.053	131.395	102.243	118.279	209.313	226.792	65.676				766		1	1.618.742	88,14
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																				
Total Instituciones Financieras																		246	246	0,01
Empresas y Fondos																				
Subtotal Sector Empresas														29.588	7.856				37.444	2,04
Subtotal Fondos Mutuos y de Inversión															173.377				173.377	9,44
Subtotal Inver Indir, de Fdos. de Inv Nacional															6.307				6.307	0,34
Total Sector Empresas y Fondos														29.588	187.540				217.128	11,82
Total Derivados Extranjeros																	540		540	0,03
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS														29.588	187.540		540	246	217.914	11,86
TOTAL CARTERA	306.519	927	62.033	369.990	8.755	16.053	131.395	102.243	118.279	209.313	226.792	65.676	29.588	187.540	766	540	247	1.836.656	100,00	
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	16,69	0,05	3,38	20,15	0,48	0,87	7,15	5,56	6,44	11,40	12,35	3,58	1,61	10,21	0,04	0,03	0,01	100,00		

DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cifras en millones de pesos actualizadas al 31 de diciembre de 2007)

SECTORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS										INSTRUMENTOS DERIVADOS			TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR %
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA								NACIONALES		EXTRANJEROS		
	DPF	ECL	BTU	CERO PRC BCU	BCD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	FORWARD	FORWARD	Cuentas Corrientes		
INSTITUCIONES NACIONALES															
Total Sector Estatal			12.429	33.906	2.640	1.365	43.190						1	93.531	38,45
Total Sector Instituciones Financieras	24.781							28.771	45.556					99.108	40,74
Empresas Públicas y Privadas															
Subtotal Sector Eléctrico		63								3.691				3.754	1,54
Subtotal Sector Telecomunicaciones										1.207				1.207	0,50
Subtotal Sector Servicios		56								34.943				34.999	14,39
Subtotal Sector Industrial										1.547				1.547	0,64
Subtotal Sector Recursos Naturales										9.048				9.048	3,72
Total Sector Empresas Públicas y Privadas		119								50.436				50.555	20,79
Total Derivados Nacionales											11			11	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	24.781	119	12.429	33.906	2.640	1.365	43.190	28.771	45.556	50.436	11		1	243.205	99,98
INSTITUCIONES EXTRANJERAS															
Total Instituciones Financieras													15	15	0,01
Total Derivados Extranjeros												25		25	0,01
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												25	15	40	0,02
TOTAL CARTERA	24.781	119	12.429	33.906	2.640	1.365	43.190	28.771	45.556	50.436	11	25	16	243.245	100,00
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS (%)	10,19	0,05	5,11	13,94	1,09	0,56	17,75	11,82	18,73	20,74		0,01	0,01	100,00	

GLOSARIO

BCO	:	Bonos de la reforma agraria (primera y segunda serie)
BEC	:	Bonos del Estado de Chile
BTU	:	Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en unidades de fomento
BRP	:	Bonos de reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión
PCD	:	Pagarés capítulo XVIII y XIX del Banco Central de Chile
PTF	:	Pagarés tasa flotante
PTG	:	Pagarés reajustables de la Tesorería General de la República
PRC	:	Pagarés reajustables del Banco Central de Chile
CERO	:	Cupones de emisión reajustables opcionales en unidades de fomento
PRD	:	Pagarés reajustables en dólares del Banco Central de Chile
ZERO	:	Cupones de emisión reajustables opcionales en dólares
XERO	:	Cupones de emisión del Banco Central de Chile en dólares de los Estados Unidos de América
BCD	:	Bonos del Banco Central de Chile expresados en dólares
PCX	:	Pagarés del Banco Central de Chile en dólares de los Estados Unidos de América
BCX	:	Bonos del Banco Central de Chile en dólares de los Estados Unidos de América
BVL	:	Bonos de vivienda leasing
PDC	:	Pagarés descontables del Banco Central de Chile
BCU	:	Bonos del Banco Central de Chile emitidos en unidades de fomento
BCP	:	Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos
BBC	:	Bonos del Banco Central de Chile
ACC	:	Acciones de sociedades anónimas nacionales
OSAN	:	Opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales
BEF	:	Bonos bancarios emitidos por instituciones financieras
BSF	:	Bonos subordinados emitidos por instituciones financieras
DPF	:	Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras
LHF	:	Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras
CC2	:	Corresponde a los saldos de las cuentas Bancos Inversiones Nacionales
BCA	:	Bonos canjeables por acciones
BCS	:	Bonos respaldados por títulos de créditos transferibles
BTP	:	Bonos de la Tesorería en pesos
CFIV	:	Cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
CFID	:	Cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital
PFI	:	Promesas de suscripción de cuotas de fondos de inversión
FICE	:	Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión de Capital Extranjero
CFMV	:	Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
CFMD	:	Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital

DEB	:	Bonos de empresas públicas y privadas
ECO	:	Efectos de comercio de la letra j) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
ECL	:	Efectos de comercio de la letra l) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
ECS	:	Efectos de comercio respaldados por títulos de crédito transferibles de la letra j) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
ESL	:	Efectos de comercio respaldados por títulos de crédito transferibles de la letra l) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
AEE	:	Acciones de emisores extranjeros
OSAE	:	Opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión extranjeros
EBC	:	Títulos de crédito emitidos por estados extranjeros y Bancos Centrales Extranjeros
TBI	:	Títulos de crédito emitidos por entidades bancarias internacionales
TBE	:	Títulos de crédito de renta fija emitidos por entidades bancarias extranjeras
CDE	:	Títulos de crédito de intermediación financiera
TGE	:	Títulos de crédito garantizados por estados extranjeros, bancos centrales extranjeros, entidades bancarias extranjeras o entidades bancarias internacionales
ABE	:	Aceptaciones bancarias, esto es, títulos de crédito emitidos por terceros y afianzados por bancos extranjeros
BEE	:	Bonos emitidos por empresas extranjeras
CMEV	:	Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
CMED	:	Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital
CIEV	:	Cuotas de fondos de inversión extranjeros, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
CIED	:	Cuotas de fondos de inversión extranjeros, cuyas carteras no estén conformadas por instrumentos representativos de capital
ADD	:	Certificados negociables representativos de títulos de deuda de entidades extranjeras, emitidos por bancos depositarios en el extranjero
BCE	:	Bonos convertibles en acciones emitidos por entidades bancarias y empresas extranj. (valido fondos A,B,C y D)
BME	:	Títulos de crédito emitidos por municipalidades, estados regionales o gobiernos locales
ETFA	:	Títulos representativos de índices accionarios
CFIV (*)	:	Inversión en el extranjero realizada a través de cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
CFMV (*)	:	Inversión en el extranjero realizada a través de cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital
OVN	:	Instrumentos de intermediación financiera con plazo de emisión de 1 día, correspondiente a depósitos a plazo emitidos por entidades bancarias extranjeras
TDP	:	Instrumentos de intermediación financiera con plazo de emisión de más de 1 día, correspondiente a depósitos a plazo emitidos por entidades bancarias extranjeras
ADR	:	Certificados negociables representativos de títulos accionarios, emitidos por bancos depositarios en el extranjero
CC3	:	Corresponde a los saldos de las cuentas Bancos Inversiones Extranjeras
ONM	:	Opciones en moneda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
FNMC	:	Futuros de compra de moneda correspondiente a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
FNMV	:	Futuros de venta de moneda correspondiente a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional

WNMC	:	Forwards de compra de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
WNMV	:	Forwards de venta de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
ONT	:	Opciones de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
FNTC	:	Futuros de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
FNTV	:	Futuros de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
WNTC	:	Forwards de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
WNTV	:	Forwards de venta de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional
OEM	:	Opciones en moneda correspondiente a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
FEMC	:	Futuros de compra de moneda correspondiente a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
FEMV	:	Futuros de venta de moneda correspondiente a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
WEMC	:	Forwards de compra de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
WEMV	:	Forwards de venta de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
OET	:	Opciones de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda en el extranjero correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
FETC	:	Futuros de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda extranjero correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
FETV	:	Futuros de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda extranjero correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
WETC	:	Forward de compra de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda extranjero correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero
WETV	:	Forward de venta de tasas de interés sobre una tasa, índice o título de deuda extranjero correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero

NOTA N° 5: CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra k) del Artículo 45 del D.L. 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 98% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos, susceptibles de ser custodiados.

Dando cumplimiento a la citada norma, en los siguientes cuadros se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2007 y 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 2007															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)
Titulos en Depósito Central de Valores	1.598.492.507	43,89	43,89	2.069.385.853	56,47	56,47	5.538.186.996	72,99	72,99	1.626.028.209	85,02	85,02	226.474.971	99,63	99,63
Titulos en custodia extranjero: Banco Brown Brothers Harriman & Co. (USA)	2.013.083.084	55,27	55,27	1.573.117.787	42,93	42,93	2.030.706.992	26,76	26,76	279.896.049	14,64	14,64	140.863	0,06	0,06
Monto total custodiado	3.611.575.591	99,16	99,16	3.642.503.640	99,40	99,40	7.568.893.988	99,75	99,75	1.905.924.258	99,66	99,66	226.615.834	99,69	99,69
Titulos en bóveda local AFP	194.639	0,01	0,01	279.370	0,01	0,01	1.615.722	0,02	0,02	199.123	0,01	0,01	633.456	0,28	0,28
Titulos en préstamo de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos en préstamo de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos nacionales entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos extranjeros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	30.400.991	0,83	0,83	21.980.811	0,59	0,59	17.526.429	0,23	0,23	6.301.397	0,33	0,33	70.631	0,03	0,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	3.642.171.221	100,00	100,00	3.664.763.821	100,00	100,00	7.588.036.139	100,00	100,00	1.912.424.778	100,00	100,00	227.319.921	100,00	100,00

Nota: (*) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31-12-2007.

(**) Corresponde al porcentaje de la cartera, deducido el valor de los instrumentos financieros entregados en préstamo a que se refieren las letras k) y n) del inciso segundo del artículo 45, mantenido en custodia al 31-12-2007

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		
	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)	MS	% (*)	% (**)
Titulos en Depósito Central de Valores	1.163.055.446	44,23	45,31	2.068.639.283	60,33	59,31	5.624.358.818	75,38	74,32	1.622.571.914	88,47	88,34	242.372.520	98,11	99,64
Titulos en custodia extranjero: Banco Brown Brothers Harriman & Co. (USA)	1.406.781.619	56,76	54,82	1.420.229.570	40,31	40,72	1.919.550.669	24,47	25,36	212.579.219	11,54	11,57	134.229	1,64	0,06
Monto total custodiado	2.569.837.065	100,99	100,13	3.488.868.853	100,64	100,03	7.543.909.487	99,85	99,68	1.835.151.133	100,01	99,91	242.506.749	99,75	99,70
Titulos en bóveda local AFP	193.747	0,01	0,01	278.926	0,01	0,01	1.654.813	0,02	0,02	197.255	0,01	0,01	702.392	0,27	0,29
Titulos en préstamo de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos en préstamo de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos nacionales entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos extranjeros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-2.978.883	-1,00	-0,14	-1.384.073	-0,65	-0,04	22.581.388	0,13	0,30	1.307.323	-0,02	0,08	35.421	-0,02	0,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	2.567.051.929	100,00	100,00	3.487.763.706	100,00	100,00	7.568.145.688	100,00	100,00	1.836.655.711	100,00	100,00	243.244.562	100,00	100,00

Nota: (*) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31-12-2006.

(**) Corresponde al porcentaje de la cartera, deducido el valor de los instrumentos financieros entregados en préstamo a que se refieren las letras k) y n) del inciso segundo del artículo 45, mantenido en custodia al 31-12-2006

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de AFP en la circular N° 1217 del 9 de julio de 2002, capítulo VIII, Informes Periódicos, la Administradora ha realizado cinco controles de los títulos representativos de las inversiones de los Fondo de Pensiones administrados; al 31 de enero, 28 de febrero, 31 de mayo, 28 de septiembre y 30 de noviembre de 2007.

Los controles consistieron en: arqueo de los instrumentos mantenidos en custodia en la Administradora, verificando la propiedad y autenticidad de los títulos, esto último en lo que fuera pertinente, atendiendo a que la verificación de autenticidad es materia de peritos; y la contrastación de la información de las posiciones y de la cuenta inventario en el Depósito Central de Valores (DCV), con la consignada en los Registros de los Fondos de Pensiones. Además, por fax, fue solicitado el inventario de las cuotas de participación compradas para los Fondos de Pensiones, a los fondos mutuos extranjeros, información que fue contrastada con la consignada en los Registros de los Fondos de Pensiones.

Concluidas estas verificaciones, no se constataron diferencias de valores en el inventario de títulos, que afecten el Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Un último control a cargo de la empresa de auditores externos Deloitte se efectuó el 31 de diciembre de 2007, quienes además efectuaron una evaluación de los sistemas de control interno en el manejo de dichos valores. Del arqueo de los instrumentos no se detectaron anomalías, ni diferencias de valores en el inventario de títulos, que afecten el Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

NOTA N° 6: ENCAJE

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del Decreto Ley N° 3.500, la Administradora deberá mantener un activo denominado “Encaje” equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.

En los siguientes cuadros se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006

ENCAJE										
Al 31 de diciembre de 2007										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
MANTENIDO	35.340.456	1.334.347,61	36.334.837	1.752.274,12	75.209.068	3.792.592,63	18.933.203	1.177.418,21	2.278.662	121.146,40
REQUERIDO	35.340.456	1.334.347,61	36.334.837	1.752.274,12	75.209.068	3.792.592,63	18.933.203	1.177.418,21	2.278.662	121.146,40
SUPERÁVIT (DÉFICIT)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ENCAJE										
Al 31 de diciembre de 2006										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
MANTENIDO	24.806.694	1.038.052,28	34.601.767	1.781.778,52	75.005.948	3.940.165,10	18.264.977	1.169.568,32	2.461.335	132.050,21
REQUERIDO	24.806.694	1.038.052,28	34.601.767	1.781.778,52	75.005.948	3.940.165,10	18.264.977	1.169.568,32	2.461.335	132.050,21
SUPERÁVIT (DÉFICIT)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA N° 7: PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

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

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
Al 31 de diciembre de 2007															
Cuentas	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	128.634.056,11	3.406.898.030	94,43	171.384.787,81	3.553.803.737	97,87	370.529.992,59	7.347.800.894	97,84	115.727.380,66	1.860.927.623	98,14	11.612.998,86	218.430.811	97,07
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	2.147.240,84	56.870.092	1,58	800.496,55	16.598.951	0,46	1.330.449,42	26.383.498	0,36	654.500,59	10.524.547	0,55	102.639,45	1.930.562	0,86
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.577.429,87	41.778.537	1,16	1.077.385,88	22.340.477	0,62	1.374.251,43	27.252.115	0,36	447.971,94	7.203.510	0,38	81.912,56	1.540.707	0,68
d) Cuentas de ahorro voluntario	2.367.993,81	62.716.777	1,74	817.716,40	16.956.018	0,47	1.491.301,24	29.573.273	0,39	630.333,37	10.135.931	0,53	136.987,68	2.576.624	1,14
e) Cuentas de ahorro de indemnización	41.015,06	1.086.292	0,03	359.030,52	7.444.792	0,21	1.005.471,45	19.939.018	0,28	388.900,52	6.253.626	0,33	13.542,39	254.721	0,11
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	-	-	-	-	-	-	739,82	14.671	-	-	-	-	-	-	-
g) Recaudación en proceso de acreditación	-	-	-	-	-	-	6.453,15	127.969	-	-	-	-	-	-	-
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	-	-	-	-	-	-	2.190.607,63	43.440.879	0,58	-	-	-	-	-	-
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	-	-	-	-	-	-	52.513,39	1.041.368	0,01	-	-	-	-	-	-
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	-	-	-	-	-	-	53.165,99	1.054.309	0,01	-	-	-	-	-	-
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	1.442.539,56	38.205.941	1,06	651.125,53	13.501.621	0,37	626.774,43	12.429.260	0,17	58.298,68	937.458	0,05	13.902,10	261.487	0,12
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	419,20	11.103	-	1.673,54	34.702	-	4.669,53	92.599	-	21.106,99	339.406	0,02	2.783,25	52.351	0,02
n) Rentabilidad no distribuida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Reserva de fluctuación de Rentabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio	136.210.694,45	3.607.566.772	100	175.092.216,23	3.630.680.298	100	378.666.390,07	7.509.149.853	100	117.928.492,75	1.896.322.101	100	11.964.766,29	225.047.263	100

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
Al 31 de diciembre de 2006															
Cuentas	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	100.587.689,76	2.403.778.700	94,46	173.969.222,47	3.378.445.924	97,84	384.187.814,57	7.313.493.352	97,78	114.377.764,23	1.786.220.744	98,14	12.744.202,49	237.544.123	98,54
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.785.817,90	42.676.306	1,68	849.140,64	16.490.134	0,48	1.486.013,89	28.288.125	0,38	627.230,45	9.795.365	0,54	35.331,60	658.560	0,27
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.261.134,08	30.137.756	1,18	1.101.690,30	21.394.596	0,62	1.569.010,84	29.868.074	0,40	410.762,92	6.414.824	0,35	76.360,93	1.423.321	0,59
d) Cuentas de ahorro voluntario	1.799.182,50	42.995.685	1,69	856.955,59	16.641.899	0,48	1.612.990,39	30.705.280	0,41	687.724,46	10.740.092	0,59	53.629,55	999.622	0,41
e) Cuentas de ahorro de indemnización	31.734,27	758.365	0,03	397.003,61	7.709.727	0,22	1.028.231,53	19.573.667	0,26	373.903,16	5.839.191	0,32	13.933,39	259.709	0,11
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	-	-	-	-	-	-	857,78	16.329	-	-	-	-	-	-	-
g) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	-	-	14,66	285	-	3.724,08	70.893	-	1,41	21	-	0,06	1	-
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	-	-	-	-	-	-	2.299.240,85	43.768.912	0,59	-	-	-	-	-	-
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	-	-	-	-	-	-	36.290,13	690.828	0,01	-	-	-	-	-	-
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	-	-	-	-	-	-	37.841,34	720.358	0,01	-	-	-	-	-	-
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	1.018.347,72	24.335.807	0,96	646.132,69	12.547.762	0,36	635.161,25	12.091.086	0,16	59.438,26	928.239	0,05	10.859,78	202.420	0,08
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	175,70	4.198	-	1.319,64	25.627	-	4.137,48	78.762	-	7.004,88	109.394	0,01	-	-	-
n) Rentabilidad no distribuida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ñ) Reserva de fluctuación de Rentabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio	106.484.081,93	2.544.686.817	100	177.821.479,60	3.453.255.954	100	392.901.314,13	7.479.365.666	100	116.543.829,77	1.820.047.870	100	12.934.317,80	241.087.756	100

El patrimonio de los Fondos de Pensiones se encuentra compuesto por las siguientes cuentas:

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y el equivalente en cuotas.

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras AFP, los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enterados por la Administradora conforme a lo establecido en los artículos 53 y 54 del D.L. 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

Las liquidaciones de Bonos de Reconocimientos, cualquiera sea su tipo, de los complementos de Bonos y los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, corresponden a:

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de diciembre de 2007										
BONOS	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Bonos de Reconocimiento	429.657	17.427,98	10.171.131	510.924,56	20.034.464	1.048.554,21	60.229.168	3.904.807,30	5.393.120	301.735,62
Complementos de Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-	-	-	13.646	879,91	0	-
Bonos Adicionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	-	-	-	-	18.102	986,09	99.091	6.480,96	40.527	2.323,18
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	-	-	2.054	98,75	59.193	3.101,65	1.318.756	84.935,86	52.529	2.918,02
Otros (Detallar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL BONOS	429.657	17.427,98	10.173.185	511.023,31	20.111.759	1.052.641,95	61.660.661	3.997.104,03	5.486.176	306.976,82

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de diciembre de 2006										
BONOS	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Bonos de Reconocimiento	320.788	15.200,50	5.408.045	310.091,59	17.368.957	999.079,58	65.446.167	4.502.503,87	8.546.254	480.193,06
Complementos de Bonos de Reconocimiento	-	-	-	-	0	0,00	82.523	5.758,18	-	-
Bonos Adicionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	-	-	-	-	10.102	591,75	92.625	6.336,95	1.741	97,27
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	429	18,07	1.729	104,14	44.308	2.559,66	1.530.216	104.434,31	97.352	5.281,44
Otros (Detallar)	-	-	-	-	1.637	86,45	-	-	-	-
TOTAL BONOS	321.217	15.218,57	5.409.774	310.195,73	17.425.004	1.002.317,44	67.151.531	4.619.033,31	8.645.347	485.571,77

b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias

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

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

c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos

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

El monto de esta cuenta esta compuesto por los depósitos convenidos pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

d) Cuentas de ahorro voluntario

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro voluntario de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta esta compuesto por los depósitos de ahorro voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

e) Cuentas de ahorro de indemnización

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro de indemnización de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta esta compuesto por los aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente transferidos a otras Administradoras o instituciones autorizadas, según corresponda, pagados por los trabajadores que optaron por algún plan de ahorro previsional voluntario.

El monto de esta cuenta esta compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Recaudación en proceso de acreditación

Corresponde a la recaudación destinada al patrimonio del respectivo Fondo, respaldada con su documentación, pendiente de ser acreditada en las restantes cuentas de los respectivos patrimonios.

h) Rezagos de cuentas de capitalización individual

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas “Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias”, “Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias” y/o a la “Cuenta de capitalización individual de depósitos convenidos”.

i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario

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

j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización

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

k) Cambios en proceso a otros Fondos de la misma Administradora

Representa el monto de los saldos de las cuentas que se cambian y que corresponde compensar o pagar a otros Fondos de la misma Administradora.

l) Trasposos en proceso a otras Administradoras

Representa el monto de los trasposos que corresponde canjear o pagar a otras Administradoras, por haber sido incluidos en los listados de aceptación definitiva y no haber sido objeto de ulterior exclusión o rechazo.

m) Trasposos en proceso al antiguo sistema previsional

Representa el monto de los fondos que aún no se han traspasado a la cuenta “Transferencias al antiguo sistema previsional”.

n) Rentabilidad no distribuida

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

ñ) Reserva de fluctuación de rentabilidad

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

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

NOTA N° 8: COTIZACIONES IMPAGAS

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

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
Al 31 de diciembre de 2007		
SUBCUENTAS	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cotizaciones impagas declaradas	175.409.896	156.088.932
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	313.962	319.142
Total cotizaciones impagas	175.723.858	156.408.074

a) Cotizaciones impagas declaradas

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el artículo 19 del Decreto Ley N° 3.500 del año 1980, y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

b) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas

Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre la planilla de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.

c) Gestión histórica de cobranza

Al 31 de diciembre de 2007, se han emitido históricamente 2.336.587 resoluciones e iniciado un total de 488.199 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 105.397.812 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 54.920.708 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 182.992.056.

NOTA N° 9: VALOR DE LA CUOTA

Los valores de la cuota han sido determinados en base a las normas dictadas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, que establecen que el valor de la cuota corresponde al valor del Fondo de Pensiones dividido por el número de cuotas emitidas.

VALORES CUOTAS					
CONCEPTOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 31.12.2007	26.485,19	20.735,82	19.830,52	16.080,27	18.809,16
Valor cuota al 31.12.2006	22.250,79	18.081,74	17.724,62	14.540,83	17.355,11
Valor cuota al 31.12.2006 actualizado	23.897,35	19.419,79	19.036,24	15.616,85	18.639,39

NOTA N° 10: BONOS DE RECONOCIMIENTO

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

Al 31 de diciembre de 2007, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP Provida S.A. asciende a M\$1.811.401.269, correspondiente a un total de 339.879 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2007						
BONO PRINCIPAL (27):	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	10.264	15.099	219.080	83.120	7.792	335.355
En custodia central (DCV)	10.034	14.314	214.256	68.079	6.720	313.403
En custodia local (AFP)	41	83	449	622	44	1.239
En trámite pendiente caja emisora	189	702	4.375	14.419	1.028	20.713
Total valor nominal M\$	2.708.746	4.757.728	33.712.384	19.991.346	1.888.468	63.058.672
Total valor actualizado M\$	48.616.985	106.183.538	991.047.424	596.320.660	58.934.570	1.801.103.177

Al 31 de diciembre de 2007						
COMPLEMENTO BONO (28):	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	4	7	86	458	2	557
En custodia central (DCV)	4	5	76	35	1	121
En custodia local (AFP)	-	-	-	1	-	1
En trámite pendiente caja emisora	-	2	10	422	1	435
Total valor nominal M\$	477	1.361	6.732	109.013	382	117.965
Total valor actualizado M\$	13.245	37.803	187.032	3.028.357	10.600	3.277.037

Al 31 de diciembre de 2007						
BONO ADICIONAL (41):	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	3	18	66	3	90
En custodia central (DCV)	0	2	8	24	1	35
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	1	10	42	2	55
Total valor nominal M\$	-	310	1.499	4.922	145	6.876
Total valor actualizado M\$	-	7.001	69.611	186.611	3.909	267.132

Al 31 de diciembre de 2007						
BONO EXONERADO 1 (42): Ley 19.234 del 23.08.1993	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	8	31	130	319	35	523
En custodia central (DCV)	5	20	97	142	13	277
En custodia local (AFP)	0	1	2	8	0	11
En trámite pendiente caja emisora	3	10	31	169	22	235
Total valor nominal M\$	775	1.543	7.588	25.347	2.067	37.320
Total valor actualizado M\$	16.403	59.259	234.374	753.002	63.839	1.126.877

Al 31 de diciembre de 2007						
BONO EXONERADO 2 (43): Ley 19.584 del 31.08.1998	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	55	133	1.182	1.829	154	3.353
En custodia central (DCV)	51	108	1041	1.205	102	2.507
En custodia local (AFP)	2	4	49	53	5	113
En trámite pendiente caja emisora	2	21	92	571	47	733
Total valor nominal M\$	3.190	6.773	45.924	115.728	7.344	178.959
Total valor actualizado M\$	89.807	236.970	1.403.333	3.663.935	232.647	5.626.692

0						
BONO EXONERADO 3 (61): Fecha de afiliación posterior a marzo 1990	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	0	1	0	0	1
En custodia central (DCV)	0	0	1	0	0	1
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	-	-	57	-	-	57
Total valor actualizado M\$	-	-	354	-	-	354

Al 31 de diciembre de 2007						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	10.331	15.273	220.497	85.792	7.986	339.879
En custodia central (DCV)	10.094	14.449	215.479	69.485	6.837	316.344
En custodia local (AFP)	43	88	500	684	49	1.364
En trámite pendiente caja emisora	194	736	4.518	15.623	1.100	22.171
Total valor nominal M\$	2.713.188	4.767.715	33.774.184	20.246.356	1.898.406	63.399.849
Total valor actualizado M\$	48.736.440	106.524.571	992.942.128	603.952.565	59.245.565	1.811.401.269

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

Las actividades principales efectuadas, fueron las siguientes:

- Arqueo de los bonos de reconocimiento mantenidos en custodia local el 28 de diciembre de 2007 y sus movimientos del 31 de diciembre de 2007. En el arqueo se verificó que la información contenida en los bonos de reconocimiento concordara con la información contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones.
- Se contrastó la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores con la consignada en el registro auxiliar de los Fondos de Pensiones.
- Descripción, análisis y cumplimiento de los controles del área de bonos de reconocimiento considerando el ingreso y salida desde la custodia local, imputaciones de las transacciones de traspasos en los correspondientes registros contables, sistema de seguridad de acceso a los medios de custodia y separación de funciones entre custodia local, registro contable y computacional.

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

En opinión de los auditores independientes, sobre la base de los procedimientos aplicados para la revisión del control interno, la estructura de control para el manejo de los bonos de reconocimiento vigentes al 31 de diciembre de 2007 establecida por la Administradora de Fondos de Pensiones Provida S.A., es efectiva en todos sus aspectos materiales.

NOTA N° 11: HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, no existen hechos o circunstancias posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de estos estados, que afecten significativamente los estados financieros de los Fondos de Pensiones.

NOTA N° 12: HECHOS RELEVANTES

- i. Con fecha 5 de noviembre de 2007 se emitió la Circular N° 1.469, que modificó la Circular N° 1.217, con el objeto de incluir en la norma de custodia las modificaciones introducidas al D.L. 3.500 por la ley N° 20.190. Las principales modificaciones dicen relación con el aumento en el porcentaje de custodia mínima requerida y la forma de calcularla.
- ii. Con fecha 28 de septiembre de 2007 se informó a la Superintendencia de AFP mediante carta N° 70, cambio en la estructura de comisiones por cotizaciones obligatorias, modificándose de 2,39 % a 2,59 %. Este cambio tiene vigencia a partir del 1° de enero de 2008.
- iii. Con fecha 10 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.440, que modificó la Circular N° 1.285, incorporando como nuevas alternativas de inversión para los Fondos de Pensiones a los Títulos Representativos de Índices de Renta Fija y Títulos Representativos de Índices de Commodities; se amplía la definición de habitualidad para instrumentos de renta fija extranjeros, incorporando la situación de bonos de emisores extranjeros transados en el mercado secundario formal nacional, con el objeto de permitir su elegibilidad para los Fondos de Pensiones, ampliando de esta manera las alternativas de inversión; se incorpora un nuevo requerimiento respecto al control por parte de la Administradora de hechos esenciales que puedan afectar las inversiones en el extranjero; se realizan precisiones relativas al contenido del informe independiente de valoración de notas estructuradas y conceptos empleados en algunos informes que deben remitir las Administradoras a la Superintendencia y se efectúa una simplificación a información que deben enviar las Administradoras.
- iv. Con fecha 8 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.439, que modificó la Circular N° 1.237, mediante la cual se suprime el cuadro de comisiones y rentabilidad de fondos mutuos y de inversión extranjeros contenido en el Informe Financiero de los Fondos de Pensiones, y se modifica el cuadro de cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados clasificados por actividades económicas y regiones geográficas, con el objeto de ordenar la información relativa a cotizaciones impagas de acuerdo al nuevo clasificador de actividades económicas del Servicio de Impuestos Internos y a la creación de nuevas regiones geográficas del país.

- v. Con fecha 7 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.438, la cual establece que las Administradoras están obligadas a tener una política de inversión de los recursos previsionales, respecto de cada Tipo de Fondo, radicando en el Directorio la responsabilidad de su aprobación, contenido, modificaciones, control y evaluación de su cumplimiento.
- vi. Con fecha 28 de noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.411, que modificó la 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.
- vii. 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.
- viii. 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.
- ix. 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.
- x. Con fecha 14 de septiembre de 2006 se informó a la Superintendencia de AFP mediante carta N° 89, cambio en la estructura de comisiones por Retiros Programados y Rentas Temporales, modificándose de 1 % a 1,25 %. Este cambio tiene vigencia a partir del 1° de enero de 2007.
- xi. Con fecha 17 de abril de 2006 se emitió la Circular N° 1.373, que regula la custodia de 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.

.....
RICARDO RODRIGUEZ MARENGO
Gerente General

.....
JESSICA CHAVEZ RETAMAL
Contador

Santiago, 22 de febrero de 2008