



INFORMES FINANCIEROS

❖ SOCIEDAD ADMINISTRADORA AFP HABITAT S.A.

- Balance General Consolidado
- Estado de Resultados Consolidado
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
- Patrimonio Mantenido
- Ingresos por Comisiones
- Conciliación de Ingresos por Comisiones
- Estados Complementarios
- Notas a los Estados Financieros Consolidados
- Hechos Relevantes
- Análisis Razonado
- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Resumidos de Empresa Filial y Coligadas

❖ BALANCE GENERAL

(En Miles de Pesos)

Consolidados

ACTIVOS	Ejercicio Actual Día Mes Año al 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año al 31 12 2003
Disponible	1.164.423	2.622.383
Depositos a Plazo	13.186.643	
Valores Negociables (Neto)	3.316.392	11.654.616
Ctas.por Cobrar a los Fondos de Pensiones	516.565	267.885
Cuentas por Cobrar Compañías de Seguros	18.610	
Cuentas por Cobrar al Estado	3.388	4.655
Doctos. y Ctas por Cobrar Empresas Relacionadas	262.104	167.122
Comisiones por Cobrar	361.878	641.634
Deudores Varios (Neto)	270.425	299.845
Documentos por Cobrar (Neto)	15.947	6.572
Existencias (Neto)	63.480	57.031
Impuestos por Recuperar	729.630	372.715
Gastos Pagados por Anticipado	44.046	31.493
Impuestos Diferidos	303.354	300.793
Otros Activos Circulantes		7.873.312
Total Activos Circulantes	20.256.885	24.300.056
Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	6.898.562	3.833.606
Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	17.080.191	13.917.762
Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	42.629.922	39.990.937
Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	10.359.308	10.827.619
Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	2.825.874	3.476.274
Total Encaje	79.793.857	72.046.198
Terrenos	807.896	807.896
Construcciones y Obras de Infraestructura	11.306.281	11.400.152
Equipos, Muebles y Utiles	6.874.263	6.909.585
Otros Activos Fijos	1.690.091	1.474.348
Depreciación acumulada (menos)	-7.844.857	-7.161.018
Total Activos Fijos	12.833.674	13.430.963
Inversiones en Empresas Relacionadas	1.436.406	2.288.835
Inversiones en Otras Sociedades	30.140	30.140
Menor Valor de Inversiones		
Mayor Valor de Inversiones (menos)		
Deudores a Largo Plazo		
Doctos. y Ctas. por Cobrar a Empresas Relac.		
Doctos. y Ctas. por Cobrar a Compañías de Seguros		
Impuesto Diferidos a Largo Plazo		
Intangibles	708.533	666.706
Amortización (menos)	-625.490	-521.815
Otros		
Total Otros Activos	1.549.589	2.463.866
TOTAL ACTIVOS	114.434.005	112.241.083

❖ **BALANCE GENERAL**

(En Miles de Pesos)

PASIVOS	Consolidados	
	Ejercicio Actual Día Mes Año al 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año al 31 12 2003
Obligaciones con Bancos e Instituc.Finan		
Obligaciones con el Publico		
Dividendos por Pagar	5.000.000	5.125.000
Cuentas por Pagar	959.253	969.237
Documentos por Pagar		
Ctas.por Pagar a los Fondos de Pensiones	2.631	
Acreedores Varios	27.564	27.605
Doctos. y Ctas. por Pagar a Emp. Relac.		73
Ctas.por Pagar al Fondo Nac. de Salud	173.190	153.496
Pensiones por Pagar	2.145	
Recaudacion por Aclarar	168.873	215.884
Dev. a Emp. y Afil. por Pagos en Exceso		
Ctas. por Pagar a Cias. de Seguros	2.084.273	2.000.857
Cuentas por Pagar a otras A.F.P.		2.147
Provisiones	5.201.570	4.193.583
Retenciones	652.983	514.844
Retenciones a Pensionados	733.933	664.046
Impuesto a la Renta		
Ingresos Percibidos por Adelantado		
Impuestos Diferidos		
Otros Pasivos Circulantes		
Total Pasivos Circulantes	15.006.415	13.866.772
Oblig.con Bancos e Instituciones Financ. Largo Plazo		
Obligaciones con el Publico Largo Plazo		
Documentos por Pagar Largo Plazo		
Doctos. y Ctas. por Pagar a Compañías de Seg.		
Acreedores Varios Largo Plazo		
Doctos.y Ctas. por Pagar a EERR Largo Plazo		
Provisiones Largo Plazo		
Impuesto Diferido Largo Plazo	3.078.825	2.420.088
Otros Pasivos a Largo Plazo		
Total Pasivos de Largo Plazo	3.078.825	2.420.088
Interes Minoritario	5	16
Capital Pagado	1.459.373	1.459.373
Reserva Revalorizacion Capital		
Sobreprecio en Venta Acciones Propias		
Otros Reservas	98.310	146.461
Utilidad Retenidas (sumas cod.24.051 A 24.056)	94.791.077	94.348.373
Reserva Futuros Dividendos		
Utilidades Acumuladas	78.240.173	78.254.406
Pérdidas Acumuladas (menos)		
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	26.615.904	26.323.467
Dividendos Provisorios (menos)	-10.065.000	-10.229.500
Deficit Acum. Periodo Desarrollo (menos)		
Total Patrimonio	96.348.760	95.954.207
TOTAL PASIVOS	114.434.005	112.241.083

❖ ESTADO DE RESULTADOS

(En Miles de Pesos)

	Ejercicio Actual Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Desde 01 01 2003 Hasta 31 12 2003
Total Ingresos Operacionales	93.312.250	88.190.446
Ingresos por Comisiones	81.691.976	77.769.754
Utilidad (pérdida) del Encaje	8.347.513	7.270.513
Otros Ingresos Operacionales	3.272.761	3.150.179
Total Gastos Operacionales (menos)	-60.530.918	-57.468.527
Remuneraciones al Personal Adm (menos)	-11.568.766	-10.996.749
Remuneraciones al Personal Vtas. (menos)	-4.184.642	-4.363.110
Remuneraciones al Directorio (menos)	-389.787	-369.093
Gastos de Comercialización (menos)	-636.676	-571.745
Gastos en Computación (menos)	-898.955	-852.160
Gastos de Administración (menos)	-9.550.931	-9.789.913
Depreciación del Ejercicio (menos)	-1.175.507	-1.181.719
Amortización del Ejercicio (menos)	-103.675	-165.271
Primas Seg. Inv. y Sobrevivencia (menos)	-32.017.102	-29.168.001
Otros Gastos de Operacion (menos)	-4.877	-10.766
Utilidad (pérdida) Operacional	32.781.332	30.721.919
Ingresos Financieros	939.952	962.168
Utilidad (pérdida) en Soc. Giro Complementarias		
Utilidad (pérdida) en Inv. en Emp. de Dep. de	33.286	36.090
Utilidad (pérdida) de la Inv. en Soc. Relac.	-810.065	-548.127
Otros Ingresos no Operacionales	737.770	554.386
Amortización Menor Valor Invers. (menos)		
Gastos Financieros (menos)		
Otros Gastos no Operacionales (menos)	-14.329	-15.065
Correccion Monetaria	-2.061.526	-847.493
Diferencia de Cambio	-6.802	746
Utilidad (pérdida) no Operacional	-1.181.714	142.705
Result. antes del Impto. a la Renta y de	31.599.618	30.864.624
Impuestos a la Renta (menos)	-4.983.714	-4.541.157
Ítemes Extraordinarios		
Utilidad (pérdida) antes de Interes Minoritario	26.615.904	26.323.467
Interes Minoritario		
Utilidad (pérdida) Liquida	26.615.904	26.323.467
Amortización Mayor Valor de Inversiones		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	26.615.904	26.323.467

❖ ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

	Ejercicio Actual Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Desde 01 01 2003 Hasta 31 12 2003
Flujo Neto Orig. por Activ. Operacionales	22.646.002	22.540.738
Ingresos por Comisiones	83.006.805	78.354.252
Ingresos Financieros Percibidos	654.125	1.360.323
Dividendos y Otros Repartos Recibidos	53.642	
Otros Ingresos Percibidos	135.102.909	124.366.750
Remuneracion al Personal (menos)	-15.490.309	-12.390.894
Gastos de Comercialización (menos)	-39.303	-332.760
Gastos de Computación (menos)	-80.058	-579.445
Gastos de Administración (menos)	-9.438.962	-6.852.820
Prima de Seguro de Inv. y Sobrev. (menos)	-27.347.246	-18.942.713
Intereses Pagados (menos)		
Impuestos a la Renta Pagado (menos)	-4.127.190	-3.979.440
Otros Gastos de Operación (menos)	-139.648.411	-138.462.515
Flujo Neto Originado por Activ.de Financ	-26.242.973	-18.372.932
Colocacion de Acciones de Pago	16.195	
Obtencion de Prestamos		
Obligaciones con el Publico		
Prestamos Documentados de EERR		
Obtencion de Otros Prestamos de EERR		2.939
Otros Fuentes de Financiamiento		
Pago de Dividendos (menos)	-26.259.168	-18.375.871
Repartos de Capital (menos)		
Pago de Prestamos (menos)		
Pago de Obligac. con el Publico (menos)		
Pago de Ptmos. Doc.de EERR (menos)		
Pago de Otros Prest. EERR (menos)		
Pagos por Com. y Colocacion tanto de Acc		
Otros Desembolsos por Financiam. (menos)		
Flujo Neto Originado por Activ.de Invers	7.886.919	-3.209.031
Venta de Activos Fijos	254.715	15.069
Venta de Inversiones Permanentes		
Venta de Otras Inversiones	24.672.500	25.778.804
Venta de Cuotas del Encaje	3.136.892	9.604.260
Recaud. por Prestamos Doc. a EERR		
Recaudacion de Otros Ptmos. a EERR		
Otros Ingresos de Inversion	868.735	1.139.622
Incorporacion de Activos Fijos (menos)	-10.042	-379.120

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

	Ejercicio Actual Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Desde 01 01 2003 Hasta 31 12 2003
Pago de Intereses Capitalizados (menos)		
Inversiones Permanentes (menos)	-794.168	-51.506
Inversiones en Inst.Financieros (menos)	-15.929.945	-25.091.469
Invers. en Cuotas para el Encaje (menos)	-4.310.882	-14.196.356
Prestamos Docum. a EERR (menos)		
Otros Prestamos a EERR (menos)		
Otros Desembolsos de Inversion (menos)	-886	-28.335
Flujo Neto Total Positivo (negativo) Periodo	4.289.948	958.775
Efecto Inflacion sobre Efect.y Ef.Equiv.	19.681	-39.683
Variación Neta del Efect. y Efect.Equiv.	4.309.629	919.092
Saldo Inicial Efectivo y Efectivo Equiv.	3.013.206	2.094.114
Saldo Final Efectivo y Efectivo Equival.	7.322.835	3.013.206
Desglose del Saldo Ini.y Fin. del Efec. y Efectivo Equivalente		
Saldo Inicial	3.013.206	2.094.114
Disponible	2.622.384	1.716.329
Depositos a Plazo (neto)		338.424
Valores Negociables (neto)	390.822	39.361
Saldo Final	7.322.835	3.013.206
Disponible	1.164.423	2.622.384
Depositos a Plazo (neto)	6.033.246	
Valores Negociables (neto)	125.166	390.822
VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	4.309.629	919.092

❖ ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

	Ejercicio Actual Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Desde 01 01 2003 Hasta 31 12 2003
Concil. entre Resultado Neto y Flujo Oper		
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	26.615.904	26.323.467
Resultado en Venta de Activos	-157.763	12.802
Utilidad (pérdida) en Venta Activos Fijos	-157.763	12.802
Utilidad en Venta de Inversiones (menos)		
Pérdida en Ventas de Inversiones		
(Utilidad) Pérdida en Ventas de Otros Activos		
Cargos(abonos) a Resultados que no Repres. Fe	4.036.092	3.009.170
Ingresos por Comisiones Devengadas	-361.878	-641.634
Depreciación del Ejercicio	1.175.507	1.181.719
Amortización de Intangibles	103.675	165.271
Castigos y Provisiones	1.468.511	1.465.943
Pérdida (utilidad) del Encaje	-8.347.513	-7.270.513
Utilidad Devengada en Inv. EERR (menos)	-33.286	-36.090
Pérdida Devengada en Inv. en EERR	810.065	548.127
Amortización Menor Valor de Inversiones		
Amortización Mayor Valor de Inv. (menos)		
Gtos. por Prima de Seguro Inv. y Sobrev.	2.883.749	2.551.484
Correccion Monetaria	2.061.527	847.483
Diferencias de Cambios Netas	6.802	-746
Otros Abonos a Res.que no Rep.Flujo.(menos)	-930.190	-949.560
Otros Cargos a Resultado que no Rep. Flujo	5.199.123	5.147.686
Variación de Act. que afectan el Flujo de Efectivo	-577.808	546.118
Comisiones por Cobrar	887.893	1.199.661
Ctas. x Cobrar al F. Pens. Compañías Seg.Estad	-299.904	112.479
Existencias	-576.741	-520.595
Otros Activos	-589.056	-245.427
Variación de Pasiv. que afecten el Flujo de Efectivo	-7.270.423	-7.350.819
C.X p.al Fns.F.Pen.Compañías Seg.y Otras AFP	-1.971.742	-1.703.318
C.X p. Relac. con Resultado Operacional	-910.182	-1.472.727
Intereses por Pagar		
Impuesto a la Renta por Pagar (neto)	-4.347.979	-4.188.401
Otras C.X P.Relac. con Resultados no Op.		
Otros Impuestos por Pagar (neto)		
Pensiones por Pagar	2.788	-14.161
Recau.X Aclarar y Dev. a Emp.y Af.X P.E.E	-43.308	27.788
FLUJO NETO ORIG. POR ACT. OPERACIONALES	22.646.002	22.540.738

❖ PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA EMPRESA

(En Miles de Pesos)

	Ejercicio Actual Dia Mes Año Al 31 12 2004	Ejercicio Anterior Dia Mes Año Al 31 12 2003
Total Patrimonio (mas o menos)	96.348.760	95.954.207
Depósitos a Plazo (menos)	(13.186.643)	
Valores Negociables (menos)	(3.191.226)	(11.263.795)
Doc. Y Ctas por Cobrar EERR (menos)	(262.104)	(167.122)
Inv. A Empresas relacionadas (menos)	(1.562.017)	(2.681.600)
Inv. A Empresas en otras Sociedades (menos)	(52.082)	(30.140)
Menor valor de Inv. (menos)		
Mayor valor de Inversiones (mas)		
Doctos y ctas por cobrar a EERR (menos)		
PATRIMONIO NETO	78.094.688	81.811.550

Calculo del Capital Minimo en Unidades de Fomento

Patrimonio Neto Mantenido. en UF	4.509.699	4.835.198
Capital Minimo Requerido.en UF	20.000	20.000
Superavit (Deficit) de Capital Minimo en UF	4.489.699	4.815.198
Numero de Total de Afiliados a la Adm.	1.716.659	1.651.572

❖ INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

A) TOTAL DE INGRESOS POR COMISIONES	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	Día Mes Año	Día Mes Año
	Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004	Desde 01 01 2003 Hasta 31 12 2003
Comisiones Porcentuales	73.057.426	69.566.722
Comisión por Depos. de Cotiz. Periódicas	71.742.068	68.486.968
Comisión por Transferencia de Saldos	0	0
Comisión por Retiros Parciales	688.678	630.584
Comisión por Adm. de Cotizaciones Voluntarias	626.680	449.170
Comisiones Fijas	8.634.550	8.203.032
Comisión por Dep. de Cotizac. Periódicas	8.634.550	8.203.032
Comisión por Transferencia de Saldos	0	0
Comisión por Retiros Parciales	0	0
Comisión por Recaud. y Trasp.a Otras Entidades	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	81.691.976	77.769.754

B) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIONES

Ingresos por Comisiones									
Ejercicio Actual : Desde el 01/ 01/2004 Hasta 31/12/2004					Ejercicio Anterior : Desde el 01/ 01/2003 Hasta 31/12/2003				
TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Comisiones Porcentuales									
7.411.833	3.130.266	28.297.529	25.471.326	29.433.489	32.047.983	5.865.237	5.738.749	2.049.338	3.178.398
Comisión por Deposito de Cotizaciones Periodicas									
7.286.436	3.096.189	28.162.413	25.411.203	28.997.476	31.398.672	5.348.008	5.523.066	1.947.735	3.057.838
Comisión por Transferencia de Saldos									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por Retiros Parciales									
3.477	1.018	6.419	2.881	133.382	367.448	462.944	170.676	82.456	88.561
Comisión por Administración de Cotiz. Voluntarias									
121.920	33.059	128.697	57.242	302.631	281.863	54.285	45.007	19.147	31.999
Comisiones Fijas									
626.337	292.970	3.872.649	3.450.382	3.292.616	3.569.473	643.384	615.850	199.564	274.357
Comisión por Deposito de Cotiz. Periodicas									
626.337	292.970	3.872.649	3.450.382	3.292.616	3.569.473	643.384	615.850	199.564	274.357
Comisión por Transferencia de Saldos									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por Retiros Parciales									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por Recaudac. y Traspaso a Otras Instituc.									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR COMISIONES									
8.038.170	3.423.236	32.170.178	28.921.708	32.726.105	35.617.456	6.508.621	6.354.599	2.248.902	3.452.755

❖ INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

C) CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

Conciliación de Ingresos por Comisiones

Ejercicio Actual : Desde el 01/ 01/2004 Hasta 31/12/2004				Ejercicio Anterior : Desde el 01/ 01/2003 Hasta 31/12/2003					
TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Comis. Pagadas por el Fondo de Pensiones (mas)									
7.919.659	3.427.939	31.808.105	29.210.771	33.698.914	36.133.439	6.459.919	6.428.261	2.232.056	3.522.262
Comis. Pagadas por los Afiliados. (mas)									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comis. Pagadas por Otras Instituc.									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones Traspasadas desde Otras Administ.(mas)									
16.926	13.564	10.056	5.456	1.879.447	32.577	2.171	1.028	921	0
Com Devengadas por la Adm. Pendtes de Cobro al Fondo									
34.524	43.347	126.441	238.769	163.346	283.900	28.852	54.018	8.715	21.600
Com Devengadas por la Adm. Pendtes de Cobro al Afiliados									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras (mas)									
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Correccion Monetaria de las Comisiones (mas)									
120.730	0	509.089	1.907	535.278	8.189	105.032	1.417	37.486	1.572
Comisiones Traspasadas a Otras Administradoras (menos)									
0	0	0	0	-3.034.619	-112.488	0	0	0	0
Comis. Devengadas en Ej. Anterior Cobradas en Ej. Act									
-40.723	-51.017	-231.342	-507.639	-267.074	-437.450	-52.596	-116.751	-20.893	-84.997
Otras (menos)									
-11.858	-7.854	-46.859	-27.556	-244.531	-290.711	-33.629	-13.374	-8.956	-7.682
Correccion Monetaria de Comisiones (menos)									
-1.088	-2.743	-5.312	0	-4.656	0	-1.128	0	-427	0
INGRESOS POR COMISIONES									
8.038.170	3.423.236	32.170.178	28.921.708	32.726.105	35.617.456	6.508.621	6.354.599	2.248.902	3.452.755

❖ ESTADOS COMPLEMENTARIOS

(En Miles de Pesos)

DETERMINACION DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

	Ejercicio Actual Día Mes Año Al 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Al 31 12 2003
Total Activos	114.434.005	112.241.083
Encaje	79.793.857	72.046.198
Inversion en Emp. de Deposito de Valores	148.735	190.064
Inv. en S.A. que Adm. Carteras de Rec. Pr	0	0
Inv. en S.A. Filiales que Presten Serv. O	0	0
Inversiones en Otras Sociedades	1.317.810	2.128.911
TOTAL ACTIVO NETO	33.173.603	37.875.910

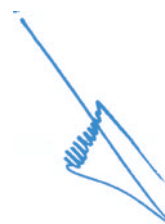
RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES

	Ejercicio Actual Día Mes Año Al 31 12 2004	Ejercicio Anterior Día Mes Año Al 31 12 2003
Utilidad (pérdida) del Periodo	26.615.904	26.323.467
Utilidad (pérdida) del Encaje	8.347.513	7.270.513
Utilidad (perd.) en Soc. Emp. de Depos. de Val	33.286	36.090
Utilidad (perd.) en S.A. que Adm. Cart. de Rec	0	0
Utilidad (perd.) en S.A. Filiales que Presten Se	0	0
Utilidad (perd.) por Inv. en Otras Sociedades	-810.065	-548.127
Otros Ingresos Extraordinarios	737.770	554.386
UTILIDAD LIBRE DE INVERS. RELACIONADAS	18.307.400	19.010.605

Las Notas Explicativas adjuntas N° 1 a la 43 forman parte integral de estos Estados Financieros. Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes Estados Financieros y en sus respectivas Notas explicativas, asumiendo por lo tanto la responsabilidad legal correspondiente.



Nombre : Pablo Ihnen de la Fuente
Gerente General



Nombre: Juan Fuentes Mellado
Contador General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

notas explicativas

❖ NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA ADMINISTRADORA

A) RAZÓN SOCIAL DE LA ADMINISTRADORA.

Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.

B) SINGULARIZACIÓN DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

A.F.P. Habitat S.A. fue constituida por escritura pública, otorgada ante el Notario de Santiago señor José Valdivieso Muñoz con fecha 26 de enero de 1981.

C) RESOLUCIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA Y LA FECHA DE PUBLICACIÓN E INSCRIPCIÓN DEL CERTIFICADO OTORGADO POR LA SUPERINTENDENCIA QUE AUTORIZÓ EL INICIO DE ACTIVIDADES DE LA ADMINISTRADORA.

Se autorizó su existencia y sus estatutos fueron aprobados por Resolución de la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones N° E 002/81 de fecha 27 de enero de 1981.

El extracto de la Resolución mencionada se inscribió a fojas 2.435 N° 1.300 del Registro de Comercio del año 1981 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del 30 de enero del mismo año.

D) OBJETIVO 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 que se denominarán "Habitat 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. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

E) INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES.

La Sociedad tiene el carácter de Sociedad Anónima Abierta y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 051.

F) FECHA DE INICIACIÓN DE ACTIVIDADES.

27 de enero de 1981.

G) NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN QUE TIENE BAJO SU RESPONSABILIDAD LA FISCALIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES.

Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones.

H) RESOLUCIÓN QUE AUTORIZÓ LA EXISTENCIA DE EMPRESAS FILIALES.

De acuerdo con la Circular N° 856 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones la única forma de inversión y de prestación de servicios que pueden realizar las Administradoras en el extranjero es a través de la constitución de sociedades filiales. Con fecha 02 de octubre de 1996, según resolución N° E 129-96, la citada Superintendencia autorizó la existencia de la filial Habitat Desarrollo Internacional S.A., en la que la Administradora posee una participación del 99,996 %.



❖ NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A. GENERALES

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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, sobre la base de los principios y normas contables generalmente aceptadas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. En los Estados Financieros Consolidados se eliminan las transacciones significativas y saldos entre la Administradora y su filial, y se ha dado reconocimiento al interés minoritario.

El grupo consolidado al cierre del ejercicio actual y anterior se compone de la Administradora y su filial Habitat Desarrollo Internacional S.A. en la cual la participación asciende a 99,996%.

B. PERÍODO CUBIERTO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados corresponden al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004. El ejercicio anterior con el cual se efectúa la comparación corresponde al período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003.

C. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2004, aquéllas correspondientes al ejercicio anterior. Estas últimas han sido actualizadas para fines comparativos, aplicándoles la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) entre el 30 de noviembre de 2004 y el 30 de noviembre de 2003.

I.P.C. al 30/11/2004	I.P.C. al 30/11/2003	Variación I.P.C.
117,28	114,44	2,5%

D. CORRECCIÓN MONETARIA

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor. I.P.C.

E. BASES DE CONVERSIÓN

Los tipos de cambio utilizados y sus variaciones, son los que a continuación se señalan:

MONEDA	Tipo de cambio		Variación Porcentual
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
Dólar estadounidense US\$	557,40	593,80	-6,1%
EURO	760,13	744,95	2,0%
Dólar australiano AUD	433,77	444,46	-2,4%
Unidad de Fomento UF	17.317,05	16.920,00	2,3%

F. INVERSIONES FINANCIERAS**- Depósitos a plazo.**

Por tratarse de instrumentos susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones, se valorizarán según las normas vigentes establecidas por la Superintendencia de A.F.P.

- Valores negociables

Los instrumentos susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones, se valorizarán según las normas vigentes establecidas por la Superintendencia de A.F.P.

Están constituidos por: Pagarés Reajustables del Banco Central de Chile con pago de cupones, Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión, Bonos Bancarios emitidos por Instituciones Financieras, Letras Hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras, Bonos de Empresas y Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros, Forwards en Moneda.

- Encaje

El Encaje debe ser invertido por la Administradora en los Fondos de Pensiones que administra, el cual debe ser equivalente al 1% de las cuotas de dichos Fondos. Esta inversión se valorará multiplicando el número de cuotas mantenidas por la Administradora en los Fondos de Pensiones. por el valor de cierre de éstas del día que corresponda la información.

G. EXISTENCIAS

El método de valorización de las existencias es el valor de costo más revalorizaciones legales y el sistema de costeo es el precio medio ponderado.

La Sociedad no ha constituido provisiones que rebajen el activo.

H. ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo físico han sido valorizados a su costo de adquisición más revalorizaciones legales.

I. DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO

Las depreciaciones se determinan sobre la base del sistema lineal en función de la vida útil estimada de los bienes.

J. INTANGIBLES

Los Activos Intangibles se valorizan a su costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las amortizaciones se calculan sobre la base del sistema lineal a tres años. Se estableció este plazo debido principalmente a la obsolescencia de los productos, ya que se trata principalmente de softwares computacionales.

Los gastos que se encuentran imputados en esta cuenta se presentan al valor original con que fueron activados, corregidos monetariamente.

Las amortizaciones efectuadas sobre dichos gastos se encuentran rebajando el activo en el ítem Amortización (Código 14.100) y se ha reconocido en el estado de resultados M\$ 103.675.- correspondiente a la amortización del ejercicio y M\$ 165.271.- al ejercicio anterior.

K. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES.

Las inversiones en Invesco Internacional S.A., Inversiones DCV S.A., Servicios de Administración Previsional S.A., y Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., se encuentran valorizadas según las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Circular N° 1.697, método valor patrimonial proporcional (VPP), y Oficio Ordinario N° F 5329 del 24 de Septiembre de 1997, emitido por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones y las inversiones en C.CH.C. Marketplace S.A. se encuentra valorizada a costo corregido.

L. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y RETROVENTA

De conformidad a lo establecido en Circular N° 768 del 15 de enero de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros, las operaciones de ventas de instrumentos financieros asociados a contratos de retrocompra, se reconocen en “Otros Pasivos Circulantes”, por las obligaciones contraídas más el interés que resulte de aplicar la tasa implícita entre el monto recibido en la venta y el monto comprometido a pagar al realizarse la retrocompra, y en “Otros Activos Circulantes” por el instrumento objeto del compromiso más su valorización normal.

Las inversiones con compromiso de retroventa se registran en “Otros Activos Circulantes” por el monto pagado en la compra más el interés que resulte de aplicar la tasa implícita entre el valor de compra y el monto a recibir al realizar la retroventa.

M. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto a la renta se debita a resultados en función de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos han sido determinados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Circular N° 1.466, los boletines técnicos N°s 60, 68, 69 y 71 del Colegio de Contadores A.G. y oficio ordinario N° 17.817 de fecha 28 de diciembre de 2001 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

De acuerdo con el Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores A.G., a partir de 2001 los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

N. SOFTWARE COMPUTACIONAL

Los softwares computacionales registrados fueron adquiridos como paquetes computacionales. El desembolso respectivo fue contabilizado en el ítem “Intangibles” (código 14.090).

O. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo “Flujos originados por actividades de operación” se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo, además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados, dado que incorpora los conceptos de “Ingresos Financieros percibidos”, “Otros Ingresos Percibidos” (ver nota N° 32), “Impto. a la Renta pagado” y “Otros Gastos de Operación” (ver nota N° 31).

En cumplimiento con lo establecido en la Circular N° 1.235 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el Estado de Flujo de Efectivo utilizando el método directo.

P. APOORTE DEL EMPLEADOR AL SEGURO DE CESANTÍA

De acuerdo a las instrucciones emitidas por el Boletín N° 74 del Colegio de Contadores de Chile A.G. referente a la contabilización del aporte que hace el empleador al seguro de cesantía, la Sociedad registra esta cotización directamente como costo de la remuneración.

❖ NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no se registran cambios contables.

❖ NOTA 4. DEPOSITOS A PLAZO (CÓDIGO 11.020)

Composición del Saldo:

Emisor	Rut	Serie Instrumento	Fecha Vencimiento	Unidades	Precio	Valor
Banco Bice	97.080.000-K	FUBIC-090505	9/5/05	35.661,24	17.048,28	607.963
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	97.032.000-8	FNBBV-251005	25/10/05	43.522.500,00	0,9701	42.222
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	97.032.000-8	FNBBV-031105	3/11/05	31.119.000,00	0,9693	30.162
Banco de Chile	97.004.000-5	FUCHI-131005	13/10/05	4.517,19	16.915,29	76.410
Banco de Chile	97.004.000-5	FUCHI-080805	8/8/05	26.977,87	16.985,94	458.241
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-180105	18/1/05	105.241.026,00	0,9984	105.071
Banco de Chile	97.053.000-2	FNCHI-100105	10/1/05	207.675.721,00	0,9990	207.468
Banco de Chile	97.053.000-2	FNCHI-050105	5/1/05	424.116.720,00	0,9995	423.905
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-121205	12/12/05	5.525,47	16.912,35	93.449
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-071105	7/11/05	14.908,51	16.923,77	252.308
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-020805	2/8/05	11.954,35	16.994,77	203.162
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-100105	10/1/05	113.301.333,00	0,9990	113.188
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	FNEST-100105	10/1/05	201.672.000,00	0,9900	201.470
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	FNEST-080305	8/3/05	1.387.170.664,00	0,9931	1.377.558
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-301105	30/11/05	76.456,55	16.926,03	1.294.106
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-281205	28/12/05	6.793,94	16.893,99	114.777
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-271005	27/10/05	15.431,16	16.896,07	260.726
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-241005	24/10/05	4.754,08	16.900,23	80.345
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-111005	11/10/05	1.761,37	16.918,06	29.799
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-091105	9/11/05	4.990,55	16.921,35	84.447
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-290805	29/8/05	2.808,66	16.977,28	47.683
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-151105	15/11/05	29.367,35	16.913,90	496.716
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-030805	8/3/05	11.756,38	16.993,22	199.779
Corpbanca	97.023.000-9	FUCOR-150905	15/9/05	12.910,78	16.953,73	218.886
Corpbanca	97.023.000-9	FUCOR-020605	2/6/05	6.237,08	17.034,95	106.248
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-310305	31/3/05	405.765.334,00	0,9911	402.146
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-290305	29/3/05	954.914.868,00	0,9913	946.588
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-240505	24/5/05	1.492.808.936,00	0,9852	1.470.686
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-240105	24/1/05	38.271.320,00	0,9977	38.183
Deutsche Bank (Chile)	96.929.050-2	FNDEU-200105	20/1/05	404.533.332,00	0,9981	403.765
EX HSBC Bank Chile	97.951.000-4	FNHSB-130105	13/1/05	601.380.000,00	0,9987	600.598
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-291205	29/12/05	9.182,38	16.892,95	155.117
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-160106	16/1/06	45.201,68	16.827,32	760.623
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-051205	5/12/05	4.109,84	16.920,31	69.540
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-180105	18/1/05	211.014.300,00	0,9984	210.672
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-040105	4/1/05	1.002.916.665,00	0,9997	1.002.636
						13.186.643

Al cierre del ejercicio anterior, la Administradora no registra saldo en esta cuenta.

❖ NOTA 5. VALORES NEGOCIABLES (CÓDIGO 11.030)

COMPOSICIÓN DEL SALDO

Instrumentos	Valor Contable	
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono de Reconocimiento Previsional	652.689	606.179
Cuotas Fondos Mutuos Extranjeros	0	7.540.461
Instrumentos Banco Central	1.124.394	1.198.729
Letras de Crédito Hipotecarias emitidas por instituciones financieras	748.002	1.112.593
Bono de Empresa Pública y Privada	666.141	761.743
Forward en Monedas	0	44.089
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	125.166	390.822
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	3.316.392	11.654.616

INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

Instrumentos	Fecha		Valor Par M\$	Valor Contable		Valor De Mercado M\$	Provisión
	Compra	Vencimiento		Monto M\$	Tasa		
PRC	01/07/1993	01/10/2014	966.087	1.124.394	2,71	1.124.394	0
BRP	31/05/1981	15/03/2008	627.573	652.689	2,55	652.689	0
DEB	01/10/1993	01/08/2022	626.477	666.141	4,55	666.141	0
LHF	01/01/1985	01/01/2017	720.182	748.002	5,07	748.002	0
VALOR CARTERA DE INVERSIONES				3.191.226		3.191.226	

INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

Instrumentos	Emisor	Unidades	Precio Unitario	Valor Contable M\$
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	Tanner S.A.	118.691,92	1.045,76	124.443
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	Tanner S.A.	16,62	43.520,97	723
VALOR CARTERA DE INVERSIONES				125.166

❖ NOTA 6. TOTAL ENCAJE

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 37 del D.L. N° 3.500 de 1980, en conformidad con el artículo 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste.

A la fecha de los Estados Financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.000) de M\$ 79.793.857.- (M\$ 72.046.198.- en el ejercicio anterior) en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	Ejercicio Actual AL 31/12/2004		Ejercicio Anterior AL 31/12/2003	
	M \$	Cuotas	M \$	Cuotas
12.010 Encaje mantenido en el F. de Pensiones Tipo A	6.898.562	459.048,44	3.833.606	287.509,36
12.020 Encaje mantenido en el F. de Pensiones Tipo B	17.080.191	1.296.154,38	13.917.762	1.164.205,55
12.030 Encaje mantenido en el F. de Pensiones Tipo C	42.629.922	2.914.647,23	39.990.937	2.974.902,47
12.040 Encaje mantenido en el F. de Pensiones Tipo D	10.359.308	859.335,59	10.827.619	961.351,38
12.050 Encaje mantenido en el F. de Pensiones Tipo E	2.825.874	203.631,37	3.476.274	264.621,70
12.000 TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	79.793.857		72.046.198	

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2004, una utilidad de M\$ 8.347.513.-, y entre el 1 de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2003 una utilidad de M\$ 7.270.513.-, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad (Pérdida) del Encaje" (Código 31.120), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

	Ejercicio Actual Desde 01/01/2004 Hasta 31/12/2004		Ejercicio Anterior Desde 01/01/2003 Hasta 31/12/2003	
	M\$		M\$	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	820.473		437.925	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	1.907.895		1.328.226	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	4.418.888		4.640.879	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	964.824		646.783	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	235.433		216.700	
31.120 TOTAL UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	8.347.513		7.270.513	

❖ NOTA 7. COMISIONES

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora tiene derecho a una retribución establecida sobre la base de comisiones de cargo de los afiliados.

Estas comisiones están destinadas al financiamiento de la Administradora, incluyendo la administración de los Fondos de Pensiones, de las cuentas de capitalización individual, de los sistemas de pensiones de vejez, invalidez y sobrevivencia y del sistema de beneficios garantizados por el Estado, el pago de la prima del contrato de seguro para enterar la diferencia que resulte entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento y la administración de las demás prestaciones que establece la Ley.

El total de ingresos cobrados por la administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de diciembre de 2004 fue de M\$ 81.691.976.- y al 31 de diciembre de 2003 era de M\$ 77.769.754.-, saldos que se presentan en el Estado de Resultados de la Administradora, en el Código 31.110.

COMISIONES POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.080)

Comisiones por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2004

	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Comisiones por cobrar	34.525	126.440	163.346	28.852	8.715

Comisiones por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2003

	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Comisiones por cobrar	43.347	238.768	283.900	54.018	21.601

❖ NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR O PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES

A) CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.040)

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones

Al 31 de diciembre de 2004

	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Retiro de Ahorro Voluntario	40.630	13.375	286.827	6.809	1.167
Retiro de Ahorro Indemnización	70	3.314	6.114	1.386	219
Cuotas Mortuorias	0	0	13.113	0	0
Cargos Bancarios	89	0	18.106	0	0
Financiamiento Planilla	1.467	0	89.400	0	0
Financiamiento Otros Conceptos	0	0	34.150	0	0
Financiamiento Pagos en Exceso	0	0	329	0	0
TOTAL	42.256	16.689	448.039	8.195	1.386

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones

Al 31 de diciembre de 2003

Conceptos	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Retiro de Ahorro Voluntario	0	0	79.402	0	0
Retiro de Ahorro Indemnización	0	0	10.414	0	0
Cuotas Mortuorias	0	0	22.136	0	0
Cargos Bancarios	0	0	17.485	0	0
Financiamiento Planilla	0	0	54.114	0	0
Financiamiento otros conceptos	0	0	84.334	0	0
TOTAL	0	0	267.885	0	0

B) CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 21.060)

Cuentas por Pagar a los Fondos de Pensiones

Al 31 de diciembre de 2004

Conceptos	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Pagos en excesos no cobrados	0	0	2.631	0	0
TOTAL	0	0	2.631	0	0

Cuentas por Pagar a los Fondos de Pensiones

Al 31 de diciembre de 2003

Conceptos	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Pensiones no cobradas	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0

❖ NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A) SALDOS

Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas (Códigos 11.070 y 14.060)

R.U.T.	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
96.929.390-0	Serv.de Admin. Previsional S.A.	151.613	147.312	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	89.096	19.770	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de La Construcción	95	40	0	0
56.032.920-2	Comunidad Edificio de La Construcción	21.300	0	0	0
TOTALES		262.104	167.122	0	0

Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas (Códigos 21.080 y 22.060)

R.U.T.	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	0	73	0	0
TOTALES		0	73	0	0

B) TRANSACCIONES

Sociedad	R.U.T.	Naturaleza de La Relación	Descripción de La Transacción	Ejercicio Actual M\$		Ejercicio Anterior M\$	
				Monto	Efecto en Resultados (Cargos)/abono	Monto	Efecto en Resultados (Cargos)/abono
Comunidad Edificio La Construcción	56.032.920-2	Matriz común	Gastos Comunes	-269.800	-269.800	291.408	-291.408
Inversiones Previsionales S.A.	96.802.010-2	Matriz	No registra transacciones	0	0	6.793	-6.793
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Préstamo (1)	151.613	7.893	147.312	8.837
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio de Recaudación	63.128	-63.128	16.647	-16.647
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio Tecnológico (2)	44.942	-44.942	35.083	-35.083
Cámara Chilena de La Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Recup.gastos admin.	626	626	629	669
Invesco Internacional S.A.	96.608.510-K	Coligada	No registra transacciones	0	0	0	0
Inversiones D.C.V. S.A.	96.654.350-7	Coligada	No registra transacciones	0	0	0	0
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Prestación de servicios	164.072	164.072	83.746	87.966
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Dif. por recaudación	62.287	0	15.550	0
Habitat Desarrollo Internacional S.A.	96.806.820-2	Filial	No registra transacciones	0	0	0	0

(1) Este préstamo devenga una tasa flotante que se determinará en base al promedio de los últimos 5 días de cada mes de la Tasa de Interés Promedio (TIP), que informa el Banco Central de Chile para colocaciones no reajustables, entre 30 y 89 días.

(2) Corresponde al uso del sitio web habilitado por la empresa Servicios de Administración S.A. para la recaudación electrónica de cotizaciones.

A continuación informamos las condiciones de cobro o pago de las operaciones:

Sociedad	Plazos	Tasas de interés	Relación con el giro de la Administradora	Cláusulas de reajustabilidad
Comunidad Edificio La Construcción	al día	0	Administración Edificio	No tiene
Inversiones Previsionales S.A.	al día	0	Soc. de Inversiones	No tiene
Serv.de Administración Previsional S.A.	31/Dic/05	0,0058	Prestación de servicios	Tip Banco Central
Serv.de Administración Previsional S.A.	al día	0,00%	Prestación de servicios	No tiene
Cámara Chilena de La Construcción	Sin plazo	0,00%	No tiene	No tiene
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Sin plazo	0	Prestación de servicios	No tiene

❖ NOTA 10. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

INFORMACIÓN GENERAL

Al cierre del ejercicio actual y anterior, el saldo de las utilidades tributarias retenidas, reflejadas en el “Fondo de Utilidades Tributarias”, con sus respectivos créditos, son los siguientes:

Año Utilidades	Crédito Primera Categoría	Ejercicio Actual Monto Afecto M\$	Ejercicio Anterior Monto Afecto M\$
1999	15%	0	8.367
2000	15%	0	7.781.905
2000	sin crédito	0	24.478
2001	15%	2.837.051	21.040.045
2001	sin crédito	33.501	33.428
2002	16%	20.977.244	20.895.480
2002	sin crédito	38.989	66.357
2003	17%	20.706.368	20.653.752
2003	sin crédito	119.785	4.096.630
2004	17%	20.821.632	0
2004	sin crédito	4.555.060	0
TOTALES		70.089.630	74.600.442

Impuestos diferidos (Códigos 11.140, 14.080, 21.200 y 22.080)

Conceptos	Ejercicio Actual M\$				Ejercicio Anterior M\$			
	Impto.dif.activo		Impto.dif.pasivo		Impto.dif.activo		Impto.dif.pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Diferencias temporarias por:								
Provision vacaciones	147.475	0	0	0	142.866	0	0	0
Depreciacion Activo Fijo	-4.814	0	0	235.896	-4.820	0	0	236.162
Cuotas Mantenidas	0	0	0	2.820.719	0	0	0	2.106.324
Prov. Bono Ev. del desempeño	94.429	0	0	0	91.793	0	0	0
Prov. Comisiones Ventas	34.696	0	0	0	30.924	0	0	0
Otros eventos	31.568	0	0	22.210	40.030	0	0	77.602
TOTALES	303.354	0	0	3.078.825	300.793	0	0	2.420.088

Al 31 de diciembre de 2004, el impuesto diferido por la rentabilidad de las cuotas del Encaje Fondo A, B, C, D y E se registra a su valor actual por un monto de M\$ 2.820.719.- y por partidas cuyo tratamiento tributario difiere del financiero por las que se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos por M\$ 258.106.-

De acuerdo a instrucciones impartidas por el Oficio ordinario N° 17.817 de fecha 28 de diciembre de 2001, a partir de diciembre del año 2001 el impuesto diferido originado por la valorización del encaje debe registrarse al valor actual de la obligación considerando una tasa de descuento y un plazo promedio de años en que se estima se pagará la obligación.

Los parámetros utilizados para calcular el valor actual de la obligación tributaria son los siguientes:

Monto nominal del impuesto diferido: \$ 6.109.617.383
Tasa de descuento a aplicar: 3,9400 % anual
Plazo promedio: 20 años

No es posible determinar el monto de los impuestos diferidos provenientes de la rentabilidad de las cuotas del Encaje, que serían liquidadas en el año 2005, por no poder establecerse, a la fecha de estos estados financieros, a cuánto ascenderán las cuotas que se liquidarán en dichos períodos. En consecuencia, se ha clasificado el 100% del saldo de impuesto diferido asociado a la rentabilidad de las cuotas del Encaje en el largo plazo.

IMPUESTO A LA RENTA

Item	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	4.275.847	4.096.630
Efecto por activos o pasivos por impto.diferido del ejercicio	707.867	444.527
TOTALES (CÓDIGO 34.000)	4.983.714	4.541.157

Item	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Provisión Impuesto a la renta	4.275.847	4.096.630
Pagos Provisionales Mensuales	-4.535.240	-4.349.232
Aporte para capacitación (crédito SENCE)	-99.149	-96.384
Remanente Impuesto renta 2003	-346.547	0
Otros cargos o abonos a la cuenta	-24.541	-23.729
TOTALES (CÓDIGO 11.120) / CÓDIGO 21.180	-729.630	-372.715

❖ NOTA 11. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES (CÓDIGO 11.150)

Al cierre del ejercicio actual, la Administradora no registra saldos por este concepto.

Al cierre del ejercicio anterior, la Administradora ha registrado los siguientes saldos por este concepto:

Tipo Instrumento	Emisor	Fecha Compra	Plazo Compromiso	Valor Compromiso M\$
PACTO	Bankboston N. A.	23/12/2003	08/10/2004	717.509
PACTO	Bankboston N. A.	24/12/2003	08/01/2004	5.510.585
PACTO	BCI C. de Bolsa S.A.	30/12/2003	05/01/2004	1.645.218
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO				7.873.312

❖ NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES DE COMPROMISOS DE COMPRA, COMPROMISOS DE VENTA, VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA DE TÍTULOS O VALORES MOBILIARIOS

Al cierre del ejercicio actual, la Administradora no registra saldos por este concepto.

❖ **NOTA 13. SISTEMA DE PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS.**

A) FINANCIAMIENTO DE LAS PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

El D.L. N° 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales y totales otorgadas conforme al primer dictamen, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del artículo 53 y cuando corresponda, por el Bono de Reconocimiento y el Complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y a enterar el aporte adicional para aquellos afiliados que puedan obtener una pensión de invalidez o de sobrevivencia, en los casos contemplados por la Ley.

B) CONTRATO DE SEGURO

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros de Vida La Construcción S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior. Este contrato no exime a la Administradora de la responsabilidad y obligación de enterar dicho aporte adicional, efectuar el pago de pensiones originadas por el primer dictamen y realizar la contribución a la cuenta individual del afiliado cuando corresponda.

b.1 Vigencia del contrato: mayo 1993 – septiembre 2003

Compañía de seguros de vida: La Construcción S.A.

	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						
Mes / año	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones		Total	Tasa (%)	Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financ. Pagados	Ing. Financ. por pagar	Balance
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Acumulado (UF)								
Saldo																				
Inicial	90.669	6.728.143	73.538	5.454.079	2.303.269	6.133	2.877.421	105.886	845.358	37	879	6.026.927	0.663%	(572.848)	(572.848)	0	418.116	418.116	0	418.116
Jan-01	96.961	6.825.103	78.490	5.532.569	2.389.389	6.231	2.923.889	108.280	867.032	39	987	6.181.297	0.670%	(648.728)	(572.848)	(75.879)	423.895	418.116	5.779	423.895
Feb-01	103.648	6.928.751	83.730	5.616.299	2.406.759	6.312	2.976.956	110.709	889.038	40	1.000	6.273.753	0.670%	(657.454)	(572.848)	(84.605)	433.597	418.116	15.481	433.597
Mar-01	95.402	7.024.153	77.061	5.693.360	2.431.216	6.422	3.022.328	113.131	910.310	41	1.003	6.364.857	0.671%	(671.498)	(572.848)	(98.649)	455.950	418.116	37.834	455.950
Apr-01	94.315	7.118.467	76.282	5.769.641	2.399.623	6.538	3.087.819	115.609	932.827	44	1.097	6.421.367	0.668%	(651.725)	(572.848)	(78.877)	471.220	418.116	53.104	471.220
May-01	99.872	7.218.340	81.415	5.851.056	2.406.236	6.656	3.140.684	118.096	954.578	46	1.136	6.502.633	0.667%	(651.577)	(572.848)	(78.729)	478.754	418.116	60.638	478.754
Jun-01	99.663	7.318.003	80.582	5.931.638	2.394.044	6.799	3.215.846	120.609	976.810	49	1.293	6.587.994	0.666%	(656.355)	(656.355)	0	488.353	488.353	0	488.353
Jul-01	96.319	7.414.322	77.781	6.009.419	2.408.328	6.872	3.270.114	123.045	999.633	53	1.488	6.679.562	0.667%	(670.143)	(656.355)	(13.787)	510.249	488.353	21.896	510.249
Aug-01	92.181	7.506.502	74.565	6.083.984	2.470.752	6.940	3.313.069	125.562	1.022.561	54	1.504	6.807.887	0.671%	(723.903)	(656.355)	(67.548)	518.922	488.353	30.569	518.922
Sep-01	108.203	7.614.705	87.969	6.171.952	2.509.469	7.040	3.376.077	128.123	1.045.857	55	1.527	6.932.930	0.674%	(760.978)	(656.355)	(104.622)	528.346	488.353	39.993	528.346
Oct-01	92.019	7.706.724	74.515	6.246.467	2.587.959	7.168	3.451.495	130.682	1.069.083	58	1.551	7.110.088	0.683%	(863.620)	(656.355)	(207.265)	537.735	488.353	49.382	537.735
Nov-01	98.382	7.805.107	80.023	6.326.490	2.545.663	7.266	3.492.668	133.267	1.092.184	62	1.616	7.132.130	0.676%	(805.640)	(656.355)	(149.285)	534.931	488.353	46.578	534.931
Dec-01	105.692	7.910.799	85.807	6.412.297	2.465.517	7.405	3.585.001	135.878	1.117.027	65	1.669	7.169.214	0.671%	(756.917)	(756.918)	0	555.298	555.298	0	555.298
Jan-02	104.756	8.015.555	85.105	6.497.401	2.522.907	7.578	3.664.367	138.526	1.142.896	71	1.804	7.331.973	0.677%	(834.572)	(756.918)	(77.654)	562.595	555.298	7.297	562.595
Feb-02	109.340	8.124.896	88.714	6.586.115	2.537.026	7.690	3.728.259	141.950	1.167.052	73	1.822	7.434.159	0.677%	(848.044)	(756.918)	(91.127)	560.878	555.298	5.579	560.878
Mar-02	98.383	8.223.279	79.803	6.665.918	2.557.363	7.829	3.811.561	145.324	1.190.571	75	1.841	7.561.337	0.680%	(895.419)	(756.918)	(138.502)	567.160	555.298	11.862	567.160
Apr-02	99.734	8.323.012	81.025	6.746.943	2.576.835	7.936	3.886.420	148.619	1.215.299	75	1.841	7.680.395	0.683%	(933.452)	(756.918)	(176.534)	583.160	555.298	27.862	583.160
May-02	103.151	8.426.163	83.629	6.830.572	2.616.847	8.074	3.959.759	151.287	1.239.982	77	1.928	7.818.516	0.687%	(987.944)	(756.918)	(231.027)	603.859	555.298	48.561	603.859
Jun-02	103.359	8.529.523	83.955	6.914.527	2.632.152	8.202	4.016.616	153.986	1.265.555	82	2.078	7.916.400	0.687%	(1.001.873)	(1.001.874)	0	613.159	613.159	0	613.159
Jul-02	98.969	8.628.492	80.338	6.994.864	2.592.367	8.317	4.085.631	156.681	1.291.893	85	2.159	7.972.051	0.684%	(977.186)	(1.001.874)	24.687	624.206	613.159	11.047	624.206
Aug-02	103.297	8.731.789	84.182	7.079.046	2.631.999	8.452	4.169.036	159.295	1.316.169	85	2.159	8.119.362	0.688%	(1.040.316)	(1.001.874)	(38.443)	620.892	613.159	7.733	620.892
Sep-02	101.267	8.833.056	82.508	7.161.554	2.608.449	8.604	4.269.212	161.992	1.342.342	89	2.357	8.222.360	0.689%	(1.060.806)	(1.001.874)	(58.933)	624.922	613.159	11.763	624.922
Oct-02	97.019	8.930.074	78.874	7.240.428	2.657.954	8.716	4.329.118	164.707	1.367.442	93	2.414	8.356.928	0.693%	(1.116.500)	(1.001.874)	(114.627)	659.371	613.159	46.211	659.371
Nov-02	96.761	9.026.835	78.497	7.318.924	2.676.771	8.850	4.412.376	167.367	1.391.449	96	2.483	8.483.078	0.695%	(1.164.154)	(1.001.874)	(162.280)	674.425	613.159	61.265	674.425
Dec-02	117.050	9.143.885	95.081	7.414.005	2.647.716	8.972	4.502.748	170.058	1.416.091	98	2.546	8.569.101	0.693%	(1.155.096)	(1.155.096)	0	665.114	665.114	0	665.114
Jan-03	96.977	9.240.862	78.911	7.492.917	2.681.697	9.117	4.596.676	172.803	1.443.242	98	2.546	8.724.161	0.699%	(1.231.244)	(1.155.096)	(76.148)	665.297	665.114	183	665.297
Feb-03	109.692	9.350.554	89.120	7.582.036	2.686.568	9.234	4.662.841	175.520	1.467.275	100	2.560	8.819.244	0.698%	(1.237.208)	(1.155.096)	(82.112)	671.777	665.114	6.663	671.777
Mar-03	99.267	9.449.820	80.845	7.662.881	2.666.240	9.394	4.761.731	178.282	1.493.970	104	2.596	8.924.537	0.699%	(1.261.655)	(1.155.096)	(106.559)	660.998	665.114	(4.116)	660.998
Apr-03	110.727	9.560.547	89.756	7.752.637	2.737.623	9.517	4.843.112	181.010	1.518.599	108	2.883	9.102.217	0.705%	(1.349.580)	(1.155.096)	(194.484)	710.136	665.114	45.022	710.136
May-03	108.754	9.669.301	88.799	7.841.436	2.734.624	9.637	4.929.895	183.832	1.545.233	108	2.883	9.212.636	0.705%	(1.371.201)	(1.155.096)	(216.104)	719.391	665.114	54.277	719.391
Jun-03	90.456	9.759.757	73.708	7.915.144	2.764.252	9.761	5.003.205	186.571	1.570.751	109	2.888	9.341.097	0.708%	(1.425.953)	(1.425.953)	0	731.044	731.044	0	731.044
Jul-03	137.993	9.897.750	111.978	8.027.122	2.750.904	9.898	5.104.388	189.330	1.594.777	109	2.888	9.452.957	0.707%	(1.425.835)	(1.425.953)	118	734.720	731.044	3.676	734.720
Aug-03	108.317	10.006.068	87.804	8.114.926	2.734.051	10.050	5.216.405	192.107	1.621.490	112	3.106	9.575.052	0.708%	(1.460.127)	(1.425.953)	(34.174)	749.765	731.044	18.721	749.765
Sep-03	101.238	10.107.305	82.420	8.197.345	2.807.148	10.200	5.328.064	194.788	1.648.069	122	3.394	9.786.674	0.717%	(1.589.329)	(1.425.953)	(163.376)	777.571	731.044	46.527	777.571
Oct-03	127.412	10.234.717	103.489	8.300.834	2.849.483	10.290	5.385.172	197.581	1.674.309	124	3.482	9.912.446	0.717%	(1.611.612)	(1.425.953)	(185.659)	794.611	731.044	63.567	794.611
Nov-03	117.900	10.352.617	96.294	8.397.128	2.875.500	10.419	5.486.358	200.378	1.699.780	126	3.535	10.065.173	0.719%	(1.668.045)	(1.425.953)	(242.092)	801.192	731.044	70.148	801.192
Dec-03		10.361.074	7.147	8.404.274	2.707.315	10.628	5.653.402	203.127	1.726.652	127	3.541	10.090.911	0.721%	(1.686.636)	(1.686.636)	0	831.693	831.693	0	831.693
Jan-04		10.366.653	4.826	8.409.100	2.678.766	10.727	5.726.787	205.969	1.753.096	129	3.577	10.162.226	0.725%	(1.753.126)	(1.686.636)	(66.490)	838.306	831.693	6.613	838.306
Feb-04		10.370.179	2.875	8.411.975	2.632.102	10.799	5.782.384	208.832	1.779.340	131	3.685	10.197.511	0.728%	(1.785.536)	(1.686.636)	(98.900)	839.471	831.693	7.778	839.471
Mar-04		10.373.844	3.127	8.415.102	2.564.665	10.902	5.864.227	211.689	1.806.136	133	3.725	10.238.753	0.730%	(1.823.651)	(1.686.636)	(137.015)	873.848	831.693	42.155	873.848
Apr-04		10.384.452	8.929	8.424.031	2.503.908	10.981	5.929.933	214.473	1.831.927	133	3.725	10.269.493	0.732%	(1.845.462)	(1.686.636)	(158.826)	899.776	831.693	68.083	899.776
May-04		10.387.414	2.330	8.426.361	2.379.364	11.082	5.997.585	217.245	1.857.317	137	3.777									

Durante este período, la Administradora mantuvo un contrato con la Compañía de Seguros de Vida La Construcción S.A., el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Primas

Se establece el pago mensual de una “Prima Provisoria” equivalente a un 0,6% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la AFP a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía será el 0,74% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

En el evento que la siniestralidad acumulada del presente contrato sea inferior a la prima provisoria acumulada, la Compañía pagará a la Administradora un “premio por menor siniestralidad” equivalente al 95% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y la siniestralidad acumulada de este contrato.

Si, por el contrario, la siniestralidad acumulada es superior a las primas provisorias acumuladas, la Administradora pagará a la Compañía la cantidad equivalente a la diferencia entre la siniestralidad acumulada del presente contrato y las primas provisorias acumuladas, con todo, el límite máximo que la Administradora pagará a la Compañía por los conceptos referidos en este párrafo y en el anterior, será el equivalente a la prima máxima ya señalada.

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía pagará a la Administradora una “Participación en el Ingreso Financiero Mensual”, de acuerdo a la siniestralidad del contrato. Se entenderá por “Ingreso Financiero Mensual”, el resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas. El porcentaje de participación en el ingreso financiero mensual que resulte de acuerdo a la tasa de siniestralidad acumulada se aplicará sobre la suma de los ingresos financieros mensuales determinados de acuerdo al procedimiento anterior.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual será equivalente a la tasa de rentabilidad de la cartera de inversiones de la Compañía de Seguros de Vida La Construcción S.A.

- Liquidaciones y Pagos

Las liquidaciones de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se efectuarán semestralmente, descontando los pagos anteriores enterados por este mismo concepto.

La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 18, 19 y 20 de Septiembre de 1993 en los diarios “El Mercurio” de Santiago, “La Tercera” y “La Época”.

b.2 Vigencia del contrato: octubre 2003 en adelante

Compañía de seguros de vida: La Construcción S.A.

Mes / año	Primas (UF)				Reservas Técnicas	Siniestralidad								Ajustes por Siniestralidad (UF)								Balance
	Máxima		Provisoria			Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones		Total Acumulado (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financ. Pagados	Ing. Financ. por pagar			
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)											
Dic03	127.219	127.219	103.379	103.379	119.485	1	360	0	0	0	0	119.846	0,870%	-16.467	0	-16.467	0	0	0	0		
Ene04	135.777	262.996	110.339	213.718	212.285	7	4.796	0	0	0	0	217.081	0,762%	-3.363	0	-3.363	0	0	0	0		
Feb04	149.519	412.515	121.501	335.218	298.441	27	17.789	4	29	0	0	316.259	0,708%	18.960	0	18.960	0	0	0	18.960		
Mar04	139.657	552.172	113.913	449.132	402.673	71	44.448	33	543	0	0	447.663	0,748%	1.468	1.468	0	289	289	0	1.757		
Abr04	148.375	700.547	115.080	564.212	497.133	109	61.726	103	2.095	0	0	560.954	0,739%	3.257	1.468	1.789	542	289	253	3.799		
May04	150.141	850.689	120.413	684.625	550.431	163	95.666	227	4.303	0	0	650.400	0,706%	34.225	1.468	32.757	638	289	349	34.863		
Jun04	147.284	997.973	118.905	803.530	658.112	214	131.268	405	7.052	0	0	796.433	0,737%	7.098	1.468	5.629	651	289	362	7.748		
Jul04	145.374	1.143.346	117.697	921.227	761.165	269	174.058	632	10.524	0	0	945.747	0,763%	-24.520	-24.520	0	670	670	0	670		
Ago04	145.875	1.289.221	118.483	1.039.710	838.305	315	200.460	926	14.901	0	0	1.053.666	0,754%	-13.956	-24.520	10.565	815	670	146	815		
Sep04	147.035	1.436.256	119.425	1.159.136	951.173	382	250.341	1.323	22.592	0	0	1.224.106	0,787%	-64.971	-24.520	-40.450	1.062	670	392	1.062		
Oct04	146.884	1.583.140	119.333	1.278.468	1.027.057	430	279.688	1.808	30.686	0	0	1.337.431	0,780%	-58.963	-24.520	-34.442	1.173	670	503	1.173		
Nov04	153.084	1.736.224	124.419	1.402.887	1.120.595	478	315.616	2.358	38.049	0	0	1.474.260	0,784%	-71.372	-71.372	0	1.427	1.427	0	1.427		
Dic04	148.722	1.884.946	120.984	1.523.871	1.249.293	547	360.812	2.998	46.891	0	0	1.656.996	0,811%	-133.125	-71.372	-61.753	1.707	1.427	280	1.707		

Tasa Máxima 0,923%
Tasa Provisoria 0,75%
Prima Fija no sujeta a devolución UF 0

Durante este período la Administradora mantiene un contrato con la Compañía de Seguros de Vida La Construcción S.A., el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Vigencia del Contrato

La vigencia de este contrato es indefinida y las partes pueden ponerle término con aviso de 6 meses de anticipación. Dicho aviso podrá darse una vez cumplido el período mínimo de vigencia de doce meses.

- Primas

Se establece el pago mensual de una “Prima Provisoria” equivalente a un 0,75% de las remuneraciones y rentas imponible devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía será el 0,923% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

En el evento que la siniestralidad acumulada del presente contrato sea inferior a la prima provisoria acumulada, la Compañía, pagará a la Administradora un “premio por menor siniestralidad” equivalente al 100% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y el costo de los siniestros.

Si, por el contrario, la siniestralidad acumulada es superior a las primas provisorias acumuladas, la Administradora pagará a la Compañía de Seguros la cantidad equivalente a la diferencia entre los costos de los siniestros y las primas provisorias acumuladas, con todo, el límite máximo que la Administradora pagará a la Compañía el equivalente a la prima máxima ya señalada.

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisorio pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la tasa de interés promedio, TIP, mensual de captación para operaciones reajustables de noventa a trescientos sesenta y cinco días.

- Liquidaciones y Pagos

Las liquidaciones de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se efectuarán cuatrimestralmente, descontando los pagos anteriores efectuados por este mismo concepto.

La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 23, 24 y 25 de septiembre de 2003 en el diario El Mercurio de Santiago.

C) EFECTOS EN RESULTADOS

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Supervivencia" (Código 31.290) un monto de M\$ 32.017.102.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 y de M\$ 29.168.001.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

Composición del gasto anual por prima de seguro de invalidez y supervivencia, desglosándolo en los siguientes conceptos:

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Supervivencia	25.105.271	19.362.731
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	6.911.831	9.782.097
Aporte adicional	0	23.173
GASTO NETO DEL EJERCICIO (Código 31.290)	32.017.102	29.168.001
Ajustes negativos Cías. de seguros (Código 31.300)	0	0
Ajustes positivos Cías. de seguros (Código 31.130)	0	0
GASTO TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	32.017.102	29.168.001

Sí la prima provisorio acumulada, que es equivalente al 0,75% de las remuneraciones y rentas imponibles de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones, es superior a la siniestralidad acumulada, la Compañía de Seguros de Vida la Construcción S.A., pagará a la Administradora un "premio por menor siniestralidad" equivalente al 95% de la diferencia entre la antedicha prima provisorio acumulada y la siniestralidad acumulada.

Por ajuste por menor siniestralidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se encuentran por pagar M\$ 1.848.642.- (ver nota 13 letra g).

Por concepto de ingreso financiero asociado a los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia, la Administradora abonó a resultados operacionales en la cuenta “Otros ingresos operacionales” (Código 31.130) un monto de M\$ 2.984.748.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 y de M\$ 2.892.914.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

D) PASIVOS ORIGINADOS EN EL TRATAMIENTO DE LA COTIZACIÓN ADICIONAL

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales

Hasta el ejercicio 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M\$ 168.873.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 y a M\$ 215.884.- al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, “Recaudación por aclarar” (Código 21.110).

El saldo presentado se desglosa en las siguientes cuentas: Cotizaciones Adicionales Rezagadas y Cotizaciones Adicionales por Aclarar.

Cuentas	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Rezagos	16.484	17.818
Recaudación por aclarar	110.232	126.210
Recaudación clasificada	4.641	4.157
Recaudación en proceso	0	3.519
Recaudación traspasos de otras A.F.P.	37.516	64.765
Reclasificación de saldo (codigo 21.060)	0	-585
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	168.873	215.884

Los saldos de las cuentas señaladas, se extinguirán desde el ejercicio 1991 y ejercicios posteriores, mediante la aclaración de rezagos, la resolución de solicitudes de reclamo según la Circular N° 650 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones y el proceso de pagos por traspasos de cotización adicional recuperada de rezagos a otras A.F.P. Dado que a contar del 1° de enero de 1988, se exime a la Sociedad Administradora de registrar y controlar la recaudación por cotización adicional, los saldos de estas cuentas no pueden incrementarse, por cuanto dicha cotización pasa a formar parte de las cotizaciones que los afiliados enteran al Fondo de Pensiones.

Los saldos de las cuentas “Recaudación por aclarar”, “Recaudación traspasos de otras A.F.P.” y “Otras recaudaciones” corresponde a la recaudación recibida por la Sociedad y corresponde a las cotizaciones de los afiliados independientes. Los saldos de estas cuentas se incrementan debido al mayor número de afiliados con respecto al ejercicio anterior.

Cotizaciones adicionales rezagadas

(clasificada como rezago descoordinado según Circular n° 1.220)

Corresponde a la cotización adicional pagada con anterioridad al 1° de enero de 1988 con un cheque a nombre de la Administradora, erróneamente en la administradora antigua o en la nueva por desajuste en la cronología del traspaso de la cuenta personal.

Análisis comparativo de la evolución de los rezagos:

Cotizaciones Adicionales Rezagadas		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo Inicial		17.383	18.599
Rezagos del ejercicio			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	-838	-619
	Enviados a otras A.F.P.	-61	-162
SALDO FINAL		16.484	17.818

E) CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS DE SEGUROS (CÓDIGO 21.130, 21.080 Y 22.040).

Nombre Acreedor	Fecha Vencimiento	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
La Construcción S.A.	20/1/05	2.068.883	1.986.431
La Interamericana S.A.	20/1/05	11.081	9.650
I.S.E. Cía de Seguros de Vida S.A.	20/1/05	4.309	4.776
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		2.084.273	2.000.857

Las deudas por conceptos de primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, al cierre del ejercicio actual y del anterior, ascendentes a M\$ 2.068.866.- y M\$ 1.984.926.-, respectivamente, han sido reconocidas por igual monto por las respectivas compañías de seguros.

F) ACTIVOS ORIGINADOS EN EL SISTEMA DE PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

Cuentas por cobrar a compañías de seguros (Códigos 11.050 y 14.070)

I.S.E. CIA. SEGUROS DE VIDA	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-4.453	-3.161
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por cuenta de la Cía. de Seguros	619.795	637.676
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-619.642	-639.079
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA CÍA. DE SEGUROS	-4.300	-4.564

INTERAMERICANA	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-9.414	78.645
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por cuenta de la Cía. de Seguros	1.001.015	959.441
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-1.002.708	-1.047.736
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA CÍA. DE SEGUROS	-11.107	-9.650

LA CONSTRUCCION CIA. DE SEG.	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-1.675	-39.777
Premios menor (mayor) siniestralidad	4.850	0
Otros Conceptos	-102	0
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de Seguros	7.260.133	6.936.723
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-7.244.596	-6.898.663
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA CÍA. DE SEGUROS	18.610	-1.717

	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Total de cuentas por cobrar de las cías. de seguros (Código 11.050)	3.203	-15.931
Total de cuentas por cobrar de las cías. de seguros clasificadas en "Doc. y ctas. por cobrar a empresas relacionadas (Cód. 11.070)	0	0
Total de cuentas por cobrar de las cías. de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros (Cód. 21.130)	15.407	15.931
TOTAL	18.610	0

Los saldos negativos de estas cuentas se debe a que los reembolsos efectuados por las compañías de seguros son mayores a los pagos que efectúa la Sociedad por cuenta de éstas.

II. CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO (CÓDIGO 11.060)

DESGLOSE CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-11.125	-51.923
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al artículo 73 del D.L. 3.500 de 1980	2.941.933	2.582.423
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	481.452	473.962
Reembolsos de garantía estatal	-2.976.085	-2.539.255
Reembolsos de asignaciones familiares	-482.606	-476.610
Subtotal	-46.431	-11.403
Reclasificación de Saldos en cuentas por pagar (Código 21.040)	49.819	16.058
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CÓDIGO 11.060)	3.388	4.655

G) PROVISIONES POR MAYOR SINIESTRALIDAD ORIGINADAS POR EL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA.

Cuadro de desglose de la provisión efectuada por concepto de mayor siniestralidad:

Provisiones (Código 21.150)

Nombre Cía. de Seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Cía. de seguros		Pagos realizados a la Cía. de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	A la fecha de cierre del ejercicio	Provisión contabilizada a la fecha de la inf. entregada por la Cía. de seguros	Total provisión contabilizada a la fecha de cierre del ejercicio actual
La Construcción S.A.	05/1993 a 09/2003	Oct-04	180.177.797	180.177.797	180.177.797	0	165.399
La Construcción S.A.	10/2003 - indefinido	Oct-04	28.694.285	27.624.910	27.624.910	1.069.375	1.683.243
TOTAL PROVISIONADO						1.069.375	1.848.642

La provisión contabilizada se realiza en base a la evolución de los costos totales del seguro y a una proyección de los ingresos por primas provisorias, para los dos meses siguientes al cierre de la información entregada por la Compañía de Seguros de Vida La Construcción S.A., conforme a la metodología de operación de los contratos y a lo normado por la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones.

La provisión al 31 de diciembre de 2004 de M\$ 1.848.642.-, corresponde a la diferencia entre los costos por siniestros y los pagos realizados a la Compañía de Seguros, con información al 30 de noviembre de 2004. Para los costos de diciembre de 2004, la Sociedad cubrirá éstos con la provisión de M\$ 2.060.225.- que se señala en cuentas por pagar a compañías de seguros en Nota N° 13e.

i) Provisiones. (Código 22.070)

A la fecha del cierre del ejercicio, la Sociedad Administradora no registra provisión en esta cuenta.

H) DETALLE SEGÚN LOS CONTRATOS DE SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA.

Los conceptos de pensiones transitorias, aporte adicional y contribuciones a los que se hace mención en los siguientes cuadros corresponden a aquellos que se encuentran definidos en el D.L. N° 3.500 de 1980 (Títulos V y VI).

i) Numeración de contratos.

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
1	Seguros de Vida La Construcción S.A.	01/05/93-30/09/03	01/05/93-30/09/03
2	Seguros de Vida La Construcción S.A.	01/10/03-31/10/04	01/10/03-31/10/04

ii)Detalle de los costos del seguro por concepto de invalidez.

Contrato N°	Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros Ejercicio actual						Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros Ejercicio anterior					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	31.408	4.988.254	904	12.943.852	49	19.911	33.069	5.378.007	983	13.342.146	29	17.220
2	2.998	812.011	43	475.788	0	0	0	0	0	0	0	0

iii)Detalle de los costos del seguro por concepto de sobrevivencia.

Contrato N°	Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros Ejercicio actual						Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros Ejercicio anterior					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	0	0	120	955.877	0	0	0	0	673	6.583.800	0	0
2	0	0	503	5.766.172	0	0	0	0	1	6.239	0	0

iv)Detalle del ingreso financiero del seguro de invalidez y sobrevivencia.

Contrato N°	Ingreso Financiero Ejercicio Actual (M\$)	Ingreso Financiero Ejercicio Anterior (M\$)
1	3.073.608	2.884.659
2	29.568	0

v)Detalle de los ajustes del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuados.

Al 31 de diciembre de 2004

Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a) M\$	Ajuste por ingreso financiero pendiente		Costo Acumulado M\$	Siniestralidad total acumulada M\$	Prima fija+ prima provisoria acumulada M\$	Ingreso financiero acumulado M\$
			de pago (b) M\$					
30/6/04	1	1.095.336	0		137.605.015	177.741.238	145.988.367	15.852.442
31/12/04	1	746.004	0		146.769.986	180.177.797	146.055.287	17.476.077
31/3/04	2	-30.426	0		779.105	7.752.209	7.777.634	5.001
31/7/04	2	443.450	0		3.196.426	16.377.552	15.952.931	11.597
30/11/04	2	798.215	0		6.124.435	25.529.828	24.293.871	24.718

Al 31 de diciembre de 2003

Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste por ingreso financiero pendiente		Costo Acumulado M\$	Siniestralidad total acumulada M\$	Prima fija+ prima provisoria acumulada M\$	Ingreso financiero acumulado M\$
		Ajuste pagado (a)	de pago (b)				
		M\$	M\$				
30/6/03	1	3.548.729	0	113.891.544	161.760.241	137.066.941	12.659.526
31/12/03	1	2.771.319	0	127.862.092	174.744.801	145.537.238	14.402.470

(a) Corresponde al saldo pagado a la Compañía producto de ajustes por mayor siniestralidad descontada a la participación en ingresos financieros.

(b) La participación por ingreso financiero se paga cuando corresponde, en conjunto con los ajustes por siniestralidad.

❖ NOTA 14. ACTIVOS FIJOS (CÓDIGO 13.000)

De acuerdo a lo señalado en la letra h) de la nota explicativa N° 2, los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo más la respectiva corrección monetaria. Las depreciaciones por M\$ 1.175.507.- y M\$ 1.181.719.- al 31 de diciembre del 2004 y al 31 de diciembre del 2003 respectivamente, se incluyen en el ítem "Depreciación del ejercicio" (Código 31.270) del Estado de Resultados.

El saldo neto al cierre del ejercicio se descompone de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	Saldo al 01.01.2004 M\$	Movimiento Neto del año M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31.12.2004 M\$	Deprec. del Ejercicio M\$	Depreciación Acumulada M\$	Saldo al 31.12.2004 M\$
Terrenos	788.191	0	19.705	807.896	0	0	807.896
Construcciones	11.122.100	-91.582	275.763	11.306.281	-113.019	-1.337.349	9.968.932
Equipos, muebles y útiles	6.741.059	-29.783	162.987	6.874.263	-821.070	-5.334.622	1.539.641
Remodelación							
Oficinas	1.438.388	213.991	37.712	1.690.091	-241.418	-1.172.886	517.205
TOTALES	20.089.738	92.626	496.167	20.678.531	-1.175.507	-7.844.857	12.833.674

ACTIVOS FIJOS	Saldo al 01.01.2003 M\$	Movimiento Neto del año M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31.12.2003 M\$	Deprec. del Ejercicio M\$	Depreciación Acumulada M\$	Saldo al 31.12.2003 M\$
Terrenos	780.387	0	7.804	788.191	0	0	788.191
Construcciones	11.011.980	0	110.120	11.122.100	-111.199	-1.205.601	9.916.499
Equipos, muebles y útiles	6.574.058	104.304	62.697	6.741.059	-812.736	-4.872.008	1.869.051
Remodelación							
Oficinas	1.263.310	162.137	12.941	1.438.388	-228.962	-908.750	529.638
Subtotales	19.629.735	266.441	193.562	20.089.738	-1.152.897	-6.986.359	13.103.379
Actualización (2,5%)	490.743	6.661	4.839	502.243	-28.822	-174.659	327.584
TOTALES	20.120.478	273.102	198.401	20.591.981	-1.181.719	-7.161.018	13.430.963

Los principales activos incluidos en esta clasificación son los siguientes:

ACTIVOS FIJOS	Saldo Neto (M\$) Ej. Actual	Saldo Neto (M\$) Ej. Anterior	Observaciones
Terreno Santiago	767.313	767.313	Ubicado en la calle Barros Errazuriz, se construyó edificio que actualmente está en arriendo.
Terreno La Serena	40.583	40.583	Se construyó edificio para oficinas administrativas.
Mobiliario de Oficina	342.496	398.543	
Equipo Computacional	731.680	987.970	
Equipos e Instalaciones	335.466	396.210	
Maq. y equipos en tránsito	7.306	0	
Automóviles	122.693	133.055	
Edificio La Construcción	6.377.559	6.533.094	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio La Serena	425.636	430.529	Se utiliza como oficina administrativa.
Oficina Morandé	914.954	925.407	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio Habitat	2.214.748	2.238.975	Construido en la calle Barros Errazuriz, actualmente está en arriendo.
Edificio Coyhaique	36.035	36.406	Se utiliza como oficina administrativa.
Remodelación de Oficina	517.205	542.878	
TOTALES	12.833.674	13.430.963	

❖ NOTA 15. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS (CÓDIGO 14.010)

Detalle de las inversiones

Ejercicio Actual M\$											
RUT	Sociedad	Pais de origen	Moneda de control de inversión	Nº de acciones	% de participacion	Patrimonio Sociedad	Resultado del ejercicio	Resultado devengado	V.P.P.	Resultados no realizados	Valor contable de la inversión
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	Pesos	438.845	18,44%	3.478.940	-135.334	-24.956	641.518	0	641.518
96981130-8	Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Chile	Pesos	10.185	23,10%	2.056.503	-1.902.462	-439.469	475.052	0	475.052
96654350-7	Inv. D.C.V. S.A.	Chile	Pesos	1.617	16,41%	906.367	202.835	33.285	148.735	0	148.735
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	Pesos	53.541	23,14%	739.417	-1.493.497	-345.595	171.101	0	171.101
TOTALES									1.436.406	0	1.436.406

Ejercicio Anterior M\$											
RUT	Sociedad	Pais de origen	Moneda de control de inversión	Nº de acciones	% de participacion	Patrimonio Sociedad	Resultado del ejercicio	Resultado devengado	V.P.P.	Resultados no realizados	Valor contable de la inversión
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	Pesos	438.845	18,44%	8.510.401	381.147	70.283	1.569.319	0	1.569.319
96981130-8	Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Chile	Pesos	2.310	23,10%	1.634.928	-1.509.626	-354.762	384.208	0	384.208
96654350-7	Inv. D.C.V. S.A.	Chile	Pesos	1.617	16,41%	1.158.218	219.926	36.090	190.064	0	190.064
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	Pesos	18.800	23,10%	622.026	-1.129.113	-263.648	145.244	0	145.244
TOTALES									2.288.835	0	2.288.835

Información adicional al 31 de diciembre de 2004.

SOCIEDAD	ACCIONISTA	% Particip. Accionaria
Invesco Internacional S.A.	Soc.Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	41,56
	Mutual de Seguridad de la C.CH.C.	10,00
	A.F.P. Habitat S.A.	18,44
	Cámara Chilena de la Construcción A.G.	10,00
	Isapre Consalud S.A.	10,00
	Cia. de Seguros La Construcción S.A.	10,00
Inversiones DCV S.A.	A.F.P. Provida S.A.	23,14
	A.F.P. Santa María S.A.	23,10
	A.F.P. Habitat S.A.	16,41
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	11,72
	A.F.P. Cuprum S.A.	8,50
	Planvital	13,07
	BBVA Pensiones Chile	4,06
Servicios de Adm. Previsional S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,87
	A.F.P. Habitat S.A.	23,14
	A.F.P. Santa María S.A.	13,32
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,42
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	9,32
	A.F.P. Planvital S.A.	3,93
Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,80
	A.F.P. Habitat S.A.	23,10
	A.F.P. Santa María S.A.	13,30
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,40
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	9,30
	A.F.P. Planvital S.A.	4,10

❖NOTA 16. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES (CÓDIGO 14.020)

R.U.T.	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
96.941.720-0	C.CH.C. Marketplace S.A.	21.447	1,07	30.140	30.140
TOTALES				30.140	30.140

El giro de la empresa C.CH.C. Marketplace S.A. es comercio electrónico.

❖ NOTA 17. INTANGIBLES (CÓDIGO 14.090)

Al 31 de diciembre de 2004 la Administradora mantiene un saldo de M\$ 708.533.- en la cuenta “Intangibles” (Código 14.090), de los cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 708.533.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 103.675.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados “Amortización del ejercicio” (Código 31.280) y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ 625.490.- y se muestran en la cuenta “Amortización” (Código 14.100).

Al 31 de diciembre de 2003 la Administradora mantiene un saldo de M\$ 666.706.- en la cuenta Intangibles (Código 14.090), de los cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 666.706.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 165.271.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados “Amortización del ejercicio” (Código 31.280) y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ 521.815.- y se muestran en la cuenta Amortización (Código 14.100).

ACTIVOS INTANGIBLES	Saldo al 01/01/2004 M\$	Movimiento Neto del Ejercicio M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31/12/2004 M\$	Amortización Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2004 M\$
Licencias	650.445	41.382	16.706	708.533	-103.675	-625.490	83.041
TOTAL	650.445	41.382	16.706	708.533	-103.675	-625.490	83.041

ACTIVOS INTANGIBLES	Saldo al 01/01/2003 M\$	Movimiento Neto del Ejercicio M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31/12/2003 M\$	Amortización Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2003 M\$
Licencias	823.722	-179.463	6.186	650.445	-161.240	-509.088	141.357
Subtotal	823.722	-179.463	6.186	650.445	-161.240	-509.088	141.357
Actualización (2.5%)	20.593	-4.487	155	16.261	-4.031	-12.727	3.534
TOTAL	844.315	-183.950	6.341	666.706	-165.271	-521.815	144.891

❖ NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR (CÓDIGO 21.040), DOCUMENTOS POR PAGAR (CÓDIGO 21.050) Y RETENCIONES (CÓDIGO 21.160)

Cuentas por pagar (Código 21.040)

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha	Monto de la deuda (M\$)	Tasa de interés	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
C.C.A.F. de Los Andes	Servicios Prestados	31/12/04	221.734	0	221.734	223.165
Otras cuentas por Pagar	Otras cuentas por pagar	31/12/04	737.519	0	737.519	746.072
TOTAL CUENTAS POR PAGAR (CÓDIGO 21.040)					959.253	969.237

Documentos por pagar (Código 21.050)

Al cierre del ejercicio actual y del ejercicio anterior, la Administradora no presenta saldo en este rubro.

Retenciones (Código 21.160)

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha	Monto de la deuda (M\$)	Tasa de interés	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Retenciones Aportes Previsionales	Retenciones legales	31/12/04	285.687	0	285.687	282.671
Remuneraciones por Pagar	Remuneraciones	31/12/04	133.186	0	133.186	0
Otras Retenciones	Retenciones legales	31/12/04	234.110	0	234.110	232.173
TOTAL RETENCIONES (CÓDIGO 21.160)					652.983	514.844

❖ NOTA 19. RETENCIONES A PENSIONADOS (CÓDIGO 21.170)

Retenciones a Pensionados	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Impuestos	28.355	25.931
Prestaciones Médicas	245.728	191.919
Judiciales	555	958
Salud	459.295	445.238
TOTAL (CÓDIGO 21.170)	733.933	664.046

❖ NOTA 20. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CÓDIGOS 21.090 Y 21.170).

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora debe recaudar las cotizaciones de salud de los afiliados independientes y descontar la cotización de salud de las pensiones que financia con los Fondos de Pensiones para enterarlas en el Fondo Nacional de Salud o la Institución de Salud Previsional que corresponda.

En virtud a lo anterior, los saldos de estas cuentas representan las cotizaciones recaudadas y que deberán ser enteradas en el Fondo Nacional de Salud o en las respectivas Instituciones de Salud Previsional, durante el transcurso del mes próximo, de acuerdo a las normas vigentes.

El saldo adeudado a la fecha de los estados financieros se determinó de la siguiente manera:

a) Independientes	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	149.752	130.508
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	1.906.426	1.698.476
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.882.988	-1.675.488
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CÓDIGO 21.090)	173.190	153.496

b) Pensionados	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	434.379	383.501
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	5.446.225	5.030.020
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.945.050	-2.659.470
Giros a Isapres en el ejercicio	-2.476.259	-2.308.813
SUBTOTAL COTIZACIONES DE PENSIONADOS (*)	459.295	445.238

(*) Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados (código 21.170).

❖NOTA 21. PENSIONES POR PAGAR (CÓDIGO 21.100)

Representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el Decreto Ley N° 3.500.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003 era de M\$ 2.145.- y M\$ 0.-, respectivamente.

El saldo de este ítem corresponde a:

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Pensiones por pagar	38	0
Retiros Programados	5.244	-66
Rentas Temporales	-3.221	-992
Pensiones Cubiertas por el Seguro	84	-69
TOTAL (Código 21.100)	2.145	-1.127
Reclasificación de saldos en Deudores Varios (código 11.090)	0	1.127
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CÓDIGO 21.100)	2.145	0

❖NOTA 22. PROVISIONES (CÓDIGOS 21.150 Y 22.070)

a) Provisiones de corto plazo (Código 21.150)

Conceptos	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono Evaluación de Desempeño	555.468	539.960
Vacaciones	867.498	840.384
Pagos Provisionales Mensuales	406.211	369.735
Comisión y Premio Vendedores	204.095	181.910
Participación del Personal	681.210	575.097
Participación del Directorio	331.753	324.030
Bono de Vacaciones	250.555	233.807
Aportes Patronales	63.237	87.121
Mayor Siniestralidad La Construcción e Ingresos Financieros (menos)	1.839.984	1.041.496
Otras provisiones	1.559	43
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CÓDIGO 21.150)	5.201.570	4.193.583

b) Provisiones de largo plazo (Código 22.070)

Al cierre del ejercicio actual y del ejercicio anterior, la Administradora no presenta saldo en este rubro.

❖ NOTA 23. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

A) CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003:

Rubros / Movimientos	Capital Pagado	Reserva Revalorización Capital	Sobreprecio en venta de acciones	Otras Reservas	Reserva Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit período de desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos históricos al 01/01/2004	1.423.778	0	0	142.890	0	76.345.762	-9.980.000	0	25.681.431
Distrib. Resultado del Ejercicio 2003	0	0	0	0	0	15.701.431	9.980.000	0	-25.681.431
Dividendos definitivos ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-15.700.000	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	-48.151	0	0	0	0	0
Revalorización Capital Propio	35.595	0	0	3.571	0	1.892.980	-65.000	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	26.615.904
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1.459.373	0	0	98.310	0	78.240.173	-10.065.000	0	26.615.904

Rubros / Movimientos	Capital Pagado	Reserva Revalorización Capital	Sobreprecio en venta de acciones	Otras Reservas	Reserva Futuros Dividendos	Resultados Acumulados	Dividendos Provisorios	Déficit período de desarrollo	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos históricos al 01/01/2003	1.409.682	0	0	255.097	0	70.042.963	-8.080.000	0	22.475.415
Distrib. Resultado del Ejercicio 2002	0	0	0	0	0	14.395.415	8.080.000	0	-22.475.415
Dividendos definitivos ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-9.000.000	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	-114.758	0	0	0	0	0
Revalorización Capital Propio	14.096	0	0	2.551	0	907.384	20.000	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	25.681.431
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	0
Subtotales	1.423.778	0	0	142.890	0	76.345.762	-9.980.000	0	25.681.431
Actualización Extracontable 2,5%	35.595	0	0	3.571	0	1.908.644	-249.500	0	642.036
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	1.459.373	0	0	146.461	0	78.254.406	-10.229.500	0	26.323.467

B) CAPITAL PAGADO:

De conformidad a lo dispuesto en el artículo N° 10 de la ley N° 18.046, al cierre de los respectivos ejercicios, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

C) DIVIDENDOS PAGADOS:

- Con fecha 09 de enero del año 2004, se pagó a los señores accionistas inscritos al 03 de enero del año 2004, un dividendo provisorio de \$ 5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 20 de noviembre de 2003.
- Con fecha 10 de mayo del año 2004, se pagó a los señores accionistas inscritos al 04 de mayo del año 2004, un

dividendo definitivo de \$ 15,7 por acción, acordado en la Junta de Accionistas de fecha 29 de abril del año 2004.

-Con fecha 14 de octubre del año 2004, se pagó a los señores accionistas inscritos al 07 de octubre del año 2004, un dividendo provisorio de \$ 5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 19 de agosto del año 2004.

-Con fecha 07 de enero de 2005, se pagó a los señores accionistas inscritos al 31 de diciembre de 2004, un dividendo provisorio de \$5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 18 de noviembre de 2004.

D) POLÍTICA DE DIVIDENDOS:

La Sociedad estableció como política de dividendos repartir a lo menos un 70% de las utilidades sociales de cada año.

E) NÚMERO DE ACCIONES:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Unica	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000

F) CAPITAL (MONTO – M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Unica	1.459.373	1.459.373

G) PRINCIPALES ACCIONISTAS

Entidad controladora: Inversiones Previsionales S.A.

Porcentaje de la propiedad de la entidad controladora: 80,46 %

Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1 Inversiones Previsionales S.A.	D	96.802.010-2	80,46	804.581.917
2 Inversiones Union Española S.A.	C	96.513.200-7	3,69	36.880.500
3 Genesis Chile Fund.Limited	E	59.028.210-3	2,02	20.170.115
4 Collados Núñez Modesto	A	469.679-4	1,00	10.000.000
5 Inmobiliaria Villuco Ltda.	D	79.652.720-K	0,93	9.327.000
6 Inversiones Tacora Ltda.	D	78.241.260-4	0,85	8.526.895
7 Inversiones Koikenes S.A.	D	96.875.400-9	0,63	6.300.000
8 Inversiones Covadonga S.A.	C	96.569.460-9	0,56	5.594.209
9 Valores Security S.A.C.de B.	D	96.515.580-5	0,55	5.524.300
10 Inmobiliaria e Invers.Las Hualtatas S.A.	D	96.532.290-6	0,53	5.257.000
11 Corporación Desarrollo Tecnológico	D	71.630.200-8	0,50	5.050.000
12 Cía de Inversiones La Española S.A.	D	93.727.000-3	0,48	4.837.000
TOTAL			92,20	922.048.936

Tipo de persona:

A: Persona Natural Nacional.

B: Persona Natural Extranjera.

C: Sociedad Anónima Abierta.

D: Otro tipo de Sociedad.

E: Persona Jurídica Extranjera.

H) OTRAS INFORMACIONES:

Al cierre del ejercicio actual el rubro "Otras reservas" presenta los siguientes movimientos:

Origen	Monto M\$	Observaciones
Invesco Internacional S.A.	222.579	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	41.510	Reserva ajuste capital coligada ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	-164.026	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio actual
Invesco Internacional S.A.	-1.753	Reserva ajuste capital coligada ejercicio actual
TOTAL OTRAS RESERVAS	98.310	

❖ NOTA 24. CORRECCIÓN MONETARIA (CÓDIGO 32.240)

La aplicación de los mecanismos de corrección monetaria, según se describe en la letra d) de la Nota N° 2, originó un cargo (abono) neto a la cuenta de resultados Utilidad (Pérdida), según se desglosa a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Indice de reajustabilidad	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Activo Fijo	I.P.C.	496.167	198.401
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	50.652	17.725
Depreciación Acumulada	I.P.C.	-162.667	-62.879
Intangibles	I.P.C.	3.979	6.341
Otros Activos	I.P.C.	-47.268	89
Otros activos no monetarios	I.P.C.	72.903	5.810
Otros activos no monetarios	U.F.	-62	-577
Cuentas de gastos	I.P.C.	725.012	-38.136
TOTAL (CARGOS) ABONOS		1.138.716	126.774

PASIVOS - PATRIMONIO (CARGOS) / ABONOS	Indice de reajustabilidad	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Patrimonio	I.P.C.	-1.867.146	-967.632
Otros pasivos	I.P.C.	-3.783	-3.829
Pasivos no monetarios	U.F.	-632	-287
Cuentas de ingreso	I.P.C.	-1.328.681	-2.519
Total (cargos) abonos		-3.200.242	-974.267
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		-2.061.526	-847.493

❖ NOTA 25. INTERÉS MINORITARIO

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio de las sociedades filiales de la Administradora, que pertenece a terceras personas. El saldo de este ítem al 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 5.-, y al 31 de diciembre de 2003 era de M\$ 16.- y se presenta en el código 23.000 del Balance General Consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado de Resultados Consolidado, en el código 35.600, cuyo saldo al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 0.- y al 31 de diciembre de 2003 era de M\$ 0.-.

❖ NOTA 26. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Valor total del servicio M\$	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
				Costo Incurrido M\$	Saldo adeudado M\$	Costo Incurrido M\$	Saldo adeudado M\$
Cía. Seguros La Construcción S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	32.017.102	32.017.102	3.138.258	29.168.001	3.431.998
Deutsche Bank	Bancario	Custodia inst. financieros	37.831	37.831	0	207.162	39.699
State Street Corporation	Bancario	Custodia inst. financieros	266.990	266.990	103.354	0	0
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	324.508	324.508	57.060	402.692	70.879
Banco de Chile	Bancario	Servicio de Recaudación	37.865	37.865	6.535	38.054	6.538
Banco Estado	Bancario	Servicio de Recaudación	88.117	88.117	30.199	86.876	22.757
Servipag Ltda	Recaudación	Servicio de Recaudación	192.470	192.470	0	228.599	37.773
C.C.A.F. de los Andes	Previsión Social	Servicio de Recaudación	528.550	528.550	0	511.178	82.271
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	3.644	3.644	0	3.681	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	291.140	291.140	0	214.153	0
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	23.742	23.742	0	2.934	0

❖ NOTA 27. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Dietas	58.034	45.063
Participación de Utilidades	331.753	324.030
Gastos de Representación	0	0
Viáticos	0	0
Regalías	0	0
Otros	0	0
TOTAL	389.787	369.093

❖ NOTA 28. DIFERENCIA DE CAMBIO (CÓDIGO 32.250)

Activos (Cargos)/Abonos	Moneda	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Activos Circulantes		-6.802	746
Disponibles	Dólar	-6.802	746
Activo Largo Plazo		0	0
Total (cargos) / abonos		-6.802	746

Pasivos (Cargos)/Abonos	Moneda	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Pasivos Circulantes		0	0
Pasivo Largo Plazo		0	0
Total (cargos) / abonos		0	0
(PÉRDIDA)/UTILIDAD POR DIFERENCIA DE CAMBIO		-6.802	746

❖ NOTA 29. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN.

A. INGRESOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Ítemes	Código FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
COMISIONES POR DEPOSITO DE COTIZACIONES OBLIG. Y APV							
Comisiones Fijas	50.200	626.337	3.872.649	3.292.616	643.384	199.564	8.634.550
Comisiones Porcentuales	50.100	7.408.356	28.291.110	29.300.107	5.402.293	1.966.882	72.368.748
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES							
Comisiones Fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	50.100	3.477	6.419	133.382	462.944	82.456	688.678
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO							
OTRAS COMISIONES		0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	820.473	1.907.895	4.418.888	964.824	235.433	8.347.513

B. GASTOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Ítemes	Código FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	No Asignables M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.290	2.516.539	9.822.823	10.277.356	1.622.916	631.129	7.146.339	32.017.102
Remuneraciones al personal de ventas	31.220	377.455	901.372	2.226.230	535.634	143.952	0	4.184.642
COMISIONES PAGADAS POR CUSTODIA DE TITULOS								
* Nacionales	31.260	15.111	61.427	179.915	51.863	16.192	0	324.508
* Extranjeros	31.260	49.586	79.011	150.818	21.596	3.810	0	304.821
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero		0	0	0	0	0	0	0
Gastos de transaccion en bolsas de valores	31.260	4.510	18.639	166.047	23.035	6849	0	219.080
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo		0	0	0	0	0	23.480.765	23.480.765

A. INGRESOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Ítemes	Código FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
COMISIONES POR DEPOSITO DE COTIZACIONES OBLIG. Y APV							
Comisiones Fijas	50.200	292.970	3.450.382	3.569.473	615.850	274.357	8.203.032
Comisiones Porcentuales	50.100	3.129.248	25.468.445	31.680.535	5.568.073	3.089.837	68.936.138
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES							
Comisiones Fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	50.100	1.018	2.881	367.448	170.676	88.561	630.584
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO							
OTRAS COMISIONES		0	0	0	0	0	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	437.925	1.328.226	4.640.879	646.783	216.700	7.270.513

B. GASTOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Ítemes	Código FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	No Asignables M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.290	923.643	7.331.841	9.026.540	1.432.931	834.004	9.619.042	29.168.001
Remuneraciones al personal de ventas	31.220	0	0	3.525.186	0	0	837.924	4.363.110
COMISIONES PAGADAS POR CUSTODIA DE TITULOS								
* Nacionales	31.260	7.444	51.104	265.485	47.758	30.901	0	402.692
* Extranjeros	31.260	15.383	40.428	127.318	18.312	5.721	0	207.162
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero		0	0	0	0	0	0	0
Gastos de transaccion en bolsas de valores	31.260	3.383	10.246	94.875	8.496	8.550	0	125.550
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo		0	0	0	0	0	23.202.012	23.202.012

❖ NOTA 30. OTROS INGRESOS OPERACIONALES (CÓDIGO 31.130)

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cotizaciones Adicionales enteradas con anterioridad al 01/01/1988	629	6.659
Recargos y costas de cobranza	287.384	250.606
Participación ingreso financiero mensual (1)	2.984.748	2.892.914
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.272.761	3.150.179

(1) Corresponde a la diferencia entre los pagos recibidos y el monto neto devengado del ingreso financiero mensual, ambas cifras consideradas desde el inicio del contrato de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia hasta el 31 de diciembre de 2004.

❖ NOTA 31. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN (CÓDIGO 31.300)

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Devengamiento Pagos en exceso empleadores	4.877	10.766
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	4.877	10.766

❖ **NOTA 32. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (CÓDIGO 32.150)**

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Reaj. e int. devengados por compromisos de recompra instrumentos financieros	42.060	135.236
Arriendo de oficinas (1)	324.690	319.704
Otros ingresos	371.020	99.446
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	737.770	554.386

(1) A partir del mes de febrero de 2001, por concepto de arriendo del Edificio ubicado en la calle Barros Errázuriz, en la comuna de Providencia, la Sociedad percibe U.F. 1.573 mensuales.

❖ **NOTA 33. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES (CÓDIGO 32.230)**

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Pérdida en Venta de Activo Fijo	6.794	12.927
Castigos Activo Fijo	4.189	1.992
Otros gastos no operacionales	3.346	146
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	14.329	15.065

❖ **NOTA 34. INGRESOS FINANCIEROS (CÓDIGO 32.110)**

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Acciones	0	147.864
Bono de Reconocimiento Previsional	61.295	44.972
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	9.762	32.644
Cuotas Fondos Mutuos Extranjeros	545.097	444.887
Instrumentos Banco Central	96.245	61.304
Letras de Crédito emitidas por instituciones financieras	74.776	97.954
Bono de Empresa Pública y Privada	85.084	87.882
Forwards en Moneda	1.811	44.091
Depósitos a plazo	65.882	570
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	939.952	962.168

La rentabilidad de las acciones informadas en esta nota, al cierre del ejercicio actual, corresponden a la empresa Antarchile S.A., estas acciones fueron vendidas en junio de 2003.

❖ NOTA 35. GASTOS FINANCIEROS (CÓDIGO 32.220)

Al cierre del ejercicio actual y anterior, la Administradora no ha registrado movimiento en esta cuenta.

❖ NOTA 36. ITEMS EXTRAORDINARIOS (CÓDIGO 35.000)

Al cierre del ejercicio actual y anterior, la Administradora no ha registrado movimiento en esta cuenta.

❖ NOTA 37. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

- Composición de variables:

Código	Composición Variable	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
41.140	Otros ingresos percibidos:	135.102.909	124.366.750
	Devolución de financiamiento por cuenta del F. Pens.	34.015.433	35.022.354
	Dev. de pagos de pensión por cuenta F. Pens. y Cías. Seg.	68.641.704	62.275.777
	Aportes adicionales recibidos desde cías de seg.	21.431.731	20.295.455
	Recaudación cotización salud	2.450.347	3.071.965
	Otros ingresos percibidos	8.563.694	3.701.199
41.220	Otros gastos de operación:	139.648.411	138.462.515
	Financiamiento Retiros Ahorro por cuenta F. Pens.	35.345.382	27.231.952
	Aporte Adicional reintegrado al F. Pensiones	21.497.875	19.866.178
	Pensiones pagadas	59.601.795	55.155.392
	Pago retenciones pensionados	8.263.480	6.981.526
	Otros egresos de la operación	14.939.879	29.227.467

- Descripción de actividades:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad no ha realizado operaciones relacionadas con actividades de financiamiento y de inversión que comprometan flujos futuros de montos significativos.

❖ NOTA 38. CONTRATOS DE DERIVADOS

Al cierre del ejercicio actual la Administradora no tiene este tipo de contrato.

Al cierre del ejercicio anterior la Administradora tiene el siguiente contrato:

Tipo de derivado	Tipo de contrato	Descripción de los contratos							Cuentas contables que afectan			
		Valor del contrato (US \$)	Plazo de vencto. o expiración	Item específico	Posición compra/venta	Protegida	Monto	Valor de la partida protegida	Activo/Pasivo		Efecto en resultados	
									Nombre	Monto	Realizado	No realizado
FR	CCPE	1.002.000	1 2004	US \$	V	Inversión en el extranjero	1.002.000	625.552	Forward	44.089	0	44.089

❖ **NOTA 39. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES****- Garantías directas:**

Al cierre del ejercicio actual, la Sociedad no tiene garantías directas.

- Garantías indirectas:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías (M\$)					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	2004	Activos	2005	Activos	2006	Activos
Subsecretaría de Hacienda	Administradora			Total Activos									
	Fondos de Cesantía Chile S.A.	Coligada	Codeudoria solidaria	excepto encaje, hasta monto obligac.	1.600.095	1.600.095	1.602.493	160.010	160.010	160.010	160.010	160.010	160.010

- Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la empresa:

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad Administradora tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que no presentan riesgos de pérdidas significativas a juicio de los asesores legales.

- Otras contingencias:**A. Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia y de Renta Vitalicia**

El artículo 82 del D.L. N° 3.500 de 1980 menciona que, en el caso de declaratoria de quiebra, si la Compañía de Seguros no diera cumplimiento a las obligaciones emanadas de los contratos celebrados en virtud de esta Ley, respecto de las rentas o pensiones generadas hasta el 31 de diciembre de 1987, superiores a las rentas mínimas fijadas en los Artículos 73, 77 y 78, la garantía del Estado cubriría el 75% del exceso. En todo caso, dicha garantía no podrá exceder de 45 Unidades de Fomento. El monto de aquella parte de las pensiones de invalidez y sobrevivencia y de las rentas vitalicias que no queda cubierto por la garantía estatal, de acuerdo a lo señalado en el artículo 82 del D.L. N 3.500 y que es de exclusiva responsabilidad de la Sociedad Administradora, ha sido estimado de acuerdo al siguiente procedimiento:

El cálculo considera como base el mes de diciembre de 2004 y 2003 en lo que respecta a número de beneficiarios, pensiones canceladas y edades de los beneficiarios. En lo relativo a expectativas de vida para el cálculo del valor presente se han usado las bases técnicas establecidas en los respectivos contratos con las Compañías Aseguradoras que contemplan una tasa de descuento del 5%. Esta contingencia asciende al cierre del ejercicio actual y del ejercicio anterior a M\$ 6.820.386.- y M\$ 6.742.673. -, respectivamente.

En lo que respecta al período posterior al 1° de enero de 1988, la Garantía Estatal operará sobre los aportes adicionales y la contribución, señalados en el artículo N° 53, las rentas vitalicias señaladas en la letra a) y b) del artículo N° 61, las pensiones de invalidez originadas por un primer dictamen señaladas en el artículo N° 54 y la cuota mortuoria a que se refiere el artículo N° 88.

El monto de dicha Garantía Estatal será equivalente al cien por ciento de la diferencia que faltare para completar el aporte adicional, la contribución y las pensiones de invalidez originadas por un primer dictamen.

En el caso de las rentas vitalicias que señala el Artículo N° 61, la garantía del Estado será de un monto equivalente al cien por ciento de las pensiones mínimas a que se refiere el Artículo N° 73; respecto de los montos superiores a lo señalado, la garantía del Estado cubrirá el 75% del exceso por sobre la pensión mínima. En todo caso la garantía del Estado no podrá exceder de 45 U.F. El monto de aquella parte de las rentas vitalicias que no queda cubierto por la Garantía Estatal ha sido estimado de acuerdo al procedimiento señalado en el segundo párrafo de esta nota.

B. Cotizaciones Adicionales Impagas

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Declaradas	11.032.309	9.905.086
Originadas por Descuadraturas de Planillas	58.776	53.764
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	11.091.085	9.958.850

C. Notificación S.I.I.

El 24 de noviembre de 2003 el Servicio de Impuestos Internos notificó a la Sociedad Administradora liquidaciones por MM\$ 1.111.- por concepto de retenciones no efectuadas a los técnicos extranjeros que solicitaron la devolución de sus fondos previsionales.

Con fecha 27 de enero de 2004 se presentó en las oficinas del S.I.I. una reclamación en contra de las referidas liquidaciones para dejarlas sin efecto.

En opinión de los asesores legales, dado que el juicio se encuentra en una etapa inicial, no es posible determinar el resultado de éste.

- Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad Administradora no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones a su gestión o límites, originados por convenios o contratos.

❖ **NOTA 40. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Administradora no ha recibido garantías de terceros.

❖ NOTA 41. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

ACTIVOS

Rubro	Moneda	Monto Ejercicio Actual M\$	Monto Ejercicio Anterior M\$
Activo Circulante		20.129.710	23.907.235
Disponible	\$ No Reajustables	1.143.731	2.575.278
Disponible	Dólares	18.742	45.991
Disponible	Euros	736	314
Disponible	Dólares Australianos	614	0
Depósitos a Plazo	\$ No Reajustables	13.186.643	0
Valores Negociables	\$ No Reajustables	3.191.226	3.723.335
Valores Negociables	Dólares	0	3.855.105
Valores Negociables	Euros	0	2.399.829
Valores Negociables	Dólares Australianos	0	1.285.526
Cuentas por Cobrar Fdo.de Pensiones	\$ No Reajustables	516.565	267.885
Cuentas por Cobrar Cia. de Seg.	\$ Reajustables	18.610	0
Cuentas por Cobrar al Estado	\$ No Reajustables	3.388	4.655
Doctos.y Ctas.por Cobrar Emp.Relac.	\$ No Reajustables	262.104	167.122
Comisiones por Cobrar	\$ No Reajustables	361.878	641.634
Deudores Varios	\$ Reajustables	270.425	11.468
Deudores Varios	\$ No Reajustables	0	288.377
Documentos por Cobrar	\$ No Reajustables	15.947	6.572
Existencias	\$ No Reajustables	63.480	57.031
Impuestos por Recuperar	\$ No Reajustables	728.221	371.515
Gastos Pagados por Anticipados	\$ No Reajustables	44.046	31.493
Impuestos Diferidos	\$ No Reajustables	303.354	300.793
Otros Activos Circulantes	\$ No Reajustables	0	7.873.312
Encaje	\$ Reajustables	79.793.857	72.046.198
Activo Fijo	\$ No Reajustables	12.833.674	13.430.963
Otros Activos	\$ No Reajustables	1.675.200	2.856.631
TOTAL ACTIVOS		114.432.441	112.241.027
	\$ Reajustables	80.082.892	72.057.666
	\$ No Reajustables	34.329.457	32.596.596
	Dólares	18.742	3.901.096
	Dólares australianos	614	1.285.526
	Euros	736	2.400.143

Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 Días				Más de 90 Días a un año			
		Ejercicio Actual M\$		Ejercicio Anterior M\$		Ejercicio Actual M\$		Ejercicio Anterior M\$	
		Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual
Dividendos por Pagar	\$No Reajustables	5.000.000	0	5.125.000	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar	\$No Reajustables	959.253	0	969.237	0	0	0	0	0
Cuentas por Pagar a los Fdos.	\$No Reajustables	2.631	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores Varios	\$Reajustables	27.564	0	27.605	0	0	0	0	0
Doctos.y Ctas.por Pagar Emp.Relac.	\$No Reajustables	0	0	73	0	0	0	0	0
Ctas.por Pagar al Fonasa	\$No Reajustables	173.190	0	153.496	0	0	0	0	0
Pensiones por Pagar	\$No Reajustables	2.145	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación por Aclarar	\$No Reajustables	168.873	0	215.884	0	0	0	0	0
Ctas.por Pagar a Cias.Seguros	\$No Reajustables	2.084.273	0	2.000.857	0	0	0	0	0
Ctas.por Pagar a Otras AFP	\$No Reajustables	0	0	2.147	0	0	0	0	0
Provisiones	\$No Reajustables	5.201.570	0	4.193.583	0	0	0	0	0
Retenciones	\$No Reajustables	652.983	0	514.844	0	0	0	0	0
Retenciones a Pensionados	\$No Reajustables	733.933	0	664.046	0	0	0	0	0
Impuesto a la Renta	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Diferidos	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		15.006.415		13.866.772		0		0	
	\$No Reajustables	14.978.851		13.839.167		0		0	
	\$Reajustables	27.564		27.605		0		0	

Pasivos Largo Plazo Ejercicio Actual

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
		Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual
Impto. Diferido a Largo Plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	3.078.825	0
	\$No Reajustables	0		0		0		3.078.825	

Pasivos Largo Plazo

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
		Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual	Monto	Tasa de Int. Prom. Anual
Impto. Diferido a Largo Plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	2.420.088	0
	\$No Reajustables	0		0		0		2.420.088	

❖ NOTA 42. SANCIONES

A) DE LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES:

Al cierre del ejercicio actual, la Administradora y sus Directores han sido objeto de la siguiente sanción por parte de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

- Con fecha 10 de septiembre de 2003, mediante resolución N° 31 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 100 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el artículo N° 147 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1206 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 23 de abril de 2004 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 16 de diciembre de 2004, mediante resolución N° 33 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 500 a la Administradora por incumplimiento a las instrucciones que imparte el Reglamento de Inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero y a las normas de la Circular N° 1.285, de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 30 de diciembre de 2004 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.

Al cierre del ejercicio anterior, la Administradora y sus Directores han sido objetos de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

- Con fecha 17 de diciembre de 2002, mediante resolución N° 59 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 300 a la Administradora por incumplimiento a las instrucciones que impartió esa Superintendencia, mediante Oficio Ordinario N° PA-3254 de fecha 13 de marzo de 1996, sanción que fue cancelada el 03 de enero de 2003 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 23 de enero de 2003, mediante resolución N° 006 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 300 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el artículo N° 45 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 874 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 11 de febrero de 2003 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 20 de mayo de 2003, mediante resolución N° 018 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de \$ 15.113.571.- (quince millones, ciento trece mil, quinientos setenta y un pesos) a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el artículo N° 40 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1.237 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 02 de septiembre de 2003 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 10 de septiembre de 2003, mediante resolución N° 31 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 100 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en la circular N° 1.216 de esa Superintendencia, sanción que fue consignada emitiéndose un vale vista bancario por un valor de U.F. 25 el día 23 de septiembre de 2003, consignación que exige la ley para reclamar judicialmente esta multa.
- Con fecha 18 de diciembre de 2003, mediante resolución N° 040 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 200 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el D.L. N° 3.500 y en las Circulares N° 691; 1220 y 1242 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 29 de diciembre de 2003 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.

B) DE OTRAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS:

Al cierre del ejercicio actual, la Administradora y sus Directores han sido objeto de la siguiente sanción por parte de otras autoridades administrativas:

- Con fecha 20 de mayo de 2004, mediante resolución N° 45596-04 del 2do. Juzgado de Policía Local, la Ilustre Municipalidad de Valparaíso, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Valparaíso de 3 U.T.M. por la no construcción de un acceso para minusválidos, sanción que fue cancelada el 29 de septiembre de 2004.
- Con fecha 22 de noviembre de 2004, mediante resolución N° 7794-04-023-1, la Inspección Provincial del Trabajo de Los Ángeles, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Los Angeles de 2 U.T.M. por la no escrituración de un contrato de trabajo, sanción que fue cancelada el 26 de noviembre de 2004.

Al cierre del ejercicio anterior, la Administradora y sus Directores han sido objeto de la siguiente sanción por parte de otras autoridades administrativas:

- Con fecha 24 de marzo de 2003, mediante resolución N° 3794.03.013, la Dirección regional del Trabajo Décima Región de los Lagos, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Osorno de 4 U.T.M. por la no escrituración y pacto sobre horas extraordinarias, sanción que fue cancelada el 25 de abril de 2003.
- Con fecha 9 de junio de 2003, mediante resolución N° 3794.03.013-2, la Dirección regional del Trabajo Décima Región de los Lagos, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Osorno de 7.5 U.T.M. por la no escrituración y pacto sobre horas extraordinarias, sanción que fue cancelada el 4 de agosto de 2003.

❖ NOTA 43. HECHOS POSTERIORES**A) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.**

Con fecha 07 de enero del año 2005, se pagó a los señores accionistas inscritos al 31 de diciembre del año 2004, un dividendo provisorio de \$ 5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 18 de noviembre del año 2004.

B) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE COMISIONES.

A contar del 01 de enero de 2005 la cotización adicional para los afiliados dependientes e independientes sube de 2,09% al 2,23%, quedando el resto de las comisiones en el mismo valor.

A contar del 01 de febrero de 2005 la comisión fija cobrada a los afiliados baja de \$ 790.- a \$ 320.-

C) APOORTE A SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. (PREVIREDA)

Con fecha 20 de enero de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 92.560.- por concepto de compra de 39.664 acciones.

D) APOORTE A ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA CHILE S.A.

Con fecha 31 de enero de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 79.888.- por concepto de compra de 776 acciones.

E) CAMBIOS EN EL DIRECTORIO.

Con fecha 20 de enero de 2005 presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad el señor Luis Larraín Arroyo y se designó en su reemplazo al señor Fernando Echeverría Vial.

F) MODIFICACIÓN CONTRATO DE SERVICIOS DE INFORMACIÓN PREVISIONAL.

Con fecha 20 de enero de 2005 se modificó contrato de servicios de administración de información previsional celebrado entre Servicios de Administración Previsional S.A. y la Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. en cuanto a honorario por cada planilla declarada y pagada en forma mixta y honorario por cada línea con recaudación para el seguro de cesantía.

Entre la fecha de cierre de los Estados Financieros y la fecha de emisión del presente informe, la Administración no está al tanto de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera y el patrimonio de la Sociedad.

HECHOS RELEVANTES

h e c h o s r e l e v a n t e s

A) PRÉSTAMO A SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A.

En sesión de directorio, número 276, de fecha 24 de enero de 2002 se aprobó la apertura de una cuenta corriente para Servicios de Administración Previsional S.A. por el equivalente a nuestra participación en esa Sociedad del 23,10%, esto es por la cantidad de U.F. 7.854 la que deberá quedar saldada el 31 de diciembre del 2003 y devengará una tasa flotante que se determinará en base al promedio de los últimos 5 días de cada mes de la Tasa de Interés Promedio (TIP), que informa el Banco Central para colocaciones no reajustables, de entre 30 y 89 días.

El día 31 de enero de 2002 se giró la cantidad de U.F. 3.465 equivalente a M\$ 58.957.- correspondiente al primer pago del mencionado aporte que corresponde al trimestre febrero / abril 2002.

El día 30 de mayo de 2002 se giró la cantidad de U.F. 4.389 equivalente a M\$ 74.679.- correspondiente al segundo pago del mencionado aporte que corresponde al trimestre mayo / julio 2002.

En sesión de Directorio de fecha 18 de diciembre de 2003 se acordó prorrogar esta línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2005, en los mismos términos convenidos en su oportunidad.

B) ANTICIPO A SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A.

En sesión de directorio de fecha 22 de enero 2004 se acordó un anticipo de M\$ 100.813.- por aumento de capital a Servicios de Administración Previsional S.A., el cual fue girado el día 27 de enero de 2004.

C) JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Con fecha 29 de abril del 2004, se realizó la Vigésimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual el directorio propuso la siguiente distribución de utilidades:

Dividendos (99,99 %)		25.680.000.000
Dividendos provisorios acordados durante el año 2003	9.980.000.000	
Dividendos definitivos a cancelar el día 10 de mayo de 2004	15.700.000.000	
Fondo Utilidades Acumuladas (0,01 %)		1.431.356
TOTAL		25.681.431.356

D) APOORTE A SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. (PREVIREO)

Con fecha 12 de abril de 2004 se pagó la cantidad de M\$ 164.323.- por concepto de compra de 34.741 acciones. Este pago es complemento del anticipo efectuado en enero de 2004 por M\$ 100.813.-

E) APOORTE A ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA CHILE S.A.

Con fecha 30 de enero de 2004 se pagó la cantidad de M\$ 98.488.- por concepto de compra de 969 acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2004 se pagó la cantidad de M\$ 208.700.- por concepto de compra de 2.058 acciones.

**F) DIVIDENDOS RECIBIDOS DE EMPRESAS RELACIONADAS.**

- Con fecha 04 de mayo de 2004 se recepcionó la cantidad de M\$ 52.488.- por concepto de dividendos distribuidos por la empresa Inversiones D.C.V. S.A. (coligada).
- Con fecha 30 de noviembre de 2004 se recepcionó la cantidad de M\$ 20.698.- por concepto de dividendos distribuidos por la empresa Inversiones D.C.V. S.A. (coligada).

G) DISMINUCIÓN DE CAPITAL INVESCO INTERNACIONAL S.A.

Con fecha 10 de mayo de 2004 se recepcionó la cantidad de M\$ 829.721.- por concepto de disminución de capital de Invesco Internacional S.A.

H) CAMBIOS EN LA ADMINISTRACIÓN.

Con fecha 17 de junio de 2004, el directorio aceptó a contar del 12 de Julio, la renuncia de don Martín Costabal Llona. Fue reemplazado por don Pablo Ihnen de la Fuente, quien asumió sus funciones el 02 de agosto de 2004.

I) APOORTE A ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA CHILE S.A.

Con fecha 30 de julio de 2004 se pagó la cantidad de M\$ 209.461.- por concepto de compra de 2.058 acciones.

J) MODIFICACIÓN CONVENIO DE RECAUDACIÓN DE COTIZACIONES PREVISIONALES.

Con fecha 01 de octubre de 2004 se modificó convenio de recaudación de cotizaciones previsionales suscrito entre la Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes y la Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. de acuerdo a lo siguiente:

- La Administradora pagará adicionalmente por la recaudación de planillas que incluyan cotizaciones de la Administradora de Fondos de Cesantía un valor de \$ 51,04 más IVA.
- A contar del 01 de marzo de 2005, los valores establecidos en el convenio se incrementarán en un 5% sobre la tabla de precios vigente al 01 de enero de 2005.

K) CONTRATO DE SEGURO, INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

Con fecha 8 de noviembre de 2004, se celebró una transacción entre la Administradora y la Compañía de Seguros de Vida La Construcción, en la cual se estipuló que a partir del 1° de noviembre de 2004, la Tasa de Seguro Máxima del contrato vigente, que opera desde el 1° de octubre de 2003, será de 1,02% de las remuneraciones y rentas imponible cotizadas, considerando los efectos en dicho contrato de los cambios introducidos por la Ley N° 19.934, que modificó los artículos 55 y 56 del DL 3.500, de 1980.

L) CAMBIOS EN EL DIRECTORIO.

Con fecha 16 de diciembre de 2004 presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad el señor Ricardo Laffranconi Paolini, y se designó en su reemplazo al señor Ricardo Zabala Hevia.

Entre la fecha de cierre de los Estados Financieros y la fecha de emisión del presente informe, la Administración no está al tanto de otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera y el patrimonio de la Sociedad.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

análisis razonado

❖ ANÁLISIS COMPARATIVO Y EXPLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS ACTUALES, COMPARÁNDOLAS CON IGUAL PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR Y RESPECTO DEL ÚLTIMO ESTADO FINANCIERO ANUAL:

Concepto		Diciembre.2004	Diciembre.2003
Liquidez		1,35	1,75
Razón Ácida		1,24	1,66
Razón de Endeudamiento		0,19	0,17
Proporción Deuda de Corto Plazo		0,83	0,85
Proporción Deuda de Largo Plazo		0,17	0,15
Cobertura Gastos Financieros		0,00	0,00
Ingresos Operacionales	(MM\$)	93.312	88.190
Costos Operacionales	(MM\$)	60.531	57.469
Resultados Operacional	(MM\$)	32.781	30.722
Gastos Financieros	(MM\$)	0	0
Resultados No Operacional	(MM\$)	-1.182	143
R.A.I.I.D.A.I.E. (1)	(MM\$)	32.879	32.212
Utilidad Después de Impuesto	(MM\$)	26.616	26.323
Rentabilidad del Patrimonio		0,33	0,33
Rentabilidad del Activo		0,23	0,25
Rendimientos de los Activos Operacionales (2)		0,29	0,30
Utilidad por Acción	(\$)	26,62	26,32
Retorno de Dividendos por Acción		0,09	0,06
Evolución Flujo Operacional		0,52	0,51
Costo Promedio Mensualpor Cotizante	(M\$)	5,79	5,85
Porcentaje de Cotizantes Sobre Afiliados		0,52	0,50
PROPORCIÓN PATRIMONIO NETO / CAPITAL MÍNIMO		225,49	239,14

(1) Resultado antes de impuesto, intereses, depreciación, amortización e ítem extraordinario.

(2) Considera Total de Activos menos las Inversiones en empresas relacionadas y otras sociedades.



LIQUIDEZ Y RAZÓN ÁCIDA

Presenta una caída debido al incremento de los pasivos de corto plazo, especialmente en cuentas por pagar a compañías de seguros, como a los menores activos circulantes, debido a los menores disponibilidades de recursos propios producto del dividendo extraordinario pagado durante el año.

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Este indicador presenta un incremento debido al mayor nivel de pasivos de corto plazo a raíz de las mayores cuentas por pagar a las Compañías de Seguros y por mayores provisiones por impuestos diferidos de largo plazo, debido a la menor tasa de actualización utilizada para su determinación.

PROPORCIÓN DE DEUDA DE CORTO Y LARGO PLAZO

La Sociedad presenta una menor proporción de deuda corriente derivada de sus operaciones normales, debido al ya señalado efecto de la provisión de impuesto diferido de largo plazo.

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

La Sociedad no presenta gastos financieros en el presente ejercicio, por no tener pasivos afectos a éstos.

INGRESOS OPERACIONALES

Presenta un incremento derivado de las mayores comisiones recaudadas en el período, debido tanto a aumentos en el número de cotizantes y la renta de éstos, como al aumento de las utilidades por el Encaje mantenido por la Sociedad.

COSTOS OPERACIONALES

Presenta un aumento debido al incremento en los gastos en primas de seguro de invalidez y sobrevivencia, derivada de la mayor siniestralidad observada en el período, como por aumento de las remuneraciones del personal.

RESULTADO OPERACIONAL

Presenta un incremento debido a las variaciones mostradas por los ingresos y egresos operacionales.

GASTOS FINANCIEROS

La Sociedad no presenta endeudamiento que devengue este tipo de gastos.

RESULTADO NO OPERACIONAL

Se presenta una disminución del resultado no operacional derivado de mayores gastos en corrección monetaria, producto de la mayor inflación ocurrida en el año respecto al anterior.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTO, INTERESES, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN E ÍTEM EXTRAORDINARIO

Presenta un incremento en este resultado debido al mayor resultado operacional de la Sociedad en el período.

UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO

Presenta un aumento producto de las situaciones ya explicadas.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

La Sociedad presenta un resultado similar al ejercicio anterior en este indicador, dado el leve incremento en sus resultados netos como por los efectos de los mayores dividendos pagados en el ejercicio.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS Y DE LOS ACTIVOS OPERACIONALES

Estos indicadores presentan un comportamiento similar al ejercicio anterior debido al leve incremento de los resultados netos y los efectos de los mayores dividendos pagados en el ejercicio.

UTILIDAD POR ACCIÓN

Se muestra una mayor utilidad por acción debido a la situación presentada en las utilidades netas de la Sociedad.

RETORNO DE DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Este índice presenta un incremento respecto al ejercicio anterior, dado el incremento de los dividendos definitivos pagados este año.

EVOLUCIÓN DEL FLUJO OPERACIONAL

La Sociedad registra un leve incremento en este indicador debido al mayor resultado operacional obtenido por la Sociedad, el cual compensa el aumento de los gastos operacionales.

COSTO PROMEDIO MENSUAL POR COTIZANTE

Este indicador presenta una disminución en el período analizado, debido al mayor número de cotizantes registrados, lo que se contrapone con el alza experimentada en los gastos operacionales.

PORCENTAJE DE COTIZANTES SOBRE AFILIADOS

Debido al aumento de cotizantes, este indicador presenta una mejoría respecto del ejercicio anterior.

PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO SOBRE CAPITAL MÍNIMO

Presenta una menor relación debido a la disminución del patrimonio neto de la sociedad, producto del mayor reparto de dividendos definitivos otorgados en este año.

❖ EXPLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES DE LOS ÍTEMS DEL ACTIVO, PASIVO, PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS.

ACTIVOS

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Variación	
			M\$	%
Circulantes	20.256.885	24.300.056	-4.043.171	-16,6%
Encaje	79.793.857	72.046.198	7.747.659	10,8%
Fijos	12.833.674	13.430.963	-597.289	-4,4%
Otros Activos	1.549.589	2.463.866	-914.277	-37,1%
TOTAL ACTIVOS	114.434.005	112.241.083	2.192.922	2,0%

a) Activos Circulantes

Se observa en los Activos Circulantes una disminución de M\$ 4.043.171, equivalente a un 16,6%, con relación al mantenido al cierre del ejercicio anterior, consecuencia de variaciones producidas principalmente en los siguientes rubros:

Valores Negociables

En esta cuenta existe una disminución de M\$ 8.338.224, debido al pago de un mayor dividendo definitivo en este año y a un cambio en la estrategia de inversión.

Otros activos circulantes

En este rubro se produce una disminución de M\$ 7.783.312, debido a un cambio en la estrategia de inversión de los recursos propios.

Depósitos a Plazo

En este rubro se produce un incremento de M\$ 13.186.643, lo que obedece a una modificación en la estrategia de inversiones de los recursos propios.

b) Encaje

Al cierre del ejercicio actual, las inversiones del Encaje han aumentado en M\$ 7.747.659, lo que significa un crecimiento de un 10,8% del saldo presentado al cierre del ejercicio anterior a la misma fecha. Este incremento se debe, principalmente al aumento del patrimonio de los Fondos de Pensiones, el cual según la normativa vigente origina la necesidad de incrementar el Encaje.

c) Activo Fijo

Al cierre del ejercicio actual, el activo fijo ha disminuido en M\$ 597.289, equivalente a un 4,4%, lo que obedece a las menores inversiones realizadas y a mayores gastos en depreciación del ejercicio.

d) Otros Activos

Se observa en este rubro una disminución de M\$ 914.277, equivalente a un 37,1% con relación al presentado al cierre del ejercicio anterior. Esta disminución se explica por lo menor Inversión en Empresas Relacionadas, rubro que se ha visto disminuido en M\$ 852.429, con relación al saldo presentado en el ejercicio anterior, debido, principalmente a la disminución en la inversión realizada en Invesco Internacional S.A., producto de una disminución del capital de esa sociedad.

PASIVOS Y PATRIMONIO

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Variación	
			M\$	%
Circulantes	15.006.415	13.866.772	1.139.643	8,2%
Largo Plazo	3.078.825	2.420.088	658.737	27,2%
Interes Minoritario	5	16	-11	33,3%
Patrimonio	96.348.760	95.954.207	394.553	0,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114.434.005	112.241.083	2.192.922	2,0%

a) Pasivo Circulante

Se observa en el Pasivo Circulante un incremento de M\$ 1.139.642, equivalente a un 8,2% del saldo presentado al cierre del ejercicio anterior. Este aumento se explica principalmente por la variación en las Cuentas por pagar a Compañías de Seguros, equivalentes a M\$ 1.152.790, lo que se debe a los mayores gastos en primas del seguro pendientes de pago al cierre del ejercicio, producto de la operación del nuevo contrato de seguros que establece diferentes plazos para las liquidaciones parciales de los ajustes de siniestralidad.

b) Pasivos a Largo Plazo

El aumento de M\$ 658.737, equivalente a un 27,2% respecto del ejercicio anterior se explica, principalmente, por la aplicación de las normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones que obliga registrar la obligación tributaria del Encaje a su valor actual, lo que significó reconocer una disminución de la tasa de interés de actualización de dichas obligaciones futuras.

c) Patrimonio

El aumento del Patrimonio de M\$ 394.553, equivalente a 0.4% respecto del ejercicio anterior, se explica por las mayores utilidades netas del período, por M\$ 292.437 y por los menores dividendos provisorios, por M\$ 164.500.

ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTO	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Operacionales	93.312.250	88.190.446	5.121.804	5,8%
Egresos Operacionales	-60.530.918	-57.468.527	-3.062.391	5,3%
Utilidad (Pérdida) Operacional	32.781.332	30.721.919	2.059.413	6,7%
Ingresos no Operacionales	900.943	1.004.517	-103.574	-10,3%
Egresos no Operacionales	-2.082.657	-861.812	-1.220.845	141,7%
Utilidad (Pérdida) no Operacional	(1.181.714)	142.705	-1.324.419	-928,1%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto y de It. Extraord.	31.599.618	30.864.624	734.994	2,4%
Impuesto a la Renta	-4.983.714	-4.541.157	-442.557	9,7%
Items Extraordinarios	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) antes de Interés Minoritario	26.615.904	26.323.467	292.437	1,1%
Interés Minoritario	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) Líquida	26.615.904	26.323.467	292.437	1,1%
Amortización Mayor Valor de Inversiones	0	0	0	0,0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	26.615.904	26.323.467	292.437	1,1%

a) Ingresos Operacionales

Al cierre del ejercicio actual, los Ingresos Operacionales ascienden a M\$ 93.312.250, superiores en un 5,8 % a los reflejados en la misma fecha del ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 5.121.804, se explica principalmente por variaciones en los siguientes ítem:

Ingreso por Comisiones

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 3.922.222, respecto de las comisiones cobradas en el ejercicio anterior, debido a un aumento de los cotizantes y de la renta de éstos, a un incremento en el número de pensiones pagadas y por los mayores saldos administrados del ahorro previsional voluntario.

Utilidad del Encaje

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 1.077.000, respecto del ejercicio anterior, debido al comportamiento de la rentabilidad de los Fondos de Pensiones en el período y a los mayores fondos administrados.

b) Egresos Operacionales

Los Egresos Operacionales al cierre del ejercicio actual, ascienden a M\$ 60.530.918, superiores en un 5,3% a los reflejados a la misma fecha del ejercicio anterior. Este aumento en el gasto de M\$ 3.062.391, obedece fundamentalmente a las variaciones en los siguientes ítem:

Remuneraciones del personal Administrativo

En este ítem se presentan un aumento de M\$ 572.017, respecto del ejercicio anterior, debido a los nuevos beneficios derivados de los procesos de negociación colectiva.

Primas Seguros Invalidez y Supervivencia

Al cierre del ejercicio actual, se registra un mayor gasto de M\$ 2.849.101, originado por:

- Un aumento en el pago de las primas a las compañías de seguros en M\$ 12.348.534.-, debido al incremento de la tasa provisoria mensual del seguro.
- Una disminución en el reconocimiento de premios por siniestralidad, debido a la similar evolución en la siniestralidad de invalidez, en M\$ 9.500.810.-, debido a los mayores pagos realizados en forma provisoria.

c) Ingresos no operacionales

Al cierre del ejercicio actual, los ingresos no operacionales ascienden a M\$ 900.943, inferiores en un 10,3% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior a la misma fecha. Esta disminución de M\$ 103.574, tiene su explicación principalmente por la variación compensada en los siguientes ítem:

Ingresos financieros

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 22.216, respecto del ejercicio anterior, debido al menor saldo de excedente de caja existente.

Otros ingresos no operacionales

En este ítem se presenta un incremento de M\$ 183.384, respecto del ejercicio anterior, producto principalmente de una mayor utilidad por concepto de venta de activos fijos por M\$ 164.401.

Pérdida en Inversiones Sociedades Relacionadas

En este ítem se presenta un incremento de M\$ 261.938, respecto del ejercicio anterior, producto del reconocimiento de mayores pérdidas por estas inversiones.

d) Egresos no Operacionales

Al cierre del ejercicio actual, los egresos no operacionales ascienden a M\$ 2.082.657, superiores en un 141,7% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 1.220.845, es producto, principalmente, del ítem Corrección Monetaria, el cual refleja un mayor gasto de M\$ 1.214.033, producto del comportamiento observado en el índice de precios al consumidor.

e) Impuesto a la Renta

Al cierre del ejercicio actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$ 4.983.714, mayor en 9,7% a la provisión del ejercicio anterior a la misma fecha. Este aumento de M\$ 443.305, se explica por el incremento en la tasa de impuesto a que esta sometida la sociedad, como por efecto de la mayores impuestos diferidos.

f) Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio actual de M\$ 26.615.904, es mayor en un 1,1% a la obtenida a igual fecha del ejercicio anterior. Este aumento de M\$ 292.437, se explica por lo expuesto en el análisis de cada uno de los rubros que componen el Estado de Resultados.

❖ ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS QUE PUEDEN EXISTIR ENTRE LOS VALORES LIBROS Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.

Al 31 de diciembre de 2004, los Estados Financieros que se presentan son el reflejo de la real situación económica y financiera de la Sociedad Administradora y no presentan divergencias entre los valores contables y de mercado en los principales Activos y Pasivos.

❖ DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO DEL PERÍODO CORRESPONDIENTE.

En el presente ejercicio se generó un flujo neto operacional y de inversión de M\$ 22.646.002.- y de M\$ 7.886.919.-, respectivamente, que se aplicó principalmente al pago de dividendos a los accionistas.

El saldo final de efectivo alcanzó a M\$ 7.322.835.-, el que incorpora el saldo inicial así como el efecto de la inflación.

❖ ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES OCURRIDAS DURANTE EL PERÍODO, EN LOS MERCADOS EN QUE PARTICIPA, EN LA COMPETENCIA QUE ENFRENTA Y EN SU PARTICIPACIÓN RELATIVA.

La Sociedad como Administradora de Fondos de Pensiones participa en cuatro mercados distintos:

- Ahorro previsional obligatorio
- Ahorro previsional voluntario
- Ahorro voluntario de libre disposición
- Administración y pago de Pensiones

MERCADO DE AHORRO PREVISIONAL OBLIGATORIO

El mercado del ahorro previsional obligatorio ha continuado la consolidación de los multifondos, esto es de la operación de cinco Fondos de Pensiones, los que difieren entre sí de acuerdo al porcentaje invertido en instrumentos de renta variable.

En este mercado, de ámbito exclusivo de las AFP, participaban siete empresas hasta febrero del presente año. Sin embargo, a partir de marzo de 2004, éstas disminuyeron a seis, tras la fusión de Planvital con Magister.

Respecto de la participación relativa en este mercado, nuestra AFP es la segunda más grande del país y ha logrado mantener sus indicadores de participación de mercado en rangos similares a los observados en el ejercicio anterior, tal como se aprecia en el siguiente cuadro:

	Dec-04	Dec-03
Afiliados	24,2%	23,7%
Cotizantes	25,4%	24,3%
Fondo de Pensiones	23,9%	23,8%

MERCADO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO

La ley N°19.768, publicada en el Diario Oficial el 07 de noviembre de 2001, permitió que entidades diferentes a las AFP comenzarán a operar en este mercado a contar desde marzo del 2002.

Este mercado se deriva del ahorro previsional voluntario que pueden realizar los afiliados, ya sea como cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario, el que conforme a las disposiciones legales pueden administrar las AFP, Compañías de Seguros de Vida, Bancos, Administradoras de Fondos Mutuos y otras que autorice la autoridad respectiva.

Al 31 de diciembre de 2004, de acuerdo a las cifras oficiales, Habitat es la AFP con mayor volumen de Ahorro Previsional Voluntario administrado, con una participación de mercado del 29,0% en saldos mantenidos, mientras que la participación en las cuentas administradas alcanza al 14,9%.

MERCADO DE AHORRO VOLUNTARIO DE LIBRE DISPOSICIÓN

A partir de 1988, las AFP pueden administrar cuentas y saldos originados en ahorros que realicen sus afiliados, de libre disponibilidad, en lo que se denomina Cuenta de Ahorro Voluntario, participando en el mercado de ahorro en forma conjunta con Bancos y otras instituciones financieras que ofrecen diversas posibilidades de inversión a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2004, nuestra Administradora dispone de una participación de mercado del 20,3% en las cuentas abiertas y del 32,6% en los saldos administrados por el Sistema de AFP.

MERCADO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO DE PENSIONES

Nuestra Sociedad puede otorgar a los afiliados que se pensionen, la posibilidad de administrar sus ahorros previsionales mediante el pago de pensiones de Retiro Programado o de Rentas Temporales con Renta Vitalicia Diferida.

En este mercado, también participan las Compañías de Seguros de Vida, las que pueden ofrecer Rentas Vitalicias. En este mercado se puso en marcha, en agosto pasado, el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión (SCOMP), donde se ofrece a los afiliados información sobre las diversas alternativas de pensión existentes.

❖ ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La mayor parte de los ingresos de la Sociedad, los ingresos por comisiones, no están afectos a riesgos de tasas de interés o de tipo de cambio, pues se derivan de las cotizaciones previsionales de los trabajadores que desarrollan sus actividades productivas en nuestro país, por lo que sólo eventuales desaceleraciones económicas podrán afectar la tasa de empleo y de esta forma la recaudación de cotizaciones previsionales y el cobro de comisiones de la AFP. Sin embargo, debido al debate constante que ha tenido lugar en el último tiempo sobre las deficiencias del sistema previsional, modificaciones futuras al marco legal del sistema, como la eliminación del cobro de la comisión fija, el ingreso de nuevos competidores y la obligatoriedad de cotizar para los independientes, podrían afectar fuertemente los ingresos de la Sociedad.

Otra parte significativa de los ingresos está compuesto por aquellos provenientes de las inversiones del Encaje, que de acuerdo a las normas legales debe ser invertido en cuotas de los Fondos de Pensiones, se encuentra sometido, por consecuencia, a las normas de inversión y de cobertura de riesgos de éstos.

Respecto de los gastos, éstos no presentan riesgos significativos derivados de las variaciones en la tasa de interés o del tipo de cambio, pues la Sociedad los adquiere en el mercado nacional y en parte importante son relativos a costos del personal, ya sea administrativo o de venta. Cabe señalar que sólo el 2% de los gastos operacionales esta sujeto a las variaciones del tipo de cambio.

Por otra parte, la Sociedad mantiene inversiones en empresas relacionadas, las que desarrollan sus actividades en el mercado nacional, como son la Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) e Inversiones DCV.

Sin embargo, se mantiene una inversión en una sociedad relacionada (Invesco Internacional S.A.) que ha realizado inversiones en el exterior, Argentina, la que no dispone de mecanismos de cobertura de riesgos cambiarios.

Las inversiones de los recursos disponibles de la Administradora, excluido el Encaje, que determinan los ingresos financieros, se encuentran, al 31 de diciembre de 2004, invertidos en su totalidad en el mercado nacional.

❖ NUMERO DE TRABAJADORES Y VENDEDORES

Al cierre del ejercicio actual y del anterior el número de trabajadores y de vendedores de la Sociedad es:

	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Número de Trabajadores	1.046	1.019
Número de Vendedores	315	306

DELOITTE & TOUCHE

Sociedad de Auditores y Consultores Ltda.

Rut:80.276.200-3

Av. Providencia 1760, Pisos 6°, 7°, 8° y 9°

Santiago, Chile

Tel: (56-2) 270 3000

Fax: (56-2) 374 91 77

e-mail: deloittechile, deloitte.com

www.deloitte.cl

❖ INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A :

Hemos auditado los balances generales consolidados de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. y filial al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. Los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado 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 y las 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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. y filial al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo 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.

DELOITTE

Febrero 4, 2005



JUAN ECHEVERRÍA GONZÁLEZ
Deloitte Touche Tohmatsu

❖ ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESA FILIAL

Al 31 de diciembre de los años 2004 y 2003

HABITAT DESARROLLO INTERNACIONAL S.A.

Los estados financieros completos de la sociedad filial, se encuentran a disposicion del publico en nuestra oficina central, y de la superintendencia de administradora de fondos de pensiones.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Activos		
Total Activo Circulante	127.175	392.823
Total Encaje	0	0
Total Activo Fijo	0	0
Total Otros Activos	0	0
TOTAL ACTIVOS	127.175	392.823

	2004 M\$	2003 M\$
Pasivos		
Total Pasivos Circulante	1.559	42
Total Pasivos a Largo Plazo	0	0
Total Patrimonio	125.616	392.781
TOTAL PASIVOS	127.175	392.823

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Resultado Operacional	(3.538)	(3.918)
Resultado No Operacional	6.091	11.078
Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítems Extraordinarios	2.553	7.160
Impuesto a la Renta	(434)	(1.182)
Ítems Extraordinarios	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.119	5.978

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	7.362	17.046
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	(270.338)	0
Flujo Originado por Actividades de Inversión	0	0
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.881)	(3.688)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(265.857)	13.358

❖ ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS COLIGADAS

AL 31 de Diciembre de los años 2004 y 2003

INVESCO INTERNACIONAL S.A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

ACTIVOS	2004 M\$	2003 M\$
Total Activo Circulante	941.860	5.108.222
Total Encaje	0	0
Total Activo Fijo	311	499
Total Otros Activos	2.548.027	3.416.907
TOTAL ACTIVOS	3.490.198	8.525.628

PASIVOS	2004 M\$	2003 M\$
Total Pasivos Circulante	11.259	15.227
Pasivos a Largo Plazo	0	0
Total Patrimonio	3.478.939	8.510.401
TOTAL PASIVOS	3.490.198	8.525.628

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Resultado Operacional	(215.538)	327.436
Resultado No Operacional	80.204	53.711
Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítems Extraordinarios	(135.334)	381.147
Impuesto a la Renta	0	0
Ítems Extraordinarios	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(135.334)	381.147

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	187.817	308.065
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	(4.599.187)	(6.180.750)
Flujo Originado por Actividades de Inversión	850.197	491
Efecto Inflación sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(20.556)	(71.159)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.581.729)	(5.943.353)

❖ ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS COLIGADAS

AL 31 de Diciembre de los años 2004 y 2003

INVERSIONES DCV S.A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Activos		
Total Activo Circulante	5.254	5.585
Total Encaje	0	0
Total Activo Fijo	0	0
Total Otros Activos	901.390	1.153.101
TOTAL ACTIVOS	906.644	1.158.686

	2004 M\$	2003 M\$
Pasivos		
Total Pasivos Circulante	277	468
Total Pasivos a Largo Plazo	0	0
Total Patrimonio	906.367	1.158.218
TOTAL PASIVOS	906.644	1.158.686

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Resultado Operacional	204.495	223.537
Resultado No Operacional	(1.660)	(3.611)
Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítems Extraordinarios	202.835	219.926
Impuesto a la Renta	0	0
Ítems Extraordinarios	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	202.835	219.926

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(583)	(437)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	1.911	(4.289)
Flujo Originado por Actividades de Inversión	0	0
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(1.660)	(3.611)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(332)	(8.337)

❖ ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS COLIGADAS

AL 31 de Diciembre de los años 2004 y 2003

SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.(PREVIRE)

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Activos		
Total Activo Circulante	611.583	489.792
Total Encaje	0	0
Total Activo Fijo	554.725	544.268
Total Otros Activos	1.076.417	827.084
TOTAL ACTIVOS	2.242.725	1.861.144

	2004 M\$	2003 M\$
Pasivos		
Total Pasivos Circulante	1.477.305	1.212.615
Total Pasivos a Largo Plazo	26.003	26.503
Total Patrimonio	739.417	622.026
TOTAL PASIVOS	2.242.725	1.861.144

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Resultado Operacional	(1.797.447)	(1.440.477)
Resultado No Operacional	4.247	64.925
Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítems Extraordinarios	(1.793.200)	(1.375.552)
Impuesto a la Renta	299.508	246.439
Ítems Extraordinarios	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(1.493.692)	(1.129.113)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(1.179.740)	(1.170.413)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	1.682.908	1.344.987
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(267.713)	(301.012)
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	19.212	12.139
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	254.667	(114.299)

❖ ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS COLIGADAS

AL 31 de Diciembre de los años 2004 y 2003

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE S.A.

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Activos		
Total Activo Circulante	995.838	949.724
Total Encaje	0	-
Total Activo Fijo	961.362	909.667
Total Otros Activos	822.981	443.580
TOTAL ACTIVOS	2.780.181	2.302.971

	2004 M\$	2003 M\$
Pasivos		
Total Pasivos Circulante	422.682	284.596
Total Pasivos a Largo Plazo	300.996	383.446
Total Patrimonio	2.056.503	1.634.929
TOTAL PASIVOS	2.780.181	2.302.971

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Resultado Operacional	(2.241.402)	(1.868.191)
Resultado No Operacional	(42.789)	49.393
Resultado Antes de Impuesto a la Renta e Ítems Extraordinarios	(2.284.191)	(1.818.799)
Impuesto a la Renta	381.729	309.173
Ítems Extraordinarios	0	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1.902.462)	(1.509.626)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(1.935.060)	(1.786.498)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	2.307.163	2.139.605
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(345.650)	(222.958)
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(18.270)	(6.393)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.183	123.758



FONDOS DE PENSIONES

❖ FONDOS DE PENSIONES AFP HABITAT S.A.

- Balance General
- Estado de Variación Patrimonial (pesos)
- Estado de Variación Patrimonial (cuotas)
- Notas a los Estados Financieros
- Informe de los Auditores Independientes

❖ BALANCE GENERAL

(Al 31/12/2004, en Miles de Pesos)

Fondo de Pensiones	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
ACTIVO DISPONIBLE	695.725	1.849.713	2.381.073	1.850.666	13.417.709	8.623.129	4.056.337	8.299.340	60.375	2.301.138
Banco Recaudaciones	0	0	0	0	992.867	518.177	0	0	0	0
Banco Inversiones	100.452	1.338.436	401.980	183.404	302.364	224.067	44.112	6.122.275	4.882	1.484.708
Banco Inversiones Nacionales	5.870	1.323.829	3.068	144.757	104.253	119.113	1.253	6.099.126	1.720	1.481.867
Banco Inversiones Extranjeras	94.582	14.607	398.912	38.647	198.111	104.954	42.859	23.149	3.162	2.841
Banco Retiros de Ahorro	7.126	16.545	5.139	16.856	13.769	29.681	3.398	4.401	2.234	4.973
Banco Retiros Ahorro Voluntarios	7.038	11.729	2.785	15.997	8.100	18.596	2.282	3.593	1.234	1.643
Banco Retiros Ahorro de Indemnización	88	4.816	2.354	859	5.669	11.085	1.116	808	1.000	3.330
Banco Pago de Beneficios	5.246	15.571	7.293	13.110	54.445	35.761	9.029	11.707	1.338	10.063
Banco pago de ahorro Previsional Voluntario	0	7.996	0	3.574	182	7.891	0	14	0	1
Valores por depositar y en tránsito	582.901	471.165	1.966.661	1.633.722	12.054.082	7.807.552	3.999.798	2.160.943	51.921	801.393
Valores por Depositar Nacionales	213.054	139.152	1.175.615	1.189.658	10.485.971	6.952.301	3.797.574	2.022.816	51.921	801.393
Valores por Depositar Extranjero	369.847	332.013	791.046	444.064	1.568.111	855.251	202.224	138.127	0	0
Valores en Tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	727.713.079	417.241.026	1.737.128.602	1.426.344.287	4.289.724.583	4.006.031.729	1.030.123.807	1.072.825.635	277.819.522	331.315.754
Inversiones en instituciones estatales	63.100.502	55.797.750	266.363.831	327.218.769	1.016.010.017	1.213.778.648	331.084.029	383.377.521	121.899.367	166.299.348
Banco Central de Chile	42.254.134	51.447.935	175.953.285	267.198.048	648.349.124	935.554.669	226.118.075	296.150.836	72.846.963	123.089.876
Tesorería General de la República	4.800.156	289.527	24.757.322	2.820.812	85.740.252	8.801.597	26.995.834	2.944.895	9.435.672	2.597.464
Bonos de Reconocimiento Emitidos por el INP u otras Instituciones.	13.046.212	4.060.288	65.653.224	57.199.909	281.920.641	269.422.382	77.970.120	84.281.790	39.616.732	40.612.008
Inversiones en instituciones financieras	66.036.428	35.497.614	390.345.258	314.160.745	1.203.193.842	971.016.065	372.128.114	294.323.077	90.322.966	82.551.463
Depositos a plazo Instituciones Financieras	36.764.185	25.264.644	282.021.063	204.177.397	809.884.094	506.337.427	246.196.704	150.929.008	38.280.402	15.958.296
Letras de créditos	18.379.644	3.109.004	80.717.042	89.483.311	330.597.581	417.630.470	113.023.215	133.896.708	49.318.118	65.241.271
Bonos emitidos e instrumentos garantizados por Instituciones Financieras.	909.279	45.367	3.833.018	1.826.422	16.295.181	10.527.061	5.747.083	3.095.539	2.724.446	1.351.896
Acciones de Instituciones Financieras	9.983.320	7.078.599	23.774.135	18.673.615	46.416.986	36.521.107	7.161.112	6.401.822	0	0
Acciones de Instituciones Financieras que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en empresas	170.345.083	109.793.774	429.070.729	329.799.046	968.617.762	844.246.453	173.250.376	175.966.022	35.942.365	34.383.747
Bonos y Efectos de Comercio de Empresas Públicas y Privadas.	1.130.303	91.372	5.126.726	2.869.670	27.059.407	13.561.682	6.422.164	4.342.313	3.137.620	1.998.406
Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones.	2.653.924	1.365.224	44.013.822	49.599.667	216.020.232	236.418.086	65.037.312	74.342.422	32.804.745	32.385.341
Acciones de Sociedades Anónimas	150.801.065	96.575.225	344.138.426	247.910.011	652.857.428	511.824.479	97.722.022	92.827.044	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no requieren aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos.	1.658.404	88.192	4.290.010	427.370	10.841.810	910.463	1.928.445	171.085	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión	14.101.387	11.673.761	31.501.745	28.992.328	61.838.885	81.531.743	2.140.433	4.283.158	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivados Nacionales	22.725.190	9.050.200	43.407.328	17.506.134	61.879.165	44.404.552	12.787.758	16.365.148	2.622.485	4.469.390
Inversiones en el Extranjero	404.921.433	206.527.609	606.337.387	428.077.376	1.030.422.589	923.052.072	130.286.495	199.350.568	23.311.381	38.552.726
Títulos de Deuda emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros.	0	0	4.798.339	20.247.065	54.282.179	105.973.383	15.645.639	45.834.855	11.652.912	24.563.067
Títulos de Deuda emitidos por Entidades bancarias y empresas Extranjeras.	10.039.817	0	18.651.411	12.243.914	33.664.818	45.908.566	11.776.781	13.841.605	11.658.469	13.989.659
Acciones y certificados negociables emitidos por Empresas Extranjeras.	2.461.719	4.929.380	35.775.006	10.341.087	18.149.987	21.273.724	2.897.212	4.892.981	0	0
Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de Inversión Extranjeros.	392.419.897	201.598.229	547.112.631	385.245.310	924.325.605	749.896.399	99.966.863	134.781.127	0	0
Otras Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivados Extranjeros	-208.092	0	-921.386	0	1.085.115	0	478.706	0	-160.122	0
Operaciones de préstamo o mutuo de Instrumentos Nacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de préstamo o mutuo de Instrumentos Extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de Inversión	792.535	574.079	2.525.455	9.582.217	6.927.031	9.533.939	15.890.834	3.443.299	3.881.080	5.059.080
Excesos de inversión en Instituciones Estatales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de inversión en Instituciones Financieras.	0	0	0	0	0	0	0	0	1.663.564	2.785.015
Excesos de inversión en Empresas	792.535	480.330	2.525.455	9.006.096	6.210.012	8.189.423	8.500.401	2.143.772	510.195	767.383
Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de inversión en el extranjero.	0	93.749	0	576.121	717.019	1.344.516	7.390.433	1.299.527	1.707.321	1.506.682
Excesos de inversión en derivados extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de préstamo Instrumentos Nacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de préstamo Instrumentos Extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVO TRANSITORIO	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0
Cargos en cuentas bancarias	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	728.408.804	419.090.739	1.739.509.681	1.428.194.953	4.303.142.292	4.014.654.858	1.034.180.144	1.081.124.975	277.879.897	333.616.892

❖ **BALANCE GENERAL, FONDO DE PENSIONES**
(Al 31 12 2004, en Miles de Pesos)

Pasivo Exigible	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Recaudacion y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion clasificada	1.087	121	1.021	81.503	5.435	0	3.421	74.878	2.868	276
Recaudacion de cotizaciones y depositos.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion de Traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion de Bonos de Reconocimientos.										
reliquidaciones y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudacion de Aportes Adicional	0	0	0	0	0	0	359	0	0	0
Recaudacion de Transferencia desde el antiguo sistema previsional.	0	0	0	0	5.435	0	0	0	0	0
Recaudacion Aportes regularizadores de la Administradora.	1.087	121	1.021	81.503	0	0	3.062	74.878	2.868	276
Descuadraturas menores en planilla de recaudacion	0	0	0	0	211	0	0	0	0	0
Recaudacion por aclarar	0	0	0	0	4.945.741	3.461.319	0	0	0	0
Recaudacion por aclarar sin documentación	0	0	0	0	3.888.719	2.579.911	0	0	0	0
Recaudación por aclarar con documentación Incompleta.	0	0	0	0	1.057.022	881.408	0	0	0	0
Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspasos de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	298	3	277	14	172	0
Beneficios	4.370	0	40.802	0	78.303	126.166	59.160	220.179	511	77.564
Retiros programados	0	0	0	0	0	0	242	271	0	163
Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	44.189	107.207	11.761	169.044	0	72.392
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	929	0	6.424	0	238
Excedentes de libre disposicion	4.370	0	40.802	0	34.114	17.993	47.157	44.180	511	4.771
Herencias	0	0	0	0	0	21	0	121	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	16	0	139	0	0
Retiros de ahorro Voluntario	35.012	15.248	13.331	9.242	285.222	38.682	6.783	9.489	1.182	5.091
Retiros de ahorro Indemnizacion	70	0	3.313	3.009	6.115	5.646	1.386	1.240	220	585
Retiros de ahorro previsional voluntarios	5.618	268	44	2.001	2.340	783	26	208	0	0
Transferencias de primas de seguro	37	3.057	33	2.187	43	2.156	0	109	3	46
Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devolucion a empleadores y afiliados por pagos en excesos.	10	691	2.916	13.561	7.868	9.880	225	1.960	13	2.175
Comisiones devengadas	34.525	43.347	126.441	238.769	163.346	283.900	28.852	54.018	8.715	21.600
Impuestos Retenidos	7.518	4.567	4.533	2.876	9.831	10.582	1.197	3.532	838	651
Provision impuestos y otros	0	0	0	546	511	69	0	0	0	0
Consignaciones de Empleadores enviadas por los	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Encaje	6.898.562	3.833.606	17.080.191	13.917.762	42.629.922	39.990.937	10.359.308	10.827.619	2.825.874	3.476.274
Encaje	6.898.562	3.833.606	17.080.191	13.917.762	42.629.922	39.990.937	10.359.308	10.827.619	2.825.874	3.476.274
Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO EXIGIBLE	6.986.809	3.900.905	17.272.625	14.271.456	48.135.186	43.930.123	10.460.635	11.193.246	2.840.396	3.584.262

❖ **BALANCE GENERAL, FONDO DE PENSIONES**
(AL 31 12 2004, en Miles de Pesos)

Patrimonio	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	651.366.925	374.537.326	1.656.190.117	1.364.321.196	4.085.626.701	3.812.394.939	991.658.095	1.031.571.105	268.559.904	319.899.925
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	24.147.674	14.191.055	19.782.425	15.236.188	41.399.799	38.578.410	8.281.040	11.000.706	1.839.584	2.671.911
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	13.027.205	8.297.252	15.493.691	10.933.624	38.687.569	37.210.393	6.337.413	8.202.942	1.969.494	2.724.872
Cuentas de ahorro voluntario	24.187.624	12.546.210	16.510.754	12.193.552	45.370.830	34.846.692	12.779.197	13.284.722	1.646.494	2.247.841
Cuentas de ahorro de indemnización	147.608	86.636	2.661.802	2.364.792	5.774.181	5.125.756	1.542.220	1.441.189	193.904	200.749
Ahorro previsional voluntario para otras entidades.	0	0	0	0	0	16.159	0	0	0	0
Recaudación en proceso de acreditación	673	6.887	0	251	90.654	94.590	28	0	0	0
Rezagos de cuentas de capitalización Individual	0	0	0	0	18.906.335	20.526.682	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	27.787	17.867	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	256.442	236.114	0	0	0	0
Cambios en proceso hacia otro fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos en proceso hacia otras Administradoras	8.543.051	5.524.468	11.581.188	8.838.827	18.490.118	21.588.344	2.570.291	4.275.729	768.367	2.274.123
Trasposos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	1.235	0	17.079	35.067	376.690	88.789	551.225	155.336	61.754	13.209
Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de fluctuación de rentabilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PATRIMONIO	721.421.995	415.189.834	1.722.237.056	1.413.923.497	4.255.007.106	3.970.724.735	1.023.719.509	1.069.931.729	275.039.501	330.032.630
TOTAL PASIVOS	728.408.804	419.090.739	1.739.509.681	1.428.194.953	4.303.142.292	4.014.654.858	1.034.180.144	1.081.124.975	277.879.897	333.616.892

❖ **BALANCE GENERAL, FONDO DE PENSIONES**
(AL 31 12 2004, en Miles de Pesos)

Cuentas de Orden	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Bonos de reconocimiento en custodia	30.800.194	24.045.026	99.286.234	80.398.737	539.073.274	574.340.395	310.621.954	430.346.108	75.320.116	107.957.622
Cotizaciones impagas	0	0	0	0	64.158.476	57.608.939	0	0	0	0
Cotizaciones impagas y declaradas	0	0	0	0	63.818.474	57.297.928	0	0	0	0
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	340.002	311.011	0	0	0	0
Derechos por contratos de futuros y forwards nacionales.	260.382.500	139.329.186	384.576.805	273.767.099	474.650.590	513.801.796	100.149.108	144.269.170	23.867.338	33.694.407
Derechos por contratos de futuros y forwards extranjeros.	53.013.174	0	63.991.402	0	76.270.450	0	25.130.096	0	8.580.627	0
Derechos por títulos nacionales entregados en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por monedas extranjeras entregados en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	344.195.868	163.374.212	547.854.441	354.165.836	1.154.152.790	1.145.751.130	435.901.158	574.615.278	107.768.081	141.652.029
Responsabilidad por bonos de reconocimientos en custodia.	30.800.194	24.045.026	99.286.234	80.398.737	539.073.274	574.340.395	310.621.954	430.346.108	75.320.116	107.957.622
Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	64.158.476	57.608.939	0	0	0	0
Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas.	0	0	0	0	63.818.474	57.297.928	0	0	0	0
Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas.	0	0	0	0	340.002	311.011	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de futuros y forwards nacionales.	260.382.500	139.329.186	384.576.805	273.767.099	474.650.590	513.801.796	100.149.108	144.269.170	23.867.338	33.694.407
Obligaciones por contratos de futuros y forwards extranjeros.	53.013.174	0	63.991.402	0	76.270.450	0	25.130.096	0	8.580.627	0
Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	344.195.868	163.374.212	547.854.441	354.165.836	1.154.152.790	1.145.751.130	435.901.158	574.615.278	107.768.081	141.652.029

❖ ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(En miles de pesos) AL 31-12-2004

Fondo de Pensiones Habitat	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	405.063.253	103.658.365	1.379.437.558	731.560.466	3.873.877.790	4.156.720.455	1.043.835.832	646.223.071	321.983.055	461.044.473
Cotizaciones, depósitos y aportes	60.897.018	25.439.347	175.436.739	155.194.840	515.848.410	483.422.302	42.613.751	44.905.768	13.761.936	25.019.882
Cotizaciones obligatorias	41.041.151	17.896.534	158.533.818	144.295.545	425.204.835	406.056.378	33.635.355	34.565.772	11.779.464	18.390.732
Cotizaciones voluntarias	5.515.151	2.015.400	4.606.115	3.049.240	21.386.442	19.052.506	1.675.874	2.358.380	476.996	1.411.910
Depósitos convenidos	2.329.886	545.905	4.147.011	1.805.611	17.091.747	18.069.207	1.287.311	3.575.956	250.313	2.641.340
Depósitos de ahorro voluntario	11.964.599	4.951.859	7.573.291	5.524.669	49.775.425	37.933.715	5.601.644	4.156.935	1.219.166	2.523.606
Aportes de ahorro de indemnización	46.213	29.649	576.504	519.775	2.389.961	2.310.496	413.567	248.725	35.997	52.294
Depósitos de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes adicionales	429.187	333.293	1.028.910	1.221.549	21.172.731	14.762.237	12.854.413	8.548.189	1.998.307	1.561.410
Traspos recibidos desde otros Fondos misma Administradora.	221.960.120	242.982.538	147.361.896	552.528.871	228.619.244	1.530.649.171	70.613.817	470.541.806	31.593.160	32.024.817
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	198.282.287	216.685.830	133.699.500	529.229.755	205.449.416	1.476.896.577	66.041.784	452.727.040	26.928.933	29.079.344
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	8.481.766	10.378.096	4.816.884	9.182.027	6.458.685	16.575.376	1.013.080	5.248.309	989.230	708.455
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	5.092.927	6.231.449	3.522.396	7.224.456	6.213.616	19.620.021	1.189.709	5.571.560	2.469.546	1.161.896
Cuentas de ahorro voluntario	10.081.279	9.663.994	5.308.106	5.990.278	10.384.745	16.046.978	2.328.723	6.293.256	1.204.536	1.067.630
Cuentas de ahorro de indemnización.	21.861	23.169	15.010	902.355	112.782	1.510.219	40.521	701.641	915	7.492
Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras.	101.350.626	39.860.087	96.871.456	69.513.764	139.413.628	292.443.647	10.179.916	39.789.828	5.178.209	51.649.500
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	100.372.246	38.724.225	91.828.414	68.100.819	121.026.119	275.337.228	9.730.827	38.135.057	5.120.478	49.712.644
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	278.817	339.850	317.848	491.849	626.177	2.352.922	95.497	454.336	5.359	442.386
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	133.656	389.579	69.278	184.545	241.976	1.187.631	75.728	271.135	23	281.884
Cuentas de ahorro voluntario	438.455	142.241	240.183	446.105	350.899	1.692.608	19.619	497.774	9.113	311.165
Cuentas de ahorro de indemnización.	9.721	4.576	23.947	11.135	29.340	40.214	4.171	8.307	35	2.231
Rezagos	0	0	0	0	8.300.754	10.221.928	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	117.731	259.616	4.391.786	279.311	8.838.363	1.611.116	254.074	423.219	43.201	899.190
Bonos de reconocimiento	539.675	40.199	2.217.888	403.275	68.349.664	42.239.334	34.947.959	29.244.898	12.381.850	16.000.397
Beneficios no cobrados	537	378	2.558	3.194	376.278	340.322	454.976	280.474	42.720	43.043
Otros aumentos	6.550.560	3.122.780	12.979.973	7.081.865	18.144.291	9.337.814	4.421.233	1.853.210	1.394.600	1.152.823
TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	391.727.723	311.778.622	435.899.420	785.947.358	991.924.246	2.373.194.827	176.086.065	595.164.173	66.350.782	127.451.872

❖ ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(En miles de pesos) AL 31-12-2004

Fondos de Pensiones	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Comisiones devengadas	7.911.894	3.420.019	31.701.601	28.937.864	33.597.621	35.964.597	6.436.071	6.365.198	2.219.697	3.458.407
Comisiones porcentuales devengadas	7.292.282	3.131.999	27.885.699	25.438.057	30.354.928	32.370.220	5.804.712	5.753.496	2.023.732	3.183.909
Comisiones fijas devengadas	619.612	288.020	3.815.902	3.499.807	3.242.693	3.594.377	631.359	611.702	195.965	274.498
Trasposos enviados a otros Fondos misma Administradora	60.358.864	17.559.032	117.847.431	137.864.875	324.655.335	2.328.980.925	112.976.030	136.550.766	84.310.577	207.771.603
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	52.426.278	14.092.840	106.859.676	130.531.777	291.833.209	2.252.431.826	100.305.805	118.568.593	78.976.956	188.993.509
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	3.021.131	1.129.967	3.874.211	3.206.611	9.406.769	26.250.736	3.755.550	5.194.807	1.701.984	6.310.144
Cuentas de capitalización individual de depositos convenidos.	1.464.059	1.192.409	2.453.079	2.245.574	9.873.345	21.546.138	3.134.731	7.665.976	1.562.980	7.159.283
Cuentas de ahorro voluntario	3.443.883	1.143.125	4.600.532	1.749.076	13.477.914	25.770.710	5.725.170	5.105.764	2.059.890	5.293.461
Cuentas de ahorro de indemnización.	3.513	691	59.933	131.837	64.098	2.981.515	54.774	15.626	8.767	15.206
Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos enviados hacia los Fondos de Pensiones otras Administradora	69.880.304	19.171.890	111.677.667	57.328.937	216.120.715	228.873.174	24.954.124	21.411.585	14.406.203	26.730.262
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	66.578.006	18.477.091	102.037.404	56.280.852	191.878.221	216.346.377	23.200.991	20.298.535	14.196.010	26.411.567
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	939.918	241.901	857.623	407.128	1.031.281	628.309	309.135	139.032	7.196	144.521
Cuentas de capitalización individual de depositos convenidos.	586.590	74.143	294.768	171.511	384.492	445.633	377.701	829.675	4.747	81.596
Cuentas de ahorro voluntario	986.323	349.952	844.589	306.810	1.673.806	934.516	377.930	87.262	79.150	85.588
Cuentas de ahorro de indemnización.	6.760	494	20.167	5.867	23.433	37.925	580	1.087	426	2.712
Rezagos	0	0	0	0	12.060.539	10.107.511	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	782.707	28.309	7.623.116	156.769	9.068.943	372.903	687.787	55.994	118.674	4.278
Beneficios	4.467.163	643.333	8.078.083	2.503.745	77.692.060	119.779.529	135.331.710	61.435.413	31.431.784	37.837.113
Retiros programados	250.234	78.458	290.083	200.332	8.454.821	26.079.419	30.790.200	10.361.423	4.985.195	5.937.702
Rentas temporales	25.053	2.146	32.644	26.750	2.142.187	3.369.264	6.338.288	3.355.646	1.572.211	1.100.944
Herencias	82.399	2.400	127.607	81.881	393.161	2.856.689	4.078.629	1.256.876	569.614	197.423
Primas de rentas vitalicias	2.332.621	375.896	4.378.230	1.773.899	53.685.623	78.247.445	87.268.687	42.913.391	22.706.829	28.225.827
Cuotas mortuorias	5.846	4.379	109.816	35.956	236.760	513.748	267.240	83.634	26.450	28.872
Excedente de libre disposicion	1.771.010	180.054	3.139.703	384.927	12.278.717	8.613.460	6.588.666	3.464.443	1.571.485	2.346.345
Distribucion de beneficios no cobrados	0	0	0	0	500.791	99.504	0	0	0	0
Distribución de recaudación	0	0	0	0	359.089.569	278.912.918	0	0	0	0
Cotizaciones, depositos y aportes	0	0	0	0	299.709.444	250.559.839	0	0	0	0
Bonos de Reconocimiento, liquidados, reliquidados, o transados en Bolsa de valores Nacionales	0	0	0	0	50.106.840	21.353.026	0	0	0	0
Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	16.273.285	4.650.042	0	0	0	0
Transferencia desde el antiguo sistema previsional.	0	0	0	0	0	1.884.261	0	0	0	0
Aportes regularizadores de la Administradora.	0	0	0	0	0	465.750	0	0	0	0
Pagos en exceso de empleadores y afiliados	137.731	46.741	302.685	348.864	752.480	989.044	168.639	190.960	38.657	187.605
Retiros de ahorro voluntario	8.504.089	2.942.457	4.642.127	3.092.857	11.632.663	13.498.396	2.700.927	2.450.406	928.514	1.828.945
Retiros de ahorro de indemnización.	23.681	9.454	488.007	327.790	1.124.773	1.391.307	399.560	196.767	45.199	50.805
Retiros de ahorro Previsional Voluntario	422.463	166.417	271.866	211.480	751.537	796.930	149.002	171.312	48.927	117.152
Transferencia de ahorro previsional voluntario para otras entidades	3.342.870	693.113	2.714.493	1.204.980	5.629.450	6.022.232	894.675	813.222	2.217.457	915.240
Impuestos retenidos	74.552	29.367	47.976	37.930	132.862	143.321	26.295	30.231	8.634	20.805
Transferencias primas hacia otras Administradoras	14.985	11.747	13.893	21.371	10.039	58.807	599	4.959	362	9.227
Otras disminuciones	4.175.173	725.464	7.778.734	1.831.053	21.121.589	14.763.793	6.790.176	4.049.572	1.870.833	1.278.959
DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	159.313.769	45.419.034	285.564.563	233.711.746	1.052.310.696	3.030.174.973	290.827.808	233.670.391	137.526.844	280.206.123
REVALORIZACION (DESVALORIZACION)										
DEL PATRIMONIO	83.944.788	45.171.881	192.464.641	130.127.419	441.515.766	470.984.426	94.625.420	62.214.876	24.232.508	21.742.408
PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	721.421.995	415.189.834	1.722.237.056	1.413.923.497	4.255.007.106	3.970.724.735	1.023.719.509	1.069.931.729	275.039.501	330.032.630

❖ ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(En Cuotas) AL 31-12-2004

En Cuotas	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	31.138.033,50	9.944.059,60	118.273.124,97	70.901.683,06	295.379.987,45	343.505.775,26	94.995.973,82	62.811.404,01	25.122.817,23	36.670.270,18
Cotizaciones, depósitos y aportes	4.423.652,18	2.088.840,82	14.308.998,79	13.842.023,75	37.465.671,91	37.572.581,61	3.698.176,69	4.135.106,09	1.023.887,59	1.922.565,97
Cotizaciones obligatorias	2.979.421,79	1.479.120,48	12.925.667,39	12.875.883,85	30.877.692,38	31.560.583,70	2.918.158,05	3.177.404,21	876.576,11	1.411.232,25
Cotizaciones voluntarias	400.571,48	162.681,15	375.652,61	269.978,99	1.551.795,43	1.478.839,30	145.458,41	217.554,64	35.472,69	108.707,69
Depósitos convenidos	172.112,25	45.776,47	343.723,39	163.198,70	1.259.752,24	1.432.205,74	112.586,28	335.853,52	18.667,57	204.505,68
Depósitos de ahorro voluntario	868.203,07	398.812,60	617.037,87	486.652,27	3.604.865,71	2.924.674,74	486.174,52	381.607,96	90.501,81	194.122,74
Aportes de ahorro de indemnización	3.343,59	2.450,12	46.917,53	46.309,94	171.566,15	176.278,13	35.799,43	22.685,76	2.669,41	3.997,61
Depósitos de ahorro previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes adicionales	31.418,23	28.677,15	82.792,85	109.842,77	1.538.393,68	1.136.055,41	1.116.367,58	778.442,35	148.426,03	119.335,62
Traspos recibidos desde otros Fondos misma Administradora.	16.136.731,18	19.279.310,56	12.103.969,25	46.820.895,93	16.539.891,65	114.322.206,34	6.128.858,42	41.864.685,01	2.355.201,67	2.466.909,62
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	14.426.035,53	17.194.399,80	10.987.990,49	44.817.781,05	14.857.837,49	110.264.247,93	5.733.513,38	40.575.935,56	2.004.945,24	2.238.799,47
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	614.558,64	824.833,36	391.988,79	791.231,61	467.959,88	1.250.662,01	88.153,65	468.426,92	73.708,94	54.610,17
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	368.465,98	493.276,33	289.148,62	620.066,38	454.231,88	1.480.596,88	102.852,65	500.170,72	186.799,34	90.391,58
Cuentas de ahorro voluntario	726.087,68	764.976,45	433.606,02	516.047,28	751.586,00	1.214.318,13	200.839,42	560.780,54	89.679,86	82.530,86
Cuentas de ahorro de indemnización.	1.583,35	1.824,62	1.235,33	75.769,61	8.276,40	112.381,39	3.499,32	62.371,27	68,29	577,54
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras.	7.356.798,93	3.234.062,32	7.902.085,93	6.184.348,20	10.096.441,86	22.835.872,00	880.226,09	3.714.066,36	383.632,04	4.001.793,80
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	7.286.169,09	31.387.229,18	7.489.064,78	6.057.601,16	8.766.529,82	21.507.416,62	841.610,09	3.559.626,64	379.277,16	3.852.120,03
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	19.821,71	28.626,24	26.485,97	43.927,93	44.839,16	184.537,21	8.215,55	42.728,55	405,25	34.343,57
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	9.534,93	30.915,12	5.712,34	16.255,39	16.990,94	92.655,02	6.340,48	25.456,72	1,68	21.553,54
Cuentas de ahorro voluntario	32.099,86	11.482,76	19.637,46	40.130,79	25.029,23	132.676,04	1.679,73	45.529,02	679,14	24.082,68
Cuentas de ahorro de indemnización.	709,48	364,82	1.980,36	991,93	2.145,31	3.135,57	355,90	781,36	2,58	172,94
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	611.616,85	786.655,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	8.463,86	24.444,20	359.205,02	25.441,00	629.290,55	128.796,22	22.024,34	39.944,07	3.266,23	69.521,04
Bonos de reconocimiento	39.230,26	3.061,01	179.566,19	35.350,39	4.970.583,85	3.235.750,41	3.044.542,00	2.685.682,25	923.798,16	1.226.658,68
Beneficios no cobrados	37,88	32,44	201,29	277,26	25.978,42	26.192,91	31.652,68	25.722,03	3.222,48	3.287,97
Otros aumentos	266.230,65	179.670,67	622.757,85	571.800,10	617.975,43	554.290,50	120.543,23	123.080,08	55.180,07	83.207,05
TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	28.254.099,31	24.813.654,97	35.200.372,15	67.564.538,40	71.250.262,31	179.682.948,73	15.020.366,69	53.326.784,17	4.893.348,04	9.823.758,71

❖ ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES
(En Cuotas) AL 31-12-2004

Fondo de pensiones (en cuotas)	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Comisiones devengadas	574.635,38	282.554,53	2.590.519,47	2.584.308,59	2.437.405,18	2.786.186,94	559.665,49	584.274,43	165.525,49	264.641,57
Comisiones porcentuales devengadas	529.508,47	258.865,26	2.273.168,85	2.269.262,74	2.199.169,34	2.508.451,51	503.722,44	528.816,79	150.642,05	244.302,06
Comisiones fijas devengadas	45.508,47	23.689,27	317.350,62	315.045,85	238.235,84	277.735,43	55.943,05	55.457,64	14.883,44	20.339,51
Trasposos enviados a otros Fondos misma Administradora	4.439.576,37	1.408.578,94	9.630.603,44	11.750.167,18	23.566.029,85	173.664.409,28	9.872.942,50	12.358.703,14	6.295.536,00	15.836.960,21
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	3.585.613,88	1.138.225,05	8.732.411,44	11.122.725,06	21.185.781,75	167.915.047,63	8.768.081,81	10.717.661,54	5.899.772,86	14.401.741,15
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	222.310,41	88.048,37	317.316,11	275.384,73	679.366,10	1.972.083,36	328.278,29	469.367,83	125.755,70	481.787,78
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	106.491,05	94.121,08	199.727,21	190.920,72	723.550,79	1.619.061,06	273.607,54	708.252,91	117.016,19	547.392,46
Cuentas de ahorro voluntario	251.902,66	88.126,43	376.286,50	150.025,63	972.688,12	1.936.401,25	498.071,58	462.024,50	152.333,88	404.882,70
Cuentas de ahorro de indemnización.	258,37	58,01	4.862,18	11.111,04	4.633,09	221.815,98	4.903,28	1.406,36	657,37	1.156,12
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trasposos enviados hacia los Fondos de Pensiones otras Administradora	5.085.711,42	1.540.784,97	9.102.527,27	5.059.269,94	15.620.629,78	17.672.142,22	2.172.842,15	1.950.893,94	1.076.119,75	2.043.372,27
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.	4.843.014,59	1.483.894,14	8.318.706,53	4.969.289,65	13.873.144,92	16.707.985,39	2.020.975,77	1.850.317,15	1.060.708,77	2.019.080,44
Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.	69.007,67	19.295,95	70.246,69	34.699,34	75.332,46	48.231,92	26.816,48	12.640,01	543,17	11.005,88
Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.	43.168,04	5.772,02	24.090,69	14.610,26	27.806,82	34.040,23	33.828,29	74.868,40	362,61	6.211,91
Cuentas de ahorro voluntario	72.402,89	29.528,43	69.872,86	26.427,84	122.101,49	70.991,15	32.302,24	7.901,11	5.798,48	6.541,00
Cuentas de ahorro de indemnización.	497,02	42,28	1.654,84	522,19	1.704,63	2.906,57	50,98	97,93	31,92	206,48
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	887.534,20	778.977,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	57.621,21	2.252,15	617.955,66	13.720,66	633.005,26	29.009,86	58.868,39	5.069,34	8.674,00	326,56
Beneficios	325.765,19	54.623,52	655.433,11	219.721,76	5.635.528,76	9.349.112,07	11.778.091,12	5.590.461,10	2.349.350,60	2.898.045,82
Retiros programados	18.036,92	6.432,55	23.509,57	17.614,39	613.680,47	2.036.563,72	2.677.059,26	939.749,36	372.301,93	455.874,07
Rentas temporales	1.815,66	175,52	2.636,30	2.345,59	154.661,76	263.963,86	551.663,77	306.948,07	117.424,17	84.384,80
Herencias	5.988,87	195,93	10.116,15	7.190,60	28.908,04	225.028,80	354.312,00	113.656,49	42.366,39	15.022,98
Primas de rentas vitalicias	170.376,10	32.605,74	356.838,85	155.516,87	3.901.412,23	6.106.896,74	7.598.773,86	3.906.109,03	1.697.984,02	2.160.815,06
Cuotas mortuorias	427,43	371,51	8.967,55	3.169,14	17.179,11	40.020,69	23.266,27	7.556,87	1.961,90	2.213,29
Excedente de libre disposición	129.120,21	14.842,27	253.364,69	33.885,17	885.284,57	669.184,81	573.015,96	316.441,28	117.312,19	179.735,62
Distribución de beneficios no cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	34.402,58	7.453,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	26.027.693,81	21.526.942,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	21.202.139,41	19.394.703,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Reconocimiento, liquidados, reliquidados, o transados en Bolsa de valores Nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	3.465.681,98	1.604.559,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	1.179.872,42	349.684,73	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencia desde el antiguo sistema previsional.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141.197,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes regularizadores de la Administradora.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.797,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos en exceso de empleadores y afiliados	9.708,72	3.851,32	24.497,79	30.960,16	53.954,77	77.132,69	14.459,65	17.508,35	2.883,00	14.598,90
Retiros de ahorro voluntario	618.287,00	240.313,63	380.509,76	277.295,96	844.413,46	1.050.803,48	235.009,64	226.252,30	69.504,74	141.135,72
Retiros de ahorro de indemnización.	1.721,46	789,90	39.838,53	29.266,91	81.839,17	107.481,84	34.516,94	17.939,17	3.361,49	3.890,50
Retiros de ahorro Previsional Voluntario	30.712,04	13.564,21	22.199,03	18.859,36	54.923,41	61.815,14	12.981,30	15.747,75	3.693,81	9.007,59
Transferencia de ahorro previsional voluntario para otras entidades	239.462,48	55.543,27	217.804,07	103.955,24	404.479,24	463.886,96	77.329,60	73.969,77	164.719,41	71.181,12
Impuestos retenidos	5.419,80	2.393,70	3.917,53	3.385,45	9.709,59	11.124,14	2.290,81	2.779,05	651,82	1.599,92
Transferencias primas hacia otras Administradoras	1.119,89	958,30	1.155,78	1.921,38	742,76	4.625,04	52,30	466,58	26,92	720,78
Otras disminuciones	54.695,47	15.724,78	110.090,46	113.984,56	974.137,75	1.033.073,97	335.561,89	303.218,78	65.556,31	86.057,26
DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	11.386.815,22	3.619.681,07	22.779.096,24	20.193.096,49	75.711.487,53	227.808.736,54	25.095.743,39	21.142.214,36	10.196.929,34	21.371.211,66
REVALORIZACION (DESVALORIZACION) DEL PATRIMONIO										
PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	48.005.317,59	31.138.033,50	130.694.400,88	118.273.124,97	290.918.762,23	295.379.987,45	84.920.597,12	94.995.973,82	19.819.235,93	25.122.817,23

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

fondos de pensiones

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

A. RAZÓN SOCIAL DE LA ADMINISTRADORA.

Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S. A.

B. SINGULARIZACIÓN DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN.

A.F.P. Habitat S. A. fue constituida por Escritura Pública, otorgada ante el Notario de Santiago señor José Valdivieso Muñoz, con fecha 26 de Enero 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.

Se autorizó su existencia y sus estatutos fueron aprobados por Resolución de la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones N° E 002/81 de fecha 27 de Enero de 1981.

El extracto de la Resolución mencionada se inscribió a fojas 2.435 N° 1.300 del Registro de Comercio del año 1981 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del 30 de Enero del mismo año.

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 que se denominarán "Habitat 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.

❖ NOTA N°2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A GENERALES:

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2004, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no determinado por ambas instituciones, en base a los principios y normas contables generalmente aceptados en Chile.



B PERÍODO CUBIERTO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de los Fondos de Pensiones Tipo A ,B ,C, D y E, corresponden a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2004 y 31 de Diciembre de 2003.

C ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS:

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 31 de Diciembre de 2004, aquéllas correspondientes al 31 de Diciembre de 2003. 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 2003, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de Noviembre de 2004 y el 30 de Noviembre de 2003. Tal variación alcanzó a un 2,5 % en el período señalado.

Actualización Cifras en Moneda Nacional		
I.P.C. 30/11/2004	I.P.C. 30/11/2003	VARIACION I.P.C.
117.28	114.44	2.5%

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 las Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones a través de su Circular N° 1.216, o por aquella que la modifique o reemplace.

€ 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 N° 3: CAMBIOS CONTABLES

A la fecha del cierre de los estados financieros, no se presentan cambios contables en los Fondos de Pensiones.

❖ NOTA N°4: VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO

A).- VALORES POR DEPOSITAR

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

VALORES POR DEPOSITAR

Al 31 de Diciembre de 2004

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudación:					
Cargos Bancarios	0	14	11	0	0
Cheques protestados	0	0	1.664	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	14	1.675	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
Promesa de dividendos Inversiones Nacionales	158.470	387.847	757.481	113.281	0
Aporte Adicional Cia. Seguros a traspasar desde Fondo Tipo C	36.865	0	0	1.766	51.921
Devolución de comisiones y diferencia absorbida	142	20.030	56.691	4.132	0
Rescate de Bonos Reconocimiento desde D.C.V.	17.577	767.724	9.670.124	3.678.395	0
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	213.054	1.175.601	10.484.296	3.797.574	51.921
Banco Inversiones Extranjeras					
Promesa de Dividendos Inversiones Extranjeras	369.847	791.046	1.568.111	202.224	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	369.847	791.046	1.568.111	202.224	0
4) Subtotal Banco Inversiones	582.901	1.966.661	12.054.082	3.999.798	51.921
Banco Retiros Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiro de Ahorros de Indemnización					
6) Subtotal Banco Retiro de Ahorros 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	582.901	1.966.661	12.054.082	3.999.798	51.921

VALORES POR DEPOSITAR

Al 31 de Diciembre de 2003

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudación:					
Cargos Bancarios	0	0	55	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	55	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
Devolucion de Comisiones y Dif. Absorbida por AFP	13.715	28.488	160.525	946	662
Promesa de Dividendos	21.606	40.693	17.567	2.858	0
Rescate de Bonos D.C.V.	95.226	1.116.331	6.774.154	2.005.946	800.149
Ahorro Previsional Voluntario a Traspasar a Otros Fondos misma AFP	8.605	4.146	0	857	500
Aporte Adicional a Traspasar a Otros Fondos misma AFP	0	0	0	7.668	0
Anulacion de Cheques Prescritos	0	0	0	4.541	82
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	139.152	1.189.658	6.952.246	2.022.816	801.393
Banco Inversiones Extranjeras					
Promesa de Dividendos	332.013	444.064	855.251	138.127	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	332.013	444.064	855.251	138.127	0
4) Subtotal Banco Inversiones	471.165	1.633.722	7.807.552	2.160.943	801.393
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	471.165	1.633.722	7.807.552	2.160.943	801.393

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.

VALORES EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre de 2004

Fecha Remesa	PAÍS ORIGEN	PAÍS DESTINO	MONEDA REMESADA	NÚMERO DE UNIDADES REMESADAS	VALOR M\$
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E					0

VALORES EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre de 2003

Fecha Remesa	PAÍS ORIGEN	PAÍS DESTINO	MONEDA REMESADA	NÚMERO DE UNIDADES REMESADAS	VALOR M\$
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D					0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E					0

NOTA N° 5: DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

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

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Emisores	INTERMEDIACION FINANCIERA				RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BEF	LHF	BONOS BCS	
Instituciones Estatales										
Banco Central de Chile				45.163	91					
Int. Normalizacion Previsional						13.046				
Tesoreria Gral. de La Republ.			4.800							
Total Estado			4.800	45.163	91	13.046				
Instituciones Financieras										
Banco Bice							34	15		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile		4.175						81		
Banco de Chile		1.531					875	610		
Banco de Credito E Inversiones		10.068						1.042		
Banco del Desarrollo								21		
Banco del Estado de Chile								14.276		
Banco Santander Chile		14.865						1.847		
Banco Security		3.559								
Bankboston. N.A.								439		
Citibank N.A.								14		
Corpbanca		2.014						13		
Scotiabank		553						22		
Total Instituciones Financieras		36.764					909	18.380		
Empresas Publicas y Privadas										
Sector Electrico										
Cia.General de Electricidad S.A.										
Cia.Nacional de Fuerza Electrica S.A.									17	
Colbun S.A.									3	
Emp. Electrica Pilmaiquen S.A.										
Emp. Elect.de Magallanes S.A.										
Empresa Nacional de Electricidad S.A.									19	
Empresas Emel S.A.									56	
Enersis S.A.										
HQI Transelec Chile S. A.									19	
Sociedad Austral de Electricidad S.A.									706	
Total Sector Electrico									819	
Sector Telecomunicaciones										
Cia. Nacional de Telefonos Telefonica del Sur S.A.									40	
Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.									30	
Compañía de Telefonos de Coihayque S.A.										
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.										
Total Sector Telecomunicaciones									71	
Sector Servicios										
Aguas Andina S.A.									19	
Almendral S.A.										
Banmedica S.A.										
Banvida S. A.										
Cencosud S.A.										
Cia. Sudamer.de Vapores S.A.										
Comercial Siglo XXI S.A.										
D&S S.A.									19	
Emp. Transporte de Pasajeros Metro S.A.									201	
Empresa de Los Ferrocarriles del Estado									38	
Empresas Almacenes Paris S.A.										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
							45.254	6,22
							13.046	1,79
							4.800	0,66
							63.100	8,67
							49	0,01
487							4.743	0,65
1.931						5	4.952	0,68
3.228							14.338	1,97
							21	0,00
							14.276	1,96
2.242							18.954	2,60
							3.559	0,49
							439	0,06
							14	0,00
2.095							4.122	0,57
							575	0,08
9.983						5	66.041	9,07
1.535							1.535	0,21
							17	0,00
5.707							5.710	0,78
67							67	0,01
431							431	0,06
18.838							18.857	2,59
							56	0,01
12.259							12.259	1,68
							19	0,00
							706	0,10
38.838							39.657	5,45
354							394	0,05
11.607							11.637	1,60
19							19	0,00
8.152							8.152	1,12
20.131							20.202	2,78
1.393							1.412	0,19
2							2	0,00
557							557	0,08
291							291	0,04
2.665							2.665	0,37
1.348							1.348	0,19
553							553	0,08
2.935							2.954	0,41
							201	0,03
							38	0,01
3.157							3.157	0,43

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BGF	LHF	BONOS BCS
Empresas Navieras S.A.									
Esval S.A.									86
Gasco S.A.									
Grupo Security S.A.									
Intasa S.A.									
Lq Inversiones Financiera S.A.									420
Maritima de Inversiones S.A.									
Puerto Ventanas S.A.									
Quemchi S.A.									
S.A.C.I. Falabella									546
Santander S.A. Agente de Valores	1.036								
Santander Santiago S.A. Sociedad Securitizadora									91
Securitizadora La Construccion S.A.									3
Soc. Concesionaria Autopista del Sol S.A.									35
Soc. Concesionaria Rutas del Pacifico S.A.									20
Soc. de Inv. Campos Chilenos S.A.									
Sodimac S.A.									35
Soquimich Comercial S.A.									
Total Sector Servicios	1.036								1.515
Sector Industrial									
Cementos Bio Bio S.A.									
Cia. Chilena de Tabacos S.A.									
Cia.Chilena de Fosforos S.A.									
Cia.de Cervecerias Unidas S.A.									
Cia.Electro Metalurgica S.A.									
Cia.Industrial El Volcan S.A.									
Cintac S.A.									
Cristalerias de Chile S.A.									
Cti Compania Tecno Industrial S.A.									
Embotelladora Andina S.A.									
Embotelladora Coca-Cola Polar S.A.									
Empresas Melon S.A.									
Empresas Carozzi S.A.									53
Empresas Iansa S.A.									
Empresas Pizarreño S.A.									
Farmacias Ahumada S.A.									
Inmobiliaria San Patricio S.A.									
Inversiones Frimetal S.A.									
Masisa S.A.									72
Soc. Anonima Viña Santa Rita									
Vina Concha Y Toro S.A.									
Vina San Pedro S.A.									
Watt's Alimentos S.A.									5
Total Sector Industrial									130
Sector Recursos Naturales									
Antarchile									
Cap S.A.									18
Corporacion Nacional del Cobre de Chile									18
Empresas Cmpc S.A.									
Empresas Coppec S. A.									

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	Diversificación por Emisor (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
639							639	0,09
436							522	0,07
1.086							1.086	0,15
421							421	0,06
103							103	0,01
							420	0,06
408							408	0,06
147							147	0,02
137							137	0,02
4.779							5.325	0,73
							1.036	0,14
							91	0,01
							3	0,00
							35	0,00
							20	0,00
18							18	0,00
							35	0,00
284							284	0,04
21.359							23.910	3,29
712							712	0,10
456							456	0,06
494							494	0,07
3.277							3.277	0,45
910							910	0,13
38							38	0,01
896							896	0,12
2.532							2.532	0,35
330							330	0,05
3.312							3.312	0,46
252							252	0,03
1.431							1.431	0,20
							53	0,01
319							319	0,04
612							612	0,08
866							866	0,12
1							1	0,00
4							4	0,00
3.097							3.169	0,44
1.624							1.624	0,22
4.572							4.572	0,63
777							777	0,11
							5	0,00
26.512							26.642	3,66
6.055							6.055	0,83
5.467							5.485	0,75
							18	0,00
11.033							11.033	1,52
12.012							12.012	1,65

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BGF	LHF	BONOS BCS
Enaex S.A.									
Industrias Forestales S.A.									
Soc.de Inv.indust. y Pesq. S.A.									
Soc.quimica y Minera de Chile S.A.									
Terranova S.A.									177
Total Sector Recursos Naturales									214
Sector Fondos de Inversion									
Colono Fdo. Inv. Mobiliaria									
Compass Chile Opportunity Fondo Inversion									
Fdo. Inv. Des. Emp. Las Americas Emergente									
Fdo. Inv. Inm. Santander Plusvalia									
Fdo. Inv. Inmobiliaria Santiago Mixto									
Fdo. Inv. Inmobiliario Las Americas-fundacion									
Fdo. Inv. Des. Emp. CMB Prime									
Fdo. Inv. Des. Emp. SABCO									
Fondo de Inversion Celfin Factoring									
Fondo de Inversion Desarrollo Inmobiliario									
Fondo de Inversión Llaima									
Fondo de Inversión Orion									
Fondo de Inversion Prime Infraestructura									
Fondo de Inversion Rentas Inmobiliarias									
Toesca Fondo de Inversión									
Total Fondos de Inversion									
FICE									
The Chile Fund Inc									
Total FICE									
Total Empresas	1.036								2.748
Derivados Extranjeros y Nacionales									
Abn Amro Bank (Chile)									
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile									
Banco de Chile									
Banco de Credito E Inversiones									
Banco del Estado de Chile									
Banco S.A.ntander Chile									
Bankboston. N.A.									
Brown Brothers Harriman And Co									
Citibank N.A.									
Corpbanca									
Deutsche Bank (Chile)									
Hsbc Bank Chile									
Jpmorgan Chase Bank. National Association									
Scotiabank									
Total Derivados									
Instituciones Financieras Extranjeras									
State Street Bank And Trust Co.									
Ubs Ag									
Total Instituciones Financieras Extranjeras									
Empresas									
Ishares Msci Hong Kong Index Fund									

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
2.135							2.135	0,29
723							723	0,10
3							3	0,00
5.568							5.568	0,77
2.679							2.856	0,39
45.675							45.889	6,31
	1.071						1.071	0,15
	2.170						2.170	0,30
	1.010						1.010	0,14
	814						814	0,11
	392						392	0,05
	1.725						1.725	0,24
	542						542	0,07
	254						254	0,03
	531						531	0,07
	144						144	0,02
	278						278	0,04
	198						198	0,03
	540						540	0,07
	1.907						1.907	0,26
	623						623	0,09
	12.197						12.197	1,68
	2.642						2.642	0,36
	2.642						2.642	0,36
152.515	14.839						171.138	23,52
				1.317			1.317	0,18
				637			637	0,09
				2.832			2.832	0,39
				1.923			1.923	0,26
				2.237			2.237	0,31
				2.289			2.289	0,31
				2.379			2.379	0,33
					-208		-208	-0,03
				407			407	0,06
				409			409	0,06
				2.424			2.424	0,33
				2.722			2.722	0,37
				2.566			2.566	0,35
				586			586	0,08
				22.725	-208		22.517	3,09
						95	95	0,00
		10.040					10.040	1,38
		10.040				95	10.135	1,38
			82				82	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PAR BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BGF	LHF	BONOS BCS
Ishares Msci Japan Index Fd									
Ishares Msci Pacific Ex-japan Index Fund									
Ishares Russell 2000 Growth Index Fund									
Ishares S&p 500/barra Growth Index Fund									
Spdr Trust Series 1									
Total Empresas									
Fondos Mutuos y de Inversion									
Aberdeen Int Fund Plc-european Opportunities Fund									
Aberdeen International Fund Plc- Asia Pacific Fund									
Abn Amro Funds-eastern Europe Equity Fund									
Abn Amro Funds-latin America Equity Fund									
Baring International Umbrella Fund-baring Austral									
Baring Korea Feeder									
Caf Latin America Equities									
Clariden Intl.inv.pcc Ltd-clariden Russia Equity F									
Credit Suisse Eq F-eastern Europe Fund									
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Enterprise F									
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Select Equity									
Dfa Emerging Markets Value Portfolio									
Dfa Idgi- Emerging Markets Portfolio									
Dfa Idgi-tax-mg Us Small Cap Value Portfolio									
Dfa Idgi-us Micro Cap Portfolio									
Dfa U.s. Large Cap Value Portofolio									
Dfa U.s. Small Cap Value Porfolio									
Dit-pazifikfonds									
Fidelity Advisor Growth & Income Fund									
Fidelity Fund S-american Growth F.									
Fidelity Funds Latin America Fund									
Fidelity Funds Malaysia Fund									
Fidelity Funds Taiwan Fund									
Fidelity Funds Thailand Fund									
Fidelity Funds-asean Fund									
Fidelity Funds-european Growth Fund									
Fidelity Funds-japan Fund									
Fidelity Funds-pacific Fund									
Fidelity Funds-singapore Fund									
Franklin Temp. Inv. F-temp. Eastern Europe Fund									
Franklin Templeton Inv. Funds-franklin Mutual Euro									
Franklin Temp. Inv F-templ. Asian Growth									
Gartmore Capital Strategy Continental Europe Fund									
Gartmore Capital Strategy-emerg. Markets									
Gartmore Continental European Smaller Companies									
Goldman Sachs Fund Sicav - Europe Port									
Goldman Sachs Us Core Equity Portofolio									
Ixis Inter. Funds (Lux) -ixis Ama Pacific Rim Equi									
Ixis Inter. Funds (Lux)-ixis Ama Emerging Asia									
Ixis International Funds (Lux) Ixis Oakmark Us Lar									
Jp Morgan Fleming Fund- Japan Equity Fund									
Jp Morgan Fleming Fund-pacific Equity Fund									
Jp Morgan Fleming Funds- Europe Small Cap Fun									

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			622				622	0,09
			375				375	0,05
			154				154	0,02
			1.229				1.229	0,17
			6.302				6.302	0,87
			8.764				8.764	1,20
			4.707				4.707	0,65
			6.276				6.276	0,86
			6.862				6.862	0,94
			5.518				5.518	0,76
			1.217				1.217	0,17
			5.167				5.167	0,71
			4.175				4.175	0,57
			3.050				3.050	0,42
			5.881				5.881	0,81
			3.250				3.250	0,45
			1.077				1.077	0,15
			5.914				5.914	0,81
			5.724				5.724	0,79
			1.055				1.055	0,14
			2.554				2.554	0,35
			3.840				3.840	0,53
			3.200				3.200	0,44
			5.258				5.258	0,72
			2.331				2.331	0,32
			1.702				1.702	0,23
			5.912				5.912	0,81
			2.047				2.047	0,28
			2.667				2.667	0,37
			451				451	0,06
			6.845				6.845	0,94
			5.922				5.922	0,81
			3.286				3.286	0,45
			423				423	0,06
			927				927	0,13
			6.752				6.752	0,93
			6.900				6.900	0,95
			5.553				5.553	0,76
			5.299				5.299	0,73
			3.045				3.045	0,42
			5.090				5.090	0,70
			1.302				1.302	0,18
			4.505				4.505	0,62
			6.511				6.511	0,89
			5.949				5.949	0,82
			573				573	0,08
			3.066				3.066	0,42
			392				392	0,05
			3.957				3.957	0,54

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA				RENTA FIJA				
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BEF	LHF	BONOS BCS
Jp Morgan Fleming Fund-euroland Equity Fund									
Jp Morgan Fleming Funds-europe Strategic Value									
Jpmorgan Fleming Funds-europe Strategic Growth F									
Jpmorgan Fleming Funds-greater China Fund									
Julius Baer Multistock Sicav Euroland Stock Fund									
Legg Mason Global Fund Plc-royce Us Small Cap Equi									
Legg Mason Global Funds Plc-legg Mason Value Fund									
Mellon Global Funds Plc- Cont. European Equity Por									
Mellon Global Funds Plc-asian Equity Portfolio									
Mellon Japanese Equity Ptfi									
Merrill Lynch Int. Inv. Emerging Europe Fund									
Merrill Lynch Int. Inv. Fund- Us Focused Value F									
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-latin America Fund									
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-us Basic Value Fund									
Merrill Lynch International Investment Fund-japan									
Morgan Stanley Sicav - Global Brands Fund									
Morgan Stanley Sicav-japanese Value Equity Fund									
Morgan Stanley Sicav-latin Merica Equit Fund									
Morgan Stanley Sicav-us Small Cap Growth									
Newton Invest Funds-newton Higher Income Fund									
Parvest - Usa									
Parvest Japan Small Cap									
Parvest Latin America									
Parvest Us Small Cap									
Parvest-europe Mid Cap									
Parvest-japan									
Pictet Funds- Emerging Markets									
Pictet Funds-asian Equities (Ex-japan)									
Pictet Funds-japanese Equities									
Pictet Targeted Fund-eastern Europe									
Pioneer Funds - U.s. Small Companies									
Pioneer Funds Emerging Markets Equity									
Pioneer Funds-european Small Companies									
Pioneer Funds-pacific Ex-japan Equity									
Pioneer Funds-top European Players									
Robeco Emerging Markets Equity									
Robeco Multimanager Asia-pacific Equities Serie I									
Schroder Int Sel F-uk Equity									
Schroder International Selection Fund-euro Equity									
Schroder International Selection Fund-pacific Equi									
Seligman Global Horizon Funds - Japan Fund									
Sgam Fund - Equities Euroland									
Sgam Fund - Equities Japan Small Cap									
Sgam Fund - Equities Us Relative Value									
The Baring Glob Umbr Fd- Eastern Europe Fund									
The Baring Inter Umbrella- Hong Kong-china Fund									
The Growth Fund Of America. Inc.									
Threadneedle Investment Funds Asia Growth Fund									
Threadneedle Inv. Funds -european Smaller Co Growt									
Threadneedle Latin America Growth Fund									

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			1.171				1.171	0,16
			3.512				3.512	0,48
			1.057				1.057	0,15
			1.027				1.027	0,14
			3.131				3.131	0,43
			2.163				2.163	0,30
			4.874				4.874	0,67
			4.348				4.348	0,60
			6.960				6.960	0,96
			3.723				3.723	0,51
			6.145				6.145	0,84
			3.032				3.032	0,42
			6.067				6.067	0,83
			3.787				3.787	0,52
			1.239				1.239	0,17
			392				392	0,05
			1.572				1.572	0,22
			5.365				5.365	0,74
			1.577				1.577	0,22
			4.364				4.364	0,60
			5.012				5.012	0,69
			3.856				3.856	0,53
			925				925	0,13
			5.047				5.047	0,69
			5.277				5.277	0,73
			6.574				6.574	0,90
			4.655				4.655	0,64
			5.815				5.815	0,80
			3.526				3.526	0,48
			4.741				4.741	0,65
			1.220				1.220	0,17
			4.501				4.501	0,62
			3.948				3.948	0,54
			4.004				4.004	0,55
			5.206				5.206	0,72
			1.373				1.373	0,19
			904				904	0,12
			2.204				2.204	0,30
			7.167				7.167	0,98
			3.463				3.463	0,48
			6.002				6.002	0,82
			1.683				1.683	0,23
			2.215				2.215	0,30
			3.590				3.590	0,49
			3.422				3.422	0,47
			624				624	0,09
			6.949				6.949	0,95
			3.870				3.870	0,53
			5.186				5.186	0,71
			3.264				3.264	0,45

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	ZERO BCX	BAP	BEF	LHF	BONOS BCS
Ubs (Lux) Equity Sicav-usa Value									
Ubs Equity Fund - Small & Mid Caps Japan									
Ubs(Lux) Equity Fund-small Caps Usa									
Vanguard Growth Fund Equity Fund									
Vanguard Index Funds-extended Market Index Fund									
Vanguard Int Eq Index F-pacific Stock Index Fund									
Vanguard Inv Series Plc-us 500 Stock Index Fund									
Vanguard Morgan Growth Fund									
Vanguard U.s. Value Fund									
Vanguard White Hall Funds- Selected Value Fund									
Vanguard Windsor Funds									
Wellington Management Port_us Reaserch Eq. Port.									
TOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CARTERA	1.036	36.764	4.800	45.163	91	13.046	909	18.380	2.748
DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO %	0,14	5,05	0,66	6,21	0,01	1,79	0,12	2,53	0,38

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			1.775				1.775	0,24
			2.454				2.454	0,34
			3.045				3.045	0,42
			1.428				1.428	0,20
			2.862				2.862	0,39
			841				841	0,12
			6.312				6.312	0,87
			7.067				7.067	0,97
			853				853	0,12
			1.200				1.200	0,16
			5.178				5.178	0,71
			5.245				5.245	0,72
0	0	0	386.117	0	0	0	386.117	53,06
0	0	10.040	394.882	0	0	95	405.017	55,64
162.498	14.839	10.040	394.882	22.725	-208	100	727.813	100,00
22,33	2,04	1,38	54,26	3,12	-0,03	0,00	100,00	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Instituciones Estatales										
Banco Central de Chile				167.071	6.690	2.192				
Int. Normalizacion Previsional							65.653			
Tesoreria Gral. de La Republ.			24.757							
Total Instituciones Estatales			24.757	167.071	6.690	2.192	65.653			
Instituciones Financieras										
Banco Bice		609						47	1.121	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile		50.139							2.430	
Banco de Chile		39.514						2.625	13.682	
Banco de Credito E Inversiones		37.883							7.439	
Banco del Desarrollo									534	
Banco del Estado de Chile		1.973						602	38.770	
Banco Santander Chile		95.650						558	10.925	
Banco Security		19.360							755	
Bankboston. N.a.		50							2.686	
Citibank N.a.									580	
Corpbanca		24.068							456	
Deutsche Bank (Chile)		793								
Scotiabank		11.983							1.339	
Total Instituciones Financieras		282.021						3.833	80.717	
Empresas Publicas y Privadas										
Sector Electrico										
Cia.general de Electricidad Sa										1.473
Cia.nacional de Fuerza Electrica S.A.										175
Colbun S.A.										1.139
Emp. Electrica Pilmaiquen S.A.										
Emp.elect.de Magallanes S.A.										
Empresa Electrica Guacolda S.A.										468
Empresa Nacional de Electricidad S.A.										2.257
Empresas Emel S.A.										729
Enersis S.A.										
Hqi Transelec Chile S. A.										3.076
Sociedad Austral de Electricidad S.A.										1.270
Sociedad Electrica Santiago S.A.										352
Total Sector Electrico										10.940
Sector Telecomunicaciones										
Cia. Nacional de Telefonos Telefonica del Sur S.A.										71
Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A.										111
Compañía de Telefonos de Coihayque S.A.										
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.										560
Total Sector Telecomunicaciones										741
Sector Servicios										
Abn Amro Securitizadora S.A.										198
Aguas Andina S.A.										727
Almendral S.A.										
Banchile Securitizadora S.A.										306
Banmedica S.A.										
Banvida S. A.										
Bci Securitizadora S.A.										44
Cencosud S.A.										711

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
							175.953	10,13
							65.653	3,78
							24.757	1,43
							266.363	15,33
							1.777	0,10
1.282							53.851	3,10
3.934						3	59.758	3,44
8.304							53.626	3,09
							534	0,03
							41.345	2,38
5.325							112.458	6,47
							20.115	1,16
							2.736	0,16
							580	0,03
4.929							29.453	1,70
							793	0,05
							13.322	0,77
23.774						3	390.348	22,47
1.754							3.227	0,19
							175	0,01
13.739							14.878	0,86
157							157	0,01
1.018							1.018	0,06
							468	0,03
39.925							42.182	2,43
							729	0,04
30.217							30.217	1,74
							3.076	0,18
							1.270	0,07
							352	0,02
86.810							97.750	5,63
837							908	0,05
27.784							27.895	1,61
43							43	0,00
19.277							19.837	1,14
47.941							48.682	2,80
							198	0,01
3.381							4.108	0,24
12							12	0,00
							306	0,02
1.316							1.316	0,08
677							677	0,04
							44	0,00
5.668							6.379	0,37

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Cia. Sudamer.de Vapores S.A.										190
Comercial Siglo Xxi S.A.										
D&s S.A.										2.168
Emp. Transporte de Pasajeros Metro S.A.										3.615
Empresa de Los Ferrocarriles del Estado										1.053
Empresa Nacional del Petroleo S.A.										538
Empresas Almacenes Paris S.A.										178
Empresas Navieras S.A.										
Esval S.A.										959
Gasco S.A.										189
Grupo Security S.A.										
Intasa S.A.										
Lq Inversiones Financiera S.A.										2.100
Maritima de Inversiones S.A.										
Metrogas S. A.										589
Parque Arauco S.A.										187
Puerto Ventanas S.A.										
Quemchi S.A.										
Quinenco S.A.										751
Ruta de La Araucania Sociedad Concesionaria S.A.										446
S.A.C.I. Falabella										2.938
Santander S.A. Agente de Valores	3.283									
Santander Santiago S. A. Sociedad Securitizadora										1.504
Securitizadora La Construccion S.A.										98
Soc. Concesionaria Autopista del Sol S.A.										1.293
Soc. Concesionaria Rutas del Pacifico S.A.										1.123
Soc. Concesionaria Costanera Norte S.A.										388
Soc. de Inv. Campos Chilenos S.A.										
Sociedad Concesionaria Autopista del Bosque S.A.										1.896
Sodimac S.A.										531
Soquimich Comercial S.A.										
Talca- Chillan Soc. Concesionaria S.A.										1.319
Total Sector Servicios	3.283									26.040
Sector Industrial										
Cementos Bio Bio S.A.										
Cia. Chilena de Tabacos S.A.										
Cia.chilena de Fosforos S.A.										
Cia.de Cervecerias Unidas S.A.										
Cia.electro Metalurgica S.A.										
Cia.industrial El Volcan S.A.										
Cintac S.A.										
Cristalerias de Chile S.A.										537
Cti Compania Tecno Industrial S.A.										
Embotelladora Andina S.A.										313
Embotelladora Coca-cola Polar S.A.										
Empresas Melon S.A.										
Empresas Carozzi S.A.										523
Empresas Iansa S.A.										
Empresas Pizarreño S.A.										
Farmacias Ahumada S.A.										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	Diversificación por Emisor (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
3.542							3.732	0,21
53							53	0,00
6.031							8.199	0,47
							3.615	0,21
							1.053	0,06
							538	0,03
8.580							8.758	0,50
1.477							1.477	0,09
1.026							1.985	0,11
2.569							2.758	0,16
996							996	0,06
243							243	0,01
							2.100	0,12
966							966	0,06
							589	0,03
							187	0,01
342							342	0,02
318							318	0,02
							751	0,04
							446	0,03
9.800							12.738	0,73
							3.283	0,19
							1.504	0,09
							98	0,01
							1.293	0,07
							1.123	0,07
							388	0,02
67							67	0,00
							1.896	0,11
							531	0,03
682							682	0,04
							1.319	0,08
47.746							77.069	4,44
1.437							1.437	0,08
1.027							1.027	0,06
1.163							1.163	0,07
7.705							7.705	0,44
2.180							2.180	0,13
88							88	0,01
2.125							2.125	0,12
5.784							6.321	0,36
660							660	0,04
5.311							5.624	0,32
587							587	0,03
3.684							3.684	0,21
							523	0,03
754							754	0,04
1.420							1.420	0,08
2.047							2.047	0,12

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Inmobiliaria San Patricio S.A.										
Inversiones Frimetal S.A.										
Masisa S.A.										923
Soc. Anonima Viña Santa Rita										
Vina Concha Y Toro S.A.										
Vina San Pedro S.A.										
Watt's Alimentos S.A.										68
Total Sector Industrial										2.365
Sector Recursos Naturales										
Antarchile										
Cap S.A.										1.295
Corporacion Nacional del Cobre de Chile										1.933
Empresas Cmpc S.A.										
Empresas Copec S. A.										
Enaex S.A.										
Industrias Forestales S.A.										
Minera Escondida Limitada										361
Soc.de Inv.indust.y Pesq. S.A.										
Soc. Quimica y Minera de Chile S.A.										
Terranova S.A.										2.928
Total Sector Recursos Naturales										6.517
Sector Fondos de Inversion										
Colono Fdo. Inv. Mobiliaria										
Compass Chile Opportunity Fondo Inversion										
Fdo. Inv. Inm. Santander Plusvalia										
Fdo. Inv. Inmobiliaria Santiago Mixto										
Fdo. Inv. Des. Emp. Cmb Prime										
Fdo. Inv. Des. Emp. Sabco										
Fdo. Inv. Inmobiliario Las Américas - Fundación										
Fondo de Inversion Celfin Factoring										
Fondo de Inversion Desarrollo Inmobiliario										
Fdo. Inv. Des. Emp. Las Américas Emergente										
Fondo de Inversión Llaima										
Fondo de Inversión Orion										
Fondo de Inversion Prime Infraestructura										
Fondo de Inversion Rentas Inmobiliarias										
Toesca Fondo de Inversion										
Total Fondos de Inversion										
FICE										
The Chile Fund Inc										
Total FICE										
Total Empresas	3.283									46.603
Derivados Nacionales y Extranjeros										
Abn Amro Bank (Chile)										
Banco Bice										
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile										
Banco de Chile										
Banco de Credito E Inversiones										
Banco del Estado de Chile										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
3							3	0,00
20							20	0,00
5.724							6.647	0,38
3.841							3.841	0,22
10.406							10.406	0,60
1.814							1.814	0,10
							68	0,00
57.782							60.147	3,46
13.519							13.519	0,78
12.033							13.328	0,77
							1.933	0,11
27.430							27.430	1,58
29.764							29.764	1,71
4.928							4.928	0,28
1.711							1.711	0,10
							361	0,02
16							16	0,00
12.805							12.805	0,74
6.093							9.021	0,52
108.299							114.816	6,61
	2.407						2.407	0,14
	5.058						5.058	0,29
	1.806						1.806	0,10
	850						850	0,05
	1.206						1.206	0,07
	550						550	0,03
	3.838						3.838	0,22
	1.191						1.191	0,07
	311						311	0,02
	2.247						2.247	0,13
	603						603	0,03
	429						429	0,02
	1.201						1.201	0,07
	4.090						4.090	0,24
	1.385						1.385	0,08
	27.173						27.173	1,56
	5.959						5.959	0,34
	5.959						5.959	0,34
348.579	33.131						431.596	24,85
				2.113			2.113	0,12
				385			385	0,02
				45			45	0,00
				5.066			5.066	0,29
				2.330			2.330	0,13
				4.032			4.032	0,23

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Banco Santander Chile										
Bankoston. N.A.										
Brown Brothers Harriman And Co										
Citibank N.a.										
Deutsche Bank (Chile)										
Hsbc Bank Chile										
Jpmorgan Chase Bank. National Association										
Total Derivados										
Instituciones Extranjeras										
Instituciones Estatales										
Gob. Estados Unidos America										
Gobierno de España										
Total Instituciones Estatales										
Instituciones Financieras Extr.										
Banco Internacional de Reconstruccion y Fomento										
European Investment Bank										
State Street Bank And Trust Co.										
Ubs Ag										
Total Instituciones Financieras Extr.										
Empresas										
3m Co										
Abbott Laboratories										
Ace Ltd										
Adc Telecommunications Inc										
Adobe Systems Inc										
Advanced Micro Devices										
Aes Corp										
Aetna Inc										
Affiliated Computer Svcs-a										
Aflac Inc										
Agilent Technologies Inc										
Air Products & Chemicals Inc										
Alberto-culver Co										
Albertson's Inc										
Alcoa Inc										
Allegheny Energy Inc										
Allegheny Technologies Inc										
Allergan Inc										
Allied Waste Industries Inc										
Allstate Corp										
Alltel Corp										
Altera Corporation										
Altria Group Inc										
Ambac Financial Group Inc										
Amerada Hess Corp										
Ameren Corporation										
American Electric Power										
American Express Co										
American International Group										
American Power Conversion										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
				7.009			7.009	0,40
				2.129			2.129	0,12
					-921		-921	- 0,05
				714			714	0,04
				6.914			6.914	0,40
				7.423			7.423	0,43
				5.247			5.247	0,30
				43.407	-921		42.486	2,45
		2.840					2.840	0,16
		1.958					1.958	0,11
		4.798					4.798	0,28
		3.531					3.531	0,20
		5.238					5.238	0,30
						399	399	0,00
		9.882					9.882	0,57
		18.651				399	19.050	10,07
			171				171	0,01
			191				191	0,01
			31				31	0,00
			5				5	0,00
			39				39	0,00
			22				22	0,00
			23				23	0,00
			50				50	0,00
			20				20	0,00
			54				54	0,00
			31				31	0,00
			36				36	0,00
			11				11	0,00
			23				23	0,00
			73				73	0,00
			7				7	0,00
			5				5	0,00
			27				27	0,00
			8				8	0,00
			92				92	0,01
			49				49	0,00
			19				19	0,00
			331				331	0,02
			23				23	0,00
			19				19	0,00
			25				25	0,00
			37				37	0,00
			186				186	0,01
			449				449	0,03
			11				11	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
American Standard Cos Inc										
Amerisourcebergen Corp										
Amgen Inc										
Amsouth Bancorporation										
Anadarko Petroleum Corp										
Analog Devices										
Andrew Corp										
Anheuser-busch Cos Inc.										
Aon Corp										
Apache Corp										
Apartment Invt & Mgmt Co -a										
Apollo Group Inc-cl A										
Apple Computer Inc										
Applied Biosystems Group-app										
Applied Materials Inc										
Applied Micro Circuits Corp										
Archer-daniels-midland Co										
Archstone- Smith Trust										
Ashland Inc										
At&t Corp										
Autodesk Inc										
Automatic Data Processing										
Autonation Inc										
Autozone Inc										
Avaya Inc										
Avery Dennison Corp										
Avon Products Inc										
Baker Hughes Inc										
Ball Corp										
Bank Of America Corp										
Bank Of New York Co Inc										
Bard (C.r.) Inc										
Bausch & Lomb Inc										
Baxter International Inc.										
Bb&t Corporation										
Bear Stearns Companies Inc										
Becton Dickinson & Co										
Bed Bath & Beyond Inc										
Bellsouth Corp										
Bemis Company										
Best Buy Co Inc										
Big Lots Inc										
Biogen Idec Inc										
Biomet Inc										
Bj Services Co										
Black & Decker Corp										
Bmc Software Inc										
Boeing Co										
Boston Scientific Corp										
Bristol-myers Squibb Co										
Broadcom Corp-cl A										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACC CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			23				23	0,00
			16				16	0,00
			214				214	0,01
			23				23	0,00
			44				44	0,00
			37				37	0,00
			5				5	0,00
			105				105	0,01
			20				20	0,00
			42				42	0,00
			9				9	0,00
			41				41	0,00
			69				69	0,00
			11				11	0,00
			75				75	0,00
			3				3	0,00
			37				37	0,00
			17				17	0,00
			10				10	0,00
			40				40	0,00
			21				21	0,00
			67				67	0,00
			13				13	0,00
			20				20	0,00
			20				20	0,00
			17				17	0,00
			48				48	0,00
			38				38	0,00
			12				12	0,00
			496				496	0,03
			67				67	0,00
			18				18	0,00
			11				11	0,00
			56				56	0,00
			61				61	0,00
			29				29	0,00
			38				38	0,00
			31				31	0,00
			135				135	0,01
			8				8	0,00
			50				50	0,00
			3				3	0,00
			61				61	0,00
			29				29	0,00
			21				21	0,00
			20				20	0,00
			10				10	0,00
			114				114	0,01
			79				79	0,00
			130				130	0,01
			27				27	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Brown-forman Corp -cl B										
Brunswick Corp										
Burlington Northern Santa Fe										
Burlington Resources Inc										
Calpine Corp										
Campbell Soup Co										
Capital One Financial Corp										
Cardinal Health Inc										
Caremark Rx Inc										
Carnival Corp										
Caterpillar Inc										
Cendant Corp										
Centerpoint Energy Inc										
Centex Corp										
Centurytel Inc										
Chevrontexaco Corp										
Chiron Corp										
Chubb Corp										
Ciena Corp										
Cigna Corp										
Cincinnati Financial Corp										
Cinergy Corp										
Cintas Corp										
Circuit City Stores Inc										
Cisco Systems Inc										
Cit Group Inc										
Citizens Communications Co										
Citrix Systems Inc										
Clear Channel Communications										
Clorox Company										
Cms Energy Corp										
Coach Inc										
Coca-cola Co/the										
Coca-cola Enterprises										
Colgate-palmolive Co										
Comcast Corp-cl A										
Comerica Inc										
Compass Bancshares Inc										
Computer Associates Intl Inc										
Computer Sciences Corp										
Compuware Corp										
Converse Technology Inc										
Conagra Foods Inc										
Conocophillips										
Consolidated Edison Inc										
Constellation Energy Group										
Convergys Corp										
Cooper Industries Ltd-cl A										
Cooper Tire & Rubber										
Coors (Adolph) -cl B										
Corning Inc										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			16				16	0,00
			11				11	0,00
			48				48	0,00
			44				44	0,00
			5				5	0,00
			32				32	0,00
			52				52	0,00
			64				64	0,00
			49				49	0,00
			98				98	0,01
			88				88	0,01
			63				63	0,00
			9				9	0,00
			20				20	0,00
			12				12	0,00
			296				296	0,02
			17				17	0,00
			39				39	0,00
			5				5	0,00
			27				27	0,00
			20				20	0,00
			19				19	0,00
			20				20	0,00
			8				8	0,00
			333				333	0,02
			26				26	0,00
			12				12	0,00
			11				11	0,00
			51				51	0,00
			23				23	0,00
			5				5	0,00
			29				29	0,00
			265				265	0,02
			25				25	0,00
			70				70	0,00
			191				191	0,01
			28				28	0,00
			13				13	0,00
			47				47	0,00
			28				28	0,00
			6				6	0,00
			12				12	0,00
			39				39	0,00
			156				156	0,01
			27				27	0,00
			20				20	0,00
			6				6	0,00
			19				19	0,00
			4				4	0,00
			8				8	0,00
			42				42	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BRP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Costco Wholesale Corp										
Countrywide Financial Corp										
Csx Corp										
Cummins Inc										
Cvs Corp										
Dana Corp										
Danaher Corp										
Darden Restaurants Inc										
Deere & Co										
Dell Inc										
Delphi Corp										
Delta Air Lines Inc										
Devon Energy Corporation										
Dillards Inc-cl A										
Dollar General										
Dominion Resources Inc/va										
Dover Corp										
Dow Chemical										
Dow Jones & Co Inc										
Dte Energy Company										
Du Pont (E.i.) de Nemours										
Duke Energy Corp										
Dynegy Inc-cl A										
E*trade Financial Corp										
Eastman Chemical Company										
Eastman Kodak Co										
Eaton Corp										
Ebay Inc										
Ecolab Inc										
Edison International										
El Paso Corp										
Electronic Arts Inc										
Electronic Data Systems Corp										
Eli Lilly & Co										
Emc Corp/mass										
Emerson Electric Co										
Engelhard Corp										
Entergy Corp										
Eog Resources Inc										
Equifax Inc										
Equity Office Properties Tr										
Equity Residential										
Exelon Corp										
Express Scripts Inc										
Exxon Mobil Corp										
Family Dollar Stores										
Fannie Mae										
Federated Department Stores										
Federated Investors Inc-cl B										
Fedex Corp										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			60				60	0,00
			56				56	0,00
			22				22	0,00
			9				9	0,00
			48				48	0,00
			7				7	0,00
			48				48	0,00
			11				11	0,00
			50				50	0,00
			277				277	0,02
			13				13	0,00
			3				3	0,00
			50				50	0,00
			6				6	0,00
			17				17	0,00
			61				61	0,00
			23				23	0,00
			122				122	0,01
			10				10	0,00
			19				19	0,00
			129				129	0,01
			65				65	0,00
			5				5	0,00
			14				14	0,00
			13				13	0,00
			24				24	0,00
			28				28	0,00
			204				204	0,01
			24				24	0,00
			27				27	0,00
			17				17	0,00
			50				50	0,00
			31				31	0,00
			170				170	0,01
			91				91	0,01
			78				78	0,00
			10				10	0,00
			42				42	0,00
			24				24	0,00
			9				9	0,00
			31				31	0,00
			27				27	0,00
			78				78	0,00
			17				17	0,00
			864				864	0,05
			14				14	0,00
			177				177	0,01
			26				26	0,00
			9				9	0,00
			78				78	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Fifth Third Bancorp										
First Data Corp										
First Horizon National Corp										
Firstenergy Corp										
Fiserv Inc										
Fisher Scientific Intl										
Fluor Corp										
Ford Motor Co										
Forest Laboratories Inc										
Fortune Brands Inc										
Fpl Group Inc										
Franklin Resources Inc										
Freddie Mac										
Freeport-mcmoran Copper-b										
Freescale Semiconductor Inc-b										
Gannett Co										
Gap Inc/the										
Gateway Inc										
General Dynamics Corp										
General Electric Co										
General Mills Inc										
General Motors Corp										
Genuine Parts Co										
Genzyme Corp										
Georgia-pacific Corp										
Gilead Sciences Inc										
Gillette Company										
Golden West Financial Corp										
Goldman Sachs Group Inc										
Goodrich Corp										
Goodyear Tire & Rubber Co										
Great Lakes Chemical Corp										
Guidant Corp										
H&r Block Inc										
Halliburton Co										
Harley-davidson Inc										
Harrah's Entertainment Inc										
Hartford Financial Svcs Grp										
Hasbro Inc										
Hca Inc										
Health Mgmt Associates Inc-a										
Hercules Inc										
Hershey Foods Corp										
Hewlett-packard Co										
Hilton Hotels Corp										
Hj Heinz Co										
Home Depot Inc										
Honeywell International Inc										
Hospira Inc										
Humana Inc										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			71				71	0,00
			95				95	0,01
			14				14	0,00
			33				33	0,00
			20				20	0,00
			17				17	0,00
			12				12	0,00
			70				70	0,00
			43				43	0,00
			30				30	0,00
			38				38	0,00
			47				47	0,00
			130				130	0,01
			17				17	0,00
			18				18	0,00
			55				55	0,00
			50				50	0,00
			6				6	0,00
			53				53	0,00
			1.013				1.013	0,06
			50				50	0,00
			59				59	0,00
			20				20	0,00
			36				36	0,00
			25				25	0,00
			40				40	0,00
			117				117	0,01
			48				48	0,00
			135				135	0,01
			11				11	0,00
			7				7	0,00
			3				3	0,00
			60				60	0,00
			22				22	0,00
			47				47	0,00
			48				48	0,00
			19				19	0,00
			54				54	0,00
			9				9	0,00
			44				44	0,00
			14				14	0,00
			4				4	0,00
			37				37	0,00
			169				169	0,01
			23				23	0,00
			34				34	0,00
			247				247	0,01
			80				80	0,00
			13				13	0,00
			12				12	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PRC BCU CERO	BCD ZERO BCX	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Huntington Bancshares Inc										
Illinois Tool Works										
Ims Health Inc										
Ingersoll-rand Co-cl A										
Intel Corp										
International Paper Co										
Interpublic Group Of Cos Inc										
Intl Business Machines Corp										
Intl Flavors & Fragrances										
Intl Game Technology										
Intuit Inc										
Ishares Msci Japan Index Fd										
Ishares Russell 2000 Growth Index Fund										
Ishares Russell 2000 Value Index Fund										
Ishares S&p 500/barra Growth Index Fund										
Iit Industries Inc										
J.c. Penney Co Inc (Hldg Co)										
Jabil Circuit Inc										
Janus Capital Group Inc										
Jds Uniphase Corp										
Jefferson-pilot Corp										
Johnson & Johnson										
Johnson Controls Inc										
Jones Apparel Group Inc										
Jpmorgan Chase & Co										
Kb Home										
Kellogg Co										
Kerr-mcgee Corp										
Keycorp										
Keyspan Corp										
Kimberly-clark Corp										
Kinder Morgan Inc										
King Pharmaceuticals Inc										
Kla-tencor Corporation										
Knight-ridder Inc										
Kohls Corp										
Kroger Co										
L-3 Communications Holdings										
Laboratory Crp Of Amer Hldgs										
Leggett & Platt Inc										
Lehman Brothers Holdings Inc										
Lexmark International Inc-a										
Limited Brands, Inc.										
Lincoln National Corp										
Linear Technology Corp										
Liz Claiborne Inc										
Lockheed Martin Corp										
Loews Corp										
Louisiana-pacific Corp										
Lowe's Cos Inc										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACC CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			15				15	0,00
			73				73	0,00
			14				14	0,00
			36				36	0,00
			385				385	0,02
			54				54	0,00
			15				15	0,00
			429				429	0,02
			10				10	0,00
			31				31	0,00
			23				23	0,00
			2.062				2.062	0,12
			323				323	0,02
			1.321				1.321	0,08
			3.113				3.113	0,18
			19				19	0,00
			30				30	0,00
			13				13	0,00
			10				10	0,00
			12				12	0,00
			17				17	0,00
			494				494	0,03
			32				32	0,00
			12				12	0,00
			366				366	0,02
			12				12	0,00
			47				47	0,00
			23				23	0,00
			36				36	0,00
			18				18	0,00
			84				84	0,00
			24				24	0,00
			8				8	0,00
			23				23	0,00
			15				15	0,00
			43				43	0,00
			33				33	0,00
			21				21	0,00
			20				20	0,00
			14				14	0,00
			64				64	0,00
			29				29	0,00
			24				24	0,00
			21				21	0,00
			30				30	0,00
			12				12	0,00
			65				65	0,00
			35				35	0,00
			8				8	0,00
			120				120	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Lsi Logic Corp										
Lucent Technologies Inc										
M & T Bank Corp										
Manor Care Inc										
Marathon Oil Corp										
Marriott International-cl A										
Marsh & McLennan Cos										
Marshall & Ilsley Corp										
Masco Corp										
Mattel Inc										
Maxim Integrated Products										
May Department Stores Co										
Maytag Corp										
Mbia Inc										
Mbna Corp										
Mccormick & Co-non Vtg Shrs										
Mcdonald's Corp										
Mcgraw-hill Companies Inc										
Mckesson Corp										
Meadwestvaco Corp										
Medco Health Solutions Inc										
Medimmune Inc										
Medtronic Inc										
Mellon Financial Corp										
Merck & Co. Inc.										
Mercury Interactive Corp										
Meredith Corp										
Merrill Lynch & Co Inc										
Metlife Inc										
Mgic Investment Corp										
Micron Technology Inc										
Microsoft Corp										
Millipore Corp										
Molex Inc										
Monsanto Co										
Monster Worldwide Inc										
Moody's Corp										
Morgan Stanley										
Motorola Inc										
Mylan Laboratories										
Nabors Industries Ltd										
National City Corp										
National Semiconductor Corp										
Navistar International										
Ncr Corporation										
Network Appliance Inc										
New York Times Co -cl A										
Newell Rubbermaid Inc										
Newmont Mining Corp										
News Corp-cl A										
Nextel Communications Inc-a										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			5				5	0,00
			44				44	0,00
			30				30	0,00
			8				8	0,00
			33				33	0,00
			39				39	0,00
			46				46	0,00
			25				25	0,00
			43				43	0,00
			21				21	0,00
			35				35	0,00
			23				23	0,00
			5				5	0,00
			25				25	0,00
			95				95	0,01
			13				13	0,00
			107				107	0,01
			46				46	0,00
			25				25	0,00
			17				17	0,00
			30				30	0,00
			19				19	0,00
			157				157	0,01
			35				35	0,00
			188				188	0,01
			10				10	0,00
			6				6	0,00
			147				147	0,01
			80				80	0,00
			19				19	0,00
			19				19	0,00
			767				767	0,04
			6				6	0,00
			15				15	0,00
			38				38	0,00
			11				11	0,00
			34				34	0,00
			158				158	0,01
			110				110	0,01
			12				12	0,00
			20				20	0,00
			68				68	0,00
			17				17	0,00
			7				7	0,00
			16				16	0,00
			31				31	0,00
			16				16	0,00
			17				17	0,00
			52				52	0,00
			124				124	0,01
			87				87	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PRC BCU CERO	BCD ZERO BCX	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Nicor Inc										
Nike Inc -cl B										
Nisource Inc										
Noble Corp										
Nordstrom Inc										
Norfolk Southern Corp										
North Fork Bancorporation										
Northern Trust Corp										
Northrop Grumman Corp										
Novell Inc										
Novellus Systems Inc										
Nucor Corp										
Nvidia Corp										
Occidental Petroleum Corp										
Office Depot Inc										
Officemax Inc										
Omnicom Group										
Oracle Corp										
P G & E Corp										
Paccar Inc										
Pactiv Corporation										
Pall Corp										
Parametric Technology Corp										
Parker Hannifin Corp										
Paychex Inc										
Peoples Energy Corp										
Pepsi Bottling Group Inc										
Pepsico Inc										
Perkinelmer Inc										
Pfizer Inc										
Phelps Dodge Corp										
Pinnacle West Capital										
Pitney Bowes Inc										
Plum Creek Timber Co										
Pmc - Sierra Inc										
Pnc Financial Services Group										
Power-one Inc										
Ppg Industries Inc										
Ppl Corporation										
Praxair Inc										
Principal Financial Group										
Procter & Gamble Co										
Progress Energy Inc										
Progressive Corp										
Prologis										
Providian Financial Corp										
Prudential Financial Inc										
Public Service Enterprise Gp										
Pulte Homes Inc										
Qlogic Corp										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			4				4	0,00
			61				61	0,00
			15				15	0,00
			17				17	0,00
			18				18	0,00
			39				39	0,00
			35				35	0,00
			27				27	0,00
			52				52	0,00
			7				7	0,00
			11				11	0,00
			21				21	0,00
			10				10	0,00
			59				59	0,00
			15				15	0,00
			7				7	0,00
			42				42	0,00
			187				187	0,01
			36				36	0,00
			36				36	0,00
			10				10	0,00
			10				10	0,00
			4				4	0,00
			25				25	0,00
			34				34	0,00
			5				5	0,00
			18				18	0,00
			231				231	0,01
			8				8	0,00
			537				537	0,03
			23				23	0,00
			10				10	0,00
			29				29	0,00
			20				20	0,00
			5				5	0,00
			41				41	0,00
			2				2	0,00
			30				30	0,00
			27				27	0,00
			37				37	0,00
			34				34	0,00
			368				368	0,02
			30				30	0,00
			43				43	0,00
			21				21	0,00
			13				13	0,00
			74				74	0,00
			32				32	0,00
			21				21	0,00
			8				8	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Qualcomm Inc										
Quest Diagnostics										
Qwest Communications Intl										
Radioshack Corp										
Raytheon Company										
Reebok International Ltd										
Regions Financial Corp										
Reynolds American Inc										
Robert Half Intl Inc										
Rockwell Automation Inc										
Rockwell Collins Inc.										
Rohm And Haas Co										
Rowan Companies Inc										
Rr Donnelley & Sons Co										
Ryder System Inc										
Sabre Holdings Corp-cl A										
Safeco Corp										
Safeway Inc										
Sanmina-sci Corp										
Sara Lee Corp										
Sbc Communications Inc										
Schering-plough Corp										
Schlumberger Ltd										
Schwab (Charles) Corp										
Scientific-atlanta Inc										
Sealed Air Corp										
Sears Roebuck & Co										
Sempra Energy										
Sherwin-williams Co/the										
Siebel Systems Inc										
Sigma-aldrich										
Simon Property Group Inc										
Slm Corp										
Snap-on Inc										
Solelectron Corp										
Southern Co										
Southwest Airlines Co										
Sovereign Bancorp Inc										
Sprint Corp										
St Jude Medical Inc										
St Paul Travelers Cos Inc/th										
Stanley Works/the										
Staples Inc										
Starbucks Corp										
Starwood Hotels & Resorts										
Stryker Corp										
Sun Microsystems Inc										
Sungard Data Systems										
Sunoco Inc										
Suntrust Banks Inc										
Supervalu Inc										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	Diversificación por Emisor (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			185				185	0,01
			27				27	0,00
			21				21	0,00
			13				13	0,00
			46				46	0,00
			7				7	0,00
			44				44	0,00
			31				31	0,00
			13				13	0,00
			25				25	0,00
			18				18	0,00
			27				27	0,00
			7				7	0,00
			20				20	0,00
			8				8	0,00
			7				7	0,00
			17				17	0,00
			23				23	0,00
			11				11	0,00
			50				50	0,00
			226				226	0,01
			80				80	0,00
			105				105	0,01
			42				42	0,00
			13				13	0,00
			12				12	0,00
			29				29	0,00
			23				23	0,00
			18				18	0,00
			13				13	0,00
			10				10	0,00
			36				36	0,00
			60				60	0,00
			6				6	0,00
			13				13	0,00
			66				66	0,00
			33				33	0,00
			20				20	0,00
			96				96	0,01
			40				40	0,00
			65				65	0,00
			11				11	0,00
			43				43	0,00
			68				68	0,00
			32				32	0,00
			51				51	0,00
			47				47	0,00
			21				21	0,00
			18				18	0,00
			70				70	0,00
			12				12	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA		BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	RENTA FIJA				
	ECL	DPF				BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Symantec Corp										
Symbol Technologies Inc										
Synovus Financial Corp										
Sysco Corp										
T Rowe Price Group Inc										
Target Corp										
Teco Energy Inc										
Tektronix Inc										
Tellabs Inc										
Temple-inland Inc										
Tenet Healthcare Corp										
Teradyne Inc										
Texas Instruments Inc										
Textron Inc										
The Walt Disney Co.										
Thermo Electron Corp										
Tiffany & Co										
Time Warner Inc										
Tjx Companies Inc										
Torchmark Corp										
Toys "R" Us Inc										
Transocean Inc										
Tribune Co										
Txu Corp										
Tyco International Ltd										
Union Pacific Corp										
Unisys Corp										
United Parcel Service-cl B										
United States Steel Corp										
United Technologies Corp										
Unitedhealth Group Inc										
Univision Communications-a										
Unocal Corp										
Unumprovident Corp										
Us Bancorp										
Ust Inc										
Valero Energy Corp										
Veritas Software Corp										
Verizon Communications Inc										
Vf Corp										
Viacom Inc-cl B										
Visteon Corp										
Vulcan Materials Co										
Wachovia Corp										
Wal-mart Stores Inc										
Walgreen Co										
Washington Mutual Inc										
Waste Management Inc										
Waters Corp										
Watson Pharmaceuticals Inc										
Wellpoint Inc										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			42				42	0,00
			10				10	0,00
			22				22	0,00
			64				64	0,00
			21				21	0,00
			122				122	0,01
			8				8	0,00
			7				7	0,00
			11				11	0,00
			11				11	0,00
			13				13	0,00
			8				8	0,00
			110				110	0,01
			29				29	0,00
			152				152	0,01
			14				14	0,00
			12				12	0,00
			234				234	0,01
			32				32	0,00
			16				16	0,00
			11				11	0,00
			36				36	0,00
			36				36	0,00
			43				43	0,00
			191				191	0,01
			45				45	0,00
			9				9	0,00
			250				250	0,01
			15				15	0,00
			140				140	0,01
			152				152	0,01
			24				24	0,00
			29				29	0,00
			14				14	0,00
			152				152	0,01
			22				22	0,00
			30				30	0,00
			31				31	0,00
			297				297	0,02
			15				15	0,00
			163				163	0,01
			3				3	0,00
			15				15	0,00
			221				221	0,01
			592				592	0,03
			104				104	0,01
			97				97	0,01
			45				45	0,00
			16				16	0,00
			9				9	0,00
			89				89	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Wells Fargo & Company										
Wendy's International Inc										
Weyerhaeuser Co										
Whirlpool Corp										
Williams Cos Inc										
Wrigley Wm Jr Co										
Ww Grainger Inc										
Wyeth										
Xcel Energy Inc										
Xerox Corp										
Xilinx Inc										
Xl Capital Ltd -class A										
Xto Energy Inc										
Yahoo! Inc										
Yum! Brands Inc										
Zimmer Holdings Inc										
Zions Bancorporation										
Total Empresas										
Fondos Mutuos y de Inversion										
Aberdeen Global-sovereign High Yield Bond Fund Sic										
Aberdeen Int Fund Plc-european Opportunities Fund										
Aberdeen International Fund Plc- Asia Pacific Fund										
Abn Amro Funds-eastern Europe Equity Fund										
Abn Amro Funds-global Emerging Mk Bond										
Abn Amro Funds-latin America Equity Fund										
Baring International Umbrella Fund-baring Austral										
Baring Korea Feeder										
Caf Latin America Equities										
Clariden Intl.inv.pcc Ltd-clariden Russia Equity F										
Credit Suisse Bond Fund (Lux) - High Yield Us\$										
Credit Suisse Bond Fund-high Yield Euro										
Credit Suisse Eq F-eastern Europe Fund										
Deutsche G.I.s.- Deutsche Managed Dollar Fund										
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Enterprise F										
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Select Equity										
Deutsche GIs-deutsche Managed Euro Fund										
Dfa Emerging Markets Value Portfolio										
Dfa Idgi- Emerging Markets Portfolio										
Dfa Idgi-tax-mg Us Small Cap Value Portfolio										
Dfa Idgi-us Micro Cap Portfolio										
Dfa U.s. Large Cap Value Portofolio										
Dfa U.s. Small Cap Value Portfolio										
Dit-pazifikfonds										
Fidelity Fund S-american Growth F.										
Fidelity Funds Latin America Fund										
Fidelity Funds Malaysia Fund										
Fidelity Funds Taiwan Fund										
Fidelity Funds Thailand Fund										
Fidelity Funds-asean Fund										
Fidelity Funds-european Growth Fund										
Fidelity Funds-japan Fund										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			276				276	0,02
			11				11	0,00
			41				41	0,00
			12				12	0,00
			23				23	0,00
			43				43	0,00
			15				15	0,00
			148				148	0,01
			20				20	0,00
			40				40	0,00
			27				27	0,00
			31				31	0,00
			22				22	0,00
			136				136	0,01
			37				37	0,00
			54				54	0,00
			15				15	0,00
			35.775				35.775	2,06
			238				238	0,01
			5.989				5.989	0,34
			9.878				9.878	0,57
			7.917				7.917	0,46
			1.984				1.984	0,11
			7.327				7.327	0,42
			1.071				1.071	0,06
			6.811				6.811	0,39
			5.925				5.925	0,34
			3.825				3.825	0,22
			1.744				1.744	0,10
			2.290				2.290	0,13
			10.430				10.430	0,60
			2				2	0,00
			4.941				4.941	0,28
			2.517				2.517	0,14
			8				8	0,00
			12.978				12.978	0,75
			2.149				2.149	0,12
			1.567				1.567	0,09
			1.528				1.528	0,09
			6.180				6.180	0,36
			3.123				3.123	0,18
			7.672				7.672	0,44
			4.335				4.335	0,25
			7.797				7.797	0,45
			1.933				1.933	0,11
			3.920				3.920	0,23
			641				641	0,04
			5.508				5.508	0,32
			6.581				6.581	0,38
			5.057				5.057	0,29

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Fidelity Funds-pacific Fund										
Fidelity Funds-singapore Fund										
Franklin Temp. Inv. F-temp. Eastern Europe Fund										
Franklin Templeton Inv. Funds-franklin Mutual Euro										
Franklin Temp. Inv F-templ. Asian Growth										
Gartmore Capital Strategy Continental Europe Fund										
Gartmore Capital Strategy-emerg. Markets										
Gartmore Continental European Smaller Companies										
Goldman Sachs Funds Plc-us\$ Liquid Reserves Fund										
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio										
Goldman Sachs Us Core Equity Portofolio										
Ixis Inter. Funds (Lux) -ixis Ama Pacific Rim Equi										
Ixis Inter. Funds (Lux)-ixis Ama Emerging Asia										
Jp Morgan Fleming Fund- Japan Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Fund-pacific Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Funds- Europe Small Cap Fun										
Jp Morgan Fleming Funds-europe Strategic Value										
Jpmorgan Fleming Funds-europe Strategic Growth F										
Jpmorgan Fleming Funds-greater China Fund										
Julius Baer Multistock Sicav Euroland Stock Fund										
Legg Mason Global Fund Plc-royce Us Small Cap Equi										
Legg Mason Global Funds Plc-legg Mason Value Fund										
Mellon Global Funds Plc- Cont. European Equity Por										
Mellon Global Funds Plc-asian Equity Portfolio										
Mellon Japanese Equity Ptfi										
Merrill Lynch Int. Inv. Emerging Europe Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund- Us Focused Value F										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-latin America Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-us Basic Value Fund										
Merrill Lynch International Investment Fund-japan										
Morg. Stanley-european Currencies High Yield Bond										
Morgan Stanley Sicav - Global Brands Fund										
Morgan Stanley Sicav-japanese Value Equity Fund										
Morgan Stanley Sicav-latin Merica Equit Fund										
Morgan Stanley Sicav-us Small Cap Growth										
Newton Invest Funds-newton Higher Income Fund										
Parvest - Usa										
Parvest Japan Small Cap										
Parvest Latin America										
Parvest Us Small Cap										
Parvest-europe Mid Cap										
Parvest-japan										
Pictet Funds- Emerging Markets										
Pictet Funds-asian Equities (Ex-japan)										
Pictet Funds-japanese Equities										
Pictet Targeted Fund-eastern Europe										
Pimco Emerging Markets Bond Fund										
Pimco Funds Gis Plc-high Yield Bond Fund										
Pioneer Funds - U.S. Small Companies										
Pioneer Funds Emerging Markets Equity										
Pioneer Funds-emerging Market Bond										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			1.642				1.642	0,09
			1.849				1.849	0,11
			11.023				11.023	0,63
			7.107				7.107	0,41
			9.366				9.366	0,54
			7.251				7.251	0,42
			2.203				2.203	0,13
			6.609				6.609	0,38
			5				5	0,00
			6.218				6.218	0,36
			4.297				4.297	0,25
			5.524				5.524	0,32
			13.760				13.760	0,79
			3.132				3.132	0,18
			1.523				1.523	0,09
			10.113				10.113	0,58
			6.015				6.015	0,35
			5.182				5.182	0,30
			1.132				1.132	0,07
			6.142				6.142	0,35
			3.554				3.554	0,20
			7.239				7.239	0,42
			7.032				7.032	0,40
			9.969				9.969	0,57
			1.874				1.874	0,11
			10.694				10.694	0,62
			2.089				2.089	0,12
			7.853				7.853	0,45
			6.567				6.567	0,38
			1.050				1.050	0,06
			1.675				1.675	0,10
			1.537				1.537	0,09
			3.945				3.945	0,23
			8.116				8.116	0,47
			3.715				3.715	0,21
			7.598				7.598	0,44
			5.233				5.233	0,30
			3.954				3.954	0,23
			2.488				2.488	0,14
			6.045				6.045	0,35
			1.042				1.042	0,06
			8.667				8.667	0,50
			7.893				7.893	0,45
			6.710				6.710	0,39
			4.946				4.946	0,28
			6.081				6.081	0,35
			1.544				1.544	0,09
			3.182				3.182	0,18
			1.703				1.703	0,10
			3.374				3.374	0,19
			180				180	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Pioneer Funds-european Small Companies										
Pioneer Funds-pacific Ex-japan Equity										
Pioneer Funds-top European Players										
Pionner Funds - Us High Yield Conporate Bond										
Robeco Multimanager Asia-pacific Equities Serie I										
Schroder Int Sel F-uk Equity										
Schroder International Selection Fund-euro Equity										
Schroder International Selection Fund-pacific Equi										
Seligman Global Horizon Funds - Japan Fund										
Sgam Fund - Equities Euroland										
Sgam Fund - Equities Japan Small Cap										
Sgam Fund - Equities Japan Target										
Sgam Fund - Equities Us Relative Value										
The Baring Glob Umbr Fd- Eastern Europe Fund										
The Baring Inter Umbrella- Hong Kong-china Fund										
The Growth Fund Of America. Inc.										
Threadneedle Investment Funds Asia Growth Fund										
Threadneedle Inv. Funds -european Smaller Co Growt										
Threadneedle Latin America Growth Fund										
Ubs Equity Fund - Small & Mid Caps Japan										
Ubs(Lux) Equity Fund-small Caps Usa										
Vanguard Index Funds-extended Market Index Fund										
Vanguard Int Eq Index F-pacific Stock Index Fund										
Vanguard Inv Series Plc-us 500 Stock Index Fund										
Vanguard Morgan Growth Fund										
Vanguard U.s. Value Fund										
Vanguard White Hall Funds- Selected Value Fund										
Vanguard Windsor Funds										
Wellington Management Port_us Reaserch Eq. Port.										
Total Fondos Mutuos y de Inversion										
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										
TOTAL CARTERA	3.283	282.021	24.757	167.071	6.690	2.192	65.653	3.833	80.717	46.603
DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO %	0,19	16,23	1,43	9,62	0,39	0,13	3,78	0,22	4,65	2,68

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			3.616				3.616	0,21
			5.446				5.446	0,31
			10.322				10.322	0,59
			2.316				2.316	0,13
			1.552				1.552	0,09
			1.898				1.898	0,11
			13.212				13.212	0,76
			6.331				6.331	0,36
			8.124				8.124	0,47
			2.756				2.756	0,16
			3.729				3.729	0,21
			591				591	0,03
			5.729				5.729	0,33
			5.267				5.267	0,30
			3.103				3.103	0,18
			10.256				10.256	0,59
			7.937				7.937	0,46
			4.681				4.681	0,27
			5.879				5.879	0,34
			4.780				4.780	0,28
			4.434				4.434	0,26
			3.363				3.363	0,19
			2.213				2.213	0,13
			2				2	0,00
			8.790				8.790	0,51
			1.208				1.208	0,07
			3.833				3.833	0,22
			6.502				6.502	0,37
			7.733				7.733	0,45
			547.113				547.113	31,50
		23.450	582.888			399	606.737	34,90
372.353	33.131	23.450	582.888	43.407	-921	402	1.737.530	100,00
21,43	1,91	1,35	33,55	2,50	-0,05	0,00	100,00	0,00

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Emisores	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA							
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS	
Instituciones Estatales											
Banco Central de Chile				597.996	47.064	3.289					
Int. Normalizacion Previsional							281.921				
Tesoreria Gral. de La Republ.			85.740								
Total Instituciones Estatales			85.740	597.996	47.064	3.289	281.921				
Instituciones Financieras											
Banco Bice		405						211	4.907		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile		113.181							12.087		
Banco de Chile		129.161						8.751	53.603		
Banco de Credito E Inversiones		158.922							22.498		
Banco del Desarrollo									4.424		
Banco del Estado de Chile		23.579						3.063	160.712		
Banco Santander Chile		219.060						4.270	52.332		
Banco Security		40.845							1.110		
Bankboston. N.A.		21.959							7.882		
Citibank N.A.									3.390		
Corpbanca		76.071							2.112		
Deutsche Bank (Chile)		3.511									
Scotiabank		23.190							5.540		
Total Instituciones Financieras		809.884						16.295	330.598		
Empresas Publicas y Privadas											
Sector Electrico											
Cia.general de Electricidad Sa										7.463	
Cia.nacional de Fuerza Electrica S.A.										525	
Colbun S.A.										5.619	
Emp. Electrica Pilmaiquen S.A.											
Emp.elect.de Magallanes S.A.											
Empresa Electrica Guacolda S.A.										2.050	
Empresa Nacional de Electricidad S.A.										20.952	
Empresas Emel S.A.										3.927	
Enersis S.A.											
Hqi Transelec Chile S. A.										15.174	
Sociedad Austral de Electricidad S.A.										12.831	
Sociedad Electrica Santiago S.A.										2.232	
Total Sector Electrico										70.771	
Sector Telecomunicaciones											
Cia. Nacional de Telefonos Telefonica del Sur S.A.										152	
Compañia de Telecomunicaciones de Chile S.A.										593	
Compañia de Telefonos de Coihayque S.A.											
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.										3.358	
Total Sector Telecomunicaciones										4.102	
Sector Servicios											
Abn Amro Securitizadora S.A.										2.646	
Aguas Andina S.A.										2.981	
Almendral S.A.											
Banmedica S.A.											
Banvida S. A.											
Bci Securitizadora S.A.										89	
Cencosud S.A.										3.752	
Cia. Sudamer.de Vapores S.A.										1.522	
D&S S.A.										2.280	

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACC CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
							648.349	15,11
							281.921	6,57
							85.740	2,00
							1.016.010	23,68
							5.523	0,13
2.334							127.602	2,97
7.537						85	199.137	4,64
16.705						13	198.138	4,62
							4.424	0,10
						6	187.360	4,37
10.289							285.951	6,67
							41.955	0,98
							29.841	0,70
							3.390	0,08
9.551							87.734	2,05
							3.511	0,08
							28.730	0,67
46.417						104	1.203.298	28,05
2.540							10.003	0,23
							525	0,01
26.277							31.896	0,74
299							299	0,01
1.981							1.981	0,05
							2.050	0,05
76.807							97.759	2,28
							3.927	0,09
57.265							57.265	1,33
							15.174	0,35
							12.831	0,30
							2.232	0,05
165.168							235.939	5,50
1.628							1.780	0,04
55.898							56.491	1,32
83							83	
37.551							40.909	0,95
95.159							99.261	2,31
							2.646	0,06
5.955							8.936	0,21
25							25	
2.561							2.561	0,06
1.291							1.291	0,03
							89	
6.308							10.060	0,23
9.400							10.922	0,25
11.088							13.368	0,31

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Emp. Transporte de Pasajeros Metro S.A.										23.715
Empresa de Los Ferrocarriles del Estado										1.929
Empresa Nacional del Petroleo S.A.										358
Empresas Almacenes Paris S.A.										467
Empresas Navieras S.A.										
Esval S.A.										2.297
Gasco S.A.										1.699
Grupo Security S.A.										
Intasa S.A.										
Lq Inversiones Financiera S.A.										7.563
Maritima de Inversiones S.A.										
Metrogas S. A.										3.730
Parque Arauco S.A.										205
Puerto Ventanas S.A.										
Quemchi S.A.										
Quinenco S.A.										3.878
Ruta de La Araucania Sociedad Concesionaria S.A.										2.790
S.A.c.i. Falabella										9.773
Santander S.A. Agente de Valores	16.438									
Santander Santiago S. A. Sociedad Securitizadora										7.710
Securitizadora La Construccion S.A.										176
Soc. Concesionaria Autopista del Sol S.A.										6.926
Soc. Concesionaria Costanera Norte S.A.										1.745
Soc. Concesionaria Rutas del Pacifico S.A.										5.512
Soc. de Inv. Campos Chilenos S.A.										
Sociedad Concesionaria Autopista del Bosque S.A.										8.848
Sodimac S.A.										2.665
Soquimich Comercial S.A.										
Talca- Chillan Soc. Concesionaria S.A.										6.836
Total Sector Servicios	16.438									112.093
Sector Industrial										
Cementos Bio Bio S.A.										
Cia. Chilena de Tabacos S.A.										
Cia.chilena de Fosforos S.A.										
Cia.de Cervecerias Unidas S.A.										
Cia.electro Metalurgica S.A.										
Cia.industrial El Volcan S.A.										
Cintac S.A.										
Cristalerias de Chile S.A.										2.507
Cti Compania Tecno Industrial S.A.										
Embotelladora Andina S.A.										1.697
Embotelladora Coca-cola Polar S.A.										
Empresas Melon S.A.										
Empresas Carozzi S.A.										1.680
Empresas Iansa S.A.										
Empresas Pizarreño S.A.										
Farmacias Ahumada S.A.										
Inmobiliaria San Patricio S.A.										
Inversiones Frimetal S.A.										
Masisa S.A.										4.346
Soc. Anonima Viña Santa Rita										

	RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
	ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
							23.715	0,55	
							1.929	0,04	
							358	0,01	
	17.000						17.467	0,41	
	2.811						2.811	0,07	
	2.017						4.314	0,10	
	5.004						6.703	0,16	
	1.919						1.919	0,04	
	466						466	0,01	
							7.563	0,18	
	1.879						1.879	0,04	
							3.730	0,09	
							205		
	652						652	0,02	
	607						607	0,01	
							3.878	0,09	
							2.790	0,07	
	15.634						25.407	0,59	
							16.438	0,38	
							7.710	0,18	
							176		
							6.926	0,16	
							1.745	0,04	
							5.512	0,13	
	143						143		
							8.848	0,21	
							2.665	0,06	
	1.327						1.327	0,03	
							6.836	0,16	
	86.089						214.620	5,00	
	2.807						2.807	0,07	
	1.966						1.966	0,05	
	2.252						2.252	0,05	
	14.735						14.735	0,34	
	4.126						4.126	0,10	
	168						168		
	4.135						4.135	0,10	
	11.114						13.621	0,32	
	1.223						1.223	0,03	
	9.711						11.408	0,27	
	1.172						1.172	0,03	
	7.023						7.023	0,16	
							1.680	0,04	
	1.467						1.467	0,03	
	2.736						2.736	0,06	
	3.983						3.983	0,09	
	7						7		
	43						43		
	10.974						15.320	0,36	
	7.475						7.475	0,17	

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Vina Concha Y Toro S.A.										
Vina San Pedro S.A.										
Watt's Alimentos S.A.										91
Total Sector Industrial										10.320
Sector Recursos Naturales										
Antarchile										
Cap S.A.										2.571
Celulosa Arauco y Constituc S.A.										959
Corporacion Nacional del Cobre de Chile										9.878
Empresas Cmpc S.A.										
Empresas Copec S. A.										
Enaex S.A.										
Industrias Forestales S.A.										
Minera Escondida Limitada										3.251
Soc.de Inv.indust.y Pesq. S.A.										
Soc.quimica Y Minera de Chile S.A.										
Terranova S.A.										14.818
Total Sector Recursos Naturales										31.477
Sector Fondos de Inversion										
Colono Fdo. Inv. Mobiliaria										
Compass Emergente Fondo Inversion										
Fdo. Inv. Inm. Santander Plusvalia										
Fdo. Inv. Inmobiliaria Santiago Mixto										
Fdo. Inv. Des. Emp. Cmb Prime										
Fdo. Inv. Des. Emp. Sabco										
Fdo. Inv. Inmobiliario Las Américas - Fundación										
Fondo de Inversion Celfin Factoring										
Fondo de Inversion Desarrollo Inmobiliario										
Fdo. Inv. Des. Emp. Las Américas Emergente										
Fondo de Inversión Llaima										
Fondo de Inversión Orion										
Fondo de Inversion Prime Infraestructura										
Fondo de Inversion Rentas Inmobiliarias										
Toesca Fondo de Inversion										
Total Fondos de Inversion										
FICE										
The Chile Fund Inc										
Total FICE										
Total Empresas	16.438									228.764
Derivados Nacionales y Extranjeros										
Abn Amro Bank (Chile)										
Banco Bice										
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile										
Banco de Chile										
Banco de Credito E Inversiones										
Banco del Estado de Chile										
Banco Santander Chile										
Bankboston. N.a.										
Brown Brothers Harriman And Co										
Citibank N.a.										
Corpbanca										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
20.052							20.052	0,47
3.528							3.528	0,08
							91	
110.697							121.017	2,82
3.852							3.852	0,09
23.106							25.677	0,60
							959	0,02
							9.878	0,23
54.020							54.020	1,26
78.500							78.500	1,83
9.257							9.257	0,22
3.316							3.316	0,08
							3.251	0,08
33							33	
25.125							25.125	0,59
11.663							26.481	0,62
208.873							240.350	5,60
	4.733						4.733	0,11
	10.060						10.060	0,23
	3.512						3.512	0,08
	1.716						1.716	0,04
	2.344						2.344	0,05
	1.111						1.111	0,03
	7.458						7.458	0,17
	2.308						2.308	0,05
	629						629	0,01
	4.367						4.367	0,10
	1.217						1.217	0,03
	866						866	0,02
	2.333						2.333	0,05
	8.053						8.053	0,19
	2.692						2.692	0,06
	53.401						53.401	1,24
	11.819						11.819	0,28
	11.819						11.819	0,28
665.986	65.220						976.408	22,76
				1.665			1.665	0,04
				1.077			1.077	0,03
				224			224	0,01
				6.926			6.926	0,16
				1.768			1.768	0,04
				2.591			2.591	0,06
				16.349			16.349	0,38
				616			616	0,01
					1.085		1.085	0,03
				4.394			4.394	0,10
				360			360	0,01

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Deutsche Bank (Chile)										
Hsbc Bank Chile										
Jpmorgan Chase Bank. National Association										
Scotiabank										
Total Derivados										
Instituciones Extranjeras										
Instituciones Estatales										
Alemania										
Gob. Estados Unidos America										
Gobierno de Belgica										
Gobierno de España										
Gobierno de Francia										
Total Instituciones Estatales										
Instituciones Financieras Extr.										
Banco Internacional de Reconstruccion Y Fomento										
European Investment Bank										
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau										
State Street Bank And Trust Co.										
Ubs Ag										
Total Instituciones Financieras Extr.										
Empresas										
Ishares Msci Japan Index Fd										
Ishares Russell 2000 Growth Index Fund										
Ishares Russell 2000 Value Index Fund										
Ishares S&p 500/barra Growth Index Fund										
Spdr Euro Fund										
Spdr Trust Series 1										
Total Empresas										
Fondos Mutuos y de Inversion										
Aberdeen Global-sovereign High Yield Bond Fund Sic										
Aberdeen Int Fund Plc-european Opportunities Fund										
Aberdeen International Fund Plc- Asia Pacific Fund										
Abn Amro Funds-eastern Europe Equity Fund										
Abn Amro Funds-global Emerging Mk Bond										
Abn Amro Funds-latin America Equity Fund										
Baring International Umbrella Fund-baring Austral										
Baring Korea Feeder										
Caf Latin America Equities										
Clariden Intl.inv.pcc Ltd-clariden Russia Equity F										
Crdit Suisse Bond Fund (Lux) - High Yield Us\$										
Credit Suisse Bond Fund-high Yield Euro										
Credit Suisse Eq F-eastern Europe Fund										
Deutsche G.I.s.- Deutsche Managed Dollar Fund										
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Enterprise F										
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Select Equity										
Deutsche GIs-deutsche Managed Euro Fund										
Dfa Emerging Markets Value Portfolio										
Dfa Idgi- Emerging Markets Portfolio										
Dfa Idgi-tax-mg Us Small Cap Value Portfolio										
Dfa Idgi-us Micro Cap Portfolio										
Dfa U.s. Large Cap Value Portofolio										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
				12.509			12.509	0,29
				4.034			4.034	0,09
				9.178			9.178	0,21
				189			189	
				61.879	1.085		62.964	1,47
		21.064					21.064	0,49
		14.583					14.583	0,34
		1.642					1.642	0,04
		1.079					1.079	0,03
		15.913					15.913	0,37
		54.282					54.282	1,27
		11.323					11.323	0,26
		4.239					4.239	0,10
		5.947					5.947	0,14
						198	198	
		12.165					12.165	0,28
		33.674				198	33.872	0,78
			4.020				4.020	0,09
			4.386				4.386	0,10
			4.930				4.930	0,11
			4.828				4.828	0,11
			144				144	
			20.804				20.804	0,48
			39.111				39.111	0,91
			1.869				1.869	0,04
			9.630				9.630	0,22
			16.577				16.577	0,39
			12.023				12.023	0,28
			10.215				10.215	0,24
			12.882				12.882	0,30
			437				437	0,01
			9.460				9.460	0,22
			6.994				6.994	0,16
			7.388				7.388	0,17
			2.253				2.253	0,05
			5.308				5.308	0,12
			18.916				18.916	0,44
			6				6	
			6.692				6.692	0,16
			1.997				1.997	0,05
			12				12	
			15.418				15.418	0,36
			16.107				16.107	0,38
			2.616				2.616	0,06
			1.200				1.200	0,03
			9.428				9.428	0,22

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Dfa U.s. Small Cap Value Porfolio										
Dit-pazifikfonds										
Fidelity Fund S-american Growth F.										
Fidelity Funds Latin America Fund										
Fidelity Funds Malaysia Fund										
Fidelity Funds Taiwan Fund										
Fidelity Funds Thailand Fund										
Fidelity Funds-asean Fund										
Fidelity Funds-european Growth Fund										
Fidelity Funds-japan Fund										
Fidelity Funds-pacific Fund										
Fidelity Funds-singapore Fund										
Franklin Temp. Inv. F-temp. Eastern Europe Fund										
Franklin Templeton Inv. Funds-franklin Mutual Euro										
Franklin Temp. Inv F-templ. Asian Growth										
Gartmore Capital Strategy Continental Europe Fund										
Gartmore Capital Strategy-emerg. Markets										
Gartmore Continental European Smaller Companies										
Goldman Sachs Fund Sicav - Europe Port										
Goldman Sachs Funds Plc-us\$ Liquid Reserves Fund										
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio										
Goldman Sachs Us Core Equity Portofolio										
Ixis Inter. Funds (Lux) -ixis Ama Pacific Rim Equi										
Ixis Inter. Funds (Lux)-ixis Ama Emerging Asia										
Ixis International Funds (Lux) Ixis Oakmark Us Lar										
Jp Morgan Fleming Fund- Japan Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Fund-pacific Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Funds- Europe Small Cap Fun										
Jp Morgan Fleming Funds-europe Strategic Value										
Jpmorgan Fleming Funds-europe Strategic Growth F										
Jpmorgan Fleming Funds-greater China Fund										
Julius Baer Multistock Sicav Euroland Stock Fund										
Legg Mason Global Fund Plc-royce Us Small Cap Equi										
Legg Mason Global Funds Plc-legg Mason Value Fund										
Mellon Global Funds Plc- Cont. European Equity Por										
Mellon Global Funds Plc-asian Equity Portfolio										
Mellon Japanese Equity Ptfi										
Merrill Lynch Int. Inv. Emerging Europe Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund- Us Focused Value F										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-latin America Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-us Basic Value Fund										
Merrill Lynch International Investment Fund-japan										
Morg. Stanley-european Currencies High Yield Bond										
Morgan Stanley Sicav - Global Brands Fund										
Morgan Stanley Sicav-japanese Value Equity Fund										
Morgan Stanley Sicav-latin Merica Equit Fund										
Morgan Stanley Sicav-us Small Cap Growth										
Newton Invest Funds-newton Higher Income Fund										
Parvest - Usa										
Parvest Japan Small Cap										
Parvest Latin America										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			6.113				6.113	0,14
			13.109				13.109	0,31
			8.294				8.294	0,19
			12.717				12.717	0,30
			3.095				3.095	0,07
			6.144				6.144	0,14
			914				914	0,02
			10.348				10.348	0,24
			12.233				12.233	0,29
			7.331				7.331	0,17
			3.166				3.166	0,07
			2.284				2.284	0,05
			13.212				13.212	0,31
			10.761				10.761	0,25
			18.371				18.371	0,43
			10.918				10.918	0,25
			2.317				2.317	0,05
			10.666				10.666	0,25
			4.192				4.192	0,10
			6				6	
			13.936				13.936	0,32
			3.685				3.685	0,09
			10.748				10.748	0,25
			15.433				15.433	0,36
			2.342				2.342	0,05
			10.645				10.645	0,25
			2.937				2.937	0,07
			15.674				15.674	0,37
			11.763				11.763	0,27
			5.938				5.938	0,14
			1.950				1.950	0,05
			9.587				9.587	0,22
			5.589				5.589	0,13
			11.333				11.333	0,26
			11.404				11.404	0,27
			13.191				13.191	0,31
			1.382				1.382	0,03
			12.917				12.917	0,30
			2.887				2.887	0,07
			13.415				13.415	0,31
			13.072				13.072	0,30
			1.903				1.903	0,04
			3.860				3.860	0,09
			2.966				2.966	0,07
			3.767				3.767	0,09
			12.068				12.068	0,28
			6.437				6.437	0,15
			12.222				12.222	0,28
			2.508				2.508	0,06
			5.791				5.791	0,13
			2.484				2.484	0,06

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	€CL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BOC	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Parvest Us Small Cap										
Parvest-europe Mid Cap										
Parvest-japan										
Pictet Funds- Emerging Markets										
Pictet Funds-asian Equities (Ex-japan)										
Pictet Funds-japanese Equities										
Pictet Targeted Fund-eastern Europe										
Pimco Emerging Markets Bond Fund										
Pimco Funds Gis Plc-high Yield Bond Fund										
Pioneer Funds - U.s. Small Companies										
Pioneer Funds Emerging Markets Equity										
Pioneer Funds-emerging Market Bond										
Pioneer Funds-european Small Companies										
Pioneer Funds-pacific Ex-japan Equity										
Pioneer Funds-top European Players										
Pionner Funds - Us High Yield Conporate Bond										
Robeco Multimanager Asia-pacific Equities Serie I										
Schroder Int Sel F-uk Equity										
Schroder International Selection Fund-euro Equity										
Schroder International Selection Fund-pacific Equi										
Seligman Global Horizon Funds - Japan Fund										
Sgam Fund - Equities Euroland										
Sgam Fund - Equities Japan Small Cap										
Sgam Fund - Equities Us Relative Value										
The Baring Glob Umbr Fd- Eastern Europe Fund										
The Baring Inter Umbrella- Hong Kong-china Fund										
The Growth Fund Of America. Inc.										
Threadneedle Investment Funds Asia Growth Fund										
Threadneedle Inv. Funds -european Smaller Co Growt										
Threadneedle Latin America Growth Fund										
Ubs Equity Fund - Small & Mid Caps Japan										
Ubs(Lux) Equity Fund-small Caps Usa										
Vanguard Growth Fund Equity Fund										
Vanguard Index Funds-extended Market Index Fund										
Vanguard Int Eq Index F-pacific Stock Index Fund										
Vanguard Inv Series Plc-us 500 Stock Index Fund										
Vanguard Morgan Growth Fund										
Vanguard U.s. Value Fund										
Vanguard White Hall Funds- Selected Value Fund										
Vanguard Windsor Funds										
Wellington Management Port_us Reaserch Eq. Port.										
Total Fondos Mutuos y de Inversion										
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										
TOTAL CARTERA	16.438	809.884	85.740	597.996	47.064	3.289	281.921	16.295	330.598	228.764
DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO %	0,38	18,88	2,00	13,94	1,10	0,08	6,57	0,38	7,71	5,33

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			10.869				10.869	0,25
			3.736				3.736	0,09
			12.407				12.407	0,29
			20.319				20.319	0,47
			13.418				13.418	0,31
			9.131				9.131	0,21
			5.741				5.741	0,13
			8.015				8.015	0,19
			7.160				7.160	0,17
			1.817				1.817	0,04
			3.735				3.735	0,09
			1.210				1.210	0,03
			5.002				5.002	0,12
			10.617				10.617	0,25
			13.023				13.023	0,30
			2.941				2.941	0,07
			2.994				2.994	0,07
			1.225				1.225	0,03
			17.097				17.097	0,40
			10.057				10.057	0,23
			12.328				12.328	0,29
			3.467				3.467	0,08
			5.000				5.000	0,12
			9.681				9.681	0,23
			12.829				12.829	0,30
			3.594				3.594	0,08
			13.701				13.701	0,32
			4.770				4.770	0,11
			12.405				12.405	0,29
			8.620				8.620	0,20
			9.021				9.021	0,21
			7.914				7.914	0,18
			4.352				4.352	0,10
			5.945				5.945	0,14
			4.067				4.067	0,09
			9.799				9.799	0,23
			14.447				14.447	0,34
			2.594				2.594	0,06
			7.469				7.469	0,17
			10.756				10.756	0,25
			13.357				13.357	0,31
			904.081				904.081	21,08
		87.956	943.193			198	1.031.347	24,04
712.403	65.220	87.956	943.193	61.879	1.085	302	4.290.027	100,00
16,61	1,52	2,05	21,99	1,44	0,03		100,00	

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Instituciones Estatales										
Banco Central de Chile				171.212	52.056	2.850				
Int. Normalizacion Previsional							77.970			
Tesoreria Gral. de La Republ.			26.996							
Total Instituciones Estatales			26.996	171.212	52.056	2.850	77.970			
Instituciones Financieras										
Banco Bice								68	2.006	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile		49.017							3.304	
Banco de Chile		35.816						3.500	18.620	
Banco de Credito E Inversiones		41.939							8.377	
Banco del Desarrollo									1.452	
Banco del Estado de Chile		10.002						1.047	53.576	
Banco Santander Chile		44.946						1.132	18.192	
Banco Security		21.953							335	
Bankboston. N.A.		13.256							3.385	
Citibank N.A.									1.077	
Corpbanca		21.081							84	
Deutsche Bank (Chile)		793								
Scotiabank		7.393							2.616	
Total Instituciones Financieras		246.197						5.747	113.023	
Empresas Publicas y Privadas										
Sector Electrico										
Cia.general de Electricidad Sa										2.314
Cia.nacional de Fuerza Electrica S.A.										167
Colbun S.A.										1.659
Emp. Electrica Pilmaiquen S.A.										
Emp.elect.de Magallanes S.A.										
Empresa Electrica Guacolda S.A.										644
Empresa Nacional de Electricidad S.A.										2.595
Empresas Emel S.A.										1.141
Enersis S.A.										
Hqi Transelec Chile S. A.										4.454
Sociedad Austral de Electricidad S.A.										4.374
Sociedad Electrica Santiago S.A.										646
Total Sector Electrico										17.993
Sector Telecomunicaciones										
Cia. Nacional de Telefonos Telefonica del Sur S.A.										91
Compañia de Telecomunicaciones de Chile S.A.										60
Compañia de Telefonos de Coihayque S.A.										
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.										1.119
Total Sector Telecomunicaciones										1.271
Sector Servicios										
Abn Amro Securitizadora S.A.										468
Aguas Andina S.A.										873
Almendral S.A.										
Banchile Securitizadora S.A.										460
Banmedica S.A.										
Banvida S. A.										
Bci Securitizadora S.A.										44
Cencosud S.A.										1.342

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
							226.118	21,95
							77.970	7,57
							26.996	2,62
							331.084	32,14
							2.074	0,20
269							52.590	5,11
1.059						1	58.996	5,73
2.663							52.979	5,14
							1.452	0,14
							64.625	6,27
1.635							65.905	6,40
							22.288	2,16
							16.641	1,62
							1.077	0,10
1.536							22.701	2,20
							793	0,08
							10.009	0,97
7.161						1	372.129	36,12
419							2.733	0,27
							167	0,02
4.133							5.792	0,56
63							63	0,01
312							312	0,03
							644	0,06
11.438							14.033	1,36
							1.141	0,11
5.797							5.797	0,56
							4.454	0,43
							4.374	0,42
							646	0,06
22.162							40.155	3,90
255							346	0,03
8.631							8.691	0,84
17							17	
5.972							7.091	0,69
14.875							16.146	1,57
							468	0,05
888							1.761	0,17
5							5	
							460	0,04
403							403	0,04
271							271	0,03
							44	
762							2.104	0,20

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Cia. Sudamer.de Vapores S.A.										381
D&S S.A.										965
Emp. Transporte de Pasajeros Metro S.A.										7.837
Empresa de Los Ferrocarriles del Estado										1.243
Empresa Nacional del Petroleo S.A.										179
Empresas Almacenes Paris S.A.										178
Empresas Navieras S.A.										
Esval S.A.										1.196
Gasco S.A.										378
Grupo Security S.A.										
Intasa S.A.										
Lq Inversiones Financiera S.A.										2.353
Maritima de Inversiones S.A.										
Metrogas S. A.										1.178
Parque Arauco S.A.										17
Puerto Ventanas S.A.										
Quemchi S.A.										
Quinenco S.A.										1.251
Ruta de La Araucania Sociedad Concesionaria S.A.										893
S.A.C.I. Falabella										3.117
Santander S.A. Agente de Valores	3.459									
Santander Santiago S.A. Sociedad Securitizadora										2.347
Securitizadora La Construccion S.A.										104
Soc. Concesionaria Autopista del Sol S.A.										2.073
Soc. Concesionaria Costanera Norte S.A.										582
Soc. Concesionaria Ruta del Pacifico S.A.										1.756
Soc. de Inv. Campos Chilenos S.A.										
Sociedad Concesionaria Autopista del Bosque S.A.										2.739
Sodimac S.A.										905
Soquimich Comercial S.A.										
Talca- Chillan Soc. Concesionaria S.A.										1.979
Total Sector Servicios	3.459									36.837
Sector Industrial										
Cementos Bio Bio S.A.										
Cia. Chilena de Tabacos S.A.										
Cia.chilena de Fosforos S.A.										
Cia.de Cervecerias Unidas S.A.										
Cia.electro Metalurgica S.A.										
Cia.industrial El Volcan S.A.										
Cintac S.A.										
Cristalerias de Chile S.A.										716
Cti Compania Tecno Industrial S.A.										
Embotelladora Andina S.A.										600
Embotelladora Coca-cola Polar S.A.										
Empresas Melon S.A.										
Empresas Carozzi S.A.										509
Empresas Iansa S.A.										
Empresas Pizarreño S.A.										
Farmacias Ahumada S.A.										
Inmobiliaria San Patricio S.A.										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
1.629							2.010	0,20
2.200							3.165	0,31
							7.837	0,76
							1.243	0,12
							179	0,02
3.136							3.314	0,32
591							591	0,06
316							1.512	0,15
780							1.158	0,11
324							324	0,03
97							97	0,01
							2.353	0,23
296							296	0,03
							1.178	0,11
							17	
137							137	0,01
127							127	0,01
							1.251	0,12
							893	0,09
1.763							4.880	0,47
							3.459	0,34
							2.347	0,23
							104	0,01
							2.073	0,20
							582	0,06
							1.756	0,17
27							27	
							2.739	0,27
							905	0,09
209							209	0,02
							1.979	0,19
13.963							54.259	5,27
437							437	0,04
324							324	0,03
366							366	0,04
2.338							2.338	0,23
755							755	0,07
35							35	
646							646	0,06
1.744							2.460	0,24
203							203	0,02
1.538							2.138	0,21
183							183	0,02
24							24	
							509	0,05
231							231	0,02
450							450	0,04
625							625	0,06
1							1	

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Inversiones Frimetal S.A.										
Masisa S.A.										1.286
Soc. Anonima Viña Santa Rita										
Vina Concha y Toro S.A.										
Vina San Pedro S.A.										
Watt's Alimentos S.A.										95
Total Sector Industrial										3.207
Sector Recursos Naturales										
Antarchile										
Cap S.A.										1.276
Corporacion Nacional del Cobre de Chile										3.346
Empresas Cmpc S.A.										
Empresas Copec S. A.										
Enaex S.A.										
Industrias Forestales S.A.										
Minera Escondida Limitada										722
Soc.de Inv.indust.y Pesq.S.A.										
Soc.química y Minera de Chile S.A.										
Terranova S.A.										4.437
Total Sector Recursos Naturales										9.782
Sector Fondos de Inversion										
Colono Fdo. Inv. Mobiliaria										
Compass Emergente Fondo Inversion										
Total Fondos de Inversion										
FICE										
The Chile Fund Inc										
Total FICE										
Total Empresas	3.459									69.089
Derivados Nacional y Extranjeros										
Abn Amro Bank (Chile)										
Banco Bice										
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile										
Banco de Chile										
Banco de Credito E Inversiones										
Banco del Estado de Chile										
Banco Santander Chile										
Bankboston. N.A.										
Brown Brothers Harriman And Co										
Citibank N.A.										
Deutsche Bank (Chile)										
Hsbc Bank Chile										
Jpmorgan Chase Bank. National Association										
Total Derivados										
Instituciones Extranjeras										
Instituciones Estatales										
Alemania										
Gob. Estados Unidos America										
Gobierno de España										
Gobierno de Francia										
Total Instituciones Estatales										

RENTA VARIABLE		INSTAUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
8							8	
1.708							2.994	0,29
1.176							1.176	0,11
3.153							3.153	0,31
688							688	0,07
							95	0,01
16.634							19.841	1,93
512							512	0,05
3.576							4.852	0,47
							3.346	0,32
7.862							7.862	0,76
12.519							12.519	1,22
1.349							1.349	0,13
535							535	0,05
							722	0,07
6							6	
3.876							3.876	0,38
1.837							6.274	0,61
32.072							41.854	4,06
	707						707	0,07
	1.434						1.434	0,14
	2.140						2.140	0,21
	1.575						1.575	0,15
	1.575						1.575	0,15
99.705	3.715						175.968	17,08
				213			213	0,02
				499			499	0,05
				67			67	0,01
				1.351			1.351	0,13
				359			359	0,03
				512			512	0,05
				2.901			2.901	0,28
				730			730	0,07
					479		479	0,05
				2.342			2.342	0,23
				2.219			2.219	0,22
				-1.122			-1.122	-0,11
				2.717			2.717	0,26
				12.788	479		13.267	1,29
		11.915					11.915	1,16
		2.806					2.806	0,27
		217					217	0,02
		708					708	0,07
		15.646					15.646	1,52

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Instituciones Financieras Extr.										
Banco Internacional de Reconstruccion y Fomento										
European Investment Bank										
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau										
State Street Bank And Trust Co.										
Ubs Ag										
Total Instituciones Financieras Extr.										
Empresas										
Ishares Msci Japan Index Fd										
Ishares Msci Mexico Index Fund										
Ishares Russell 2000 Value Index Fund										
Ishares Russell Midcap Value										
Ishares S&p 500/barra Growth Index Fund										
Ishares S&p Midcap 400/value										
Spdr Trust Series 1										
Total Empresas										
Fondos Mutuos y de Inversion										
Aberdeen Global-sovereign High Yield Bond Fund Sic										
Aberdeen Int Fund Plc-european Opportunities Fund										
Aberdeen International Fund Plc- Asia Pacific Fund										
Abn Amro Funds-eastern Europe Equity Fund										
Abn Amro Funds-global Emerging Mk Bond										
Abn Amro Funds-latin America Equity Fund										
Baring Korea Feeder										
Caf Latin America Equities										
Clariden Intl.inv.pcc Ltd-clariden Russia Equity F										
Credit Suisse Eq F-eastern Europe Fund										
Deutsche G.I.s.- Deutsche Managed Dollar Fund										
Deutsche Global Spectrum Funds-japan Enterprise F										
Deutsche GIs-deutsche Managed Euro Fund										
Dfa Emerging Markets Value Portfolio										
Dfa Idgi-tax-mg Us Small Cap Value Portfolio										
Dfa U.s. Large Cap Value Portofolio										
Dfa U.s. Small Cap Value Portfolio										
Dit-pazifikfonds										
Fidelity Advisor Growth & Income Fund										
Fidelity Fund S-american Growth F.										
Fidelity Funds Latin America Fund										
Fidelity Funds Malaysia Fund										
Fidelity Funds Taiwan Fund										
Fidelity Funds Thailand Fund										
Fidelity Funds-asean Fund										
Fidelity Funds-european Growth Fund										
Fidelity Funds-japan Fund										
Fidelity Funds-pacific Fund										
Fidelity Funds-singapore Fund										
Franklin Temp. Inv. F-temp. Eastern Europe Fund										
Franklin Templeton Inv. Funds-franklin Mutual Euro										
Franklin Temp. Inv F-templ. Asian Growth										
Gartmore Capital Strategy Continental Europe Fund										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
		2.998					2.998	0,29
		1.014					1.014	0,10
		2.063					2.063	0,20
						43	43	
		5.701					5.701	0,55
		11.777				43	11.820	1,14
			523				523	0,05
			1.044				1.044	0,10
			184				184	0,02
			546				546	0,05
			485				485	0,05
			323				323	0,03
			1.960				1.960	0,19
			5.066				5.066	0,49
			913				913	0,09
			628				628	0,06
			2.325				2.325	0,23
			1.770				1.770	0,17
			2.480				2.480	0,24
			2.287				2.287	0,22
			1.537				1.537	0,15
			715				715	0,07
			1.009				1.009	0,10
			2.321				2.321	0,23
			1				1	
			169				169	0,02
			10				10	
			2.022				2.022	0,20
			431				431	0,04
			1.135				1.135	0,11
			825				825	0,08
			1.448				1.448	0,14
			585				585	0,06
			1.165				1.165	0,11
			732				732	0,07
			400				400	0,04
			809				809	0,08
			82				82	0,01
			851				851	0,08
			1.829				1.829	0,18
			1.084				1.084	0,11
			433				433	0,04
			462				462	0,04
			483				483	0,05
			602				602	0,06
			2.514				2.514	0,24
			1.048				1.048	0,10

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Gartmore Continental European Smaller Companies										
Goldman Sachs Global Emerg. Mk Debt Portfolio										
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio										
Ixis Inter. Funds (Lux) -ixis Ama Pacific Rim Equi										
Ixis Inter. Funds (Lux)-ixis Ama Emerging Asia										
Jp Morgan Fleming Fund- Japan Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Fund-pacific Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Funds- Europe Small Cap Fun										
Jp Morgan Fleming Fund-euroland Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Funds-asia Equity Fund										
Jp Morgan Fleming Funds-europe Strategic Value										
Jpmorgan Fleming Funds-europe Strategic Growth F										
Julius Baer Multibond - Emerging Bond Fund										
Julius Baer Multistock Sicav Euroland Stock Fund										
Legg Mason Global Fund Plc-royce Us Small Cap Equi										
Legg Mason Global Funds Plc-legg Mason Value Fund										
Mellon Global Funds Plc- Cont. European Equity Por										
Mellon Global Funds Plc-asian Equity Portfolio										
Mellon Japanese Equity Ptfi										
Merrill Lynch Int. Inv. Emerging Europe Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund- Us Focused Value F										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-latin America Fund										
Merrill Lynch Int. Inv. Fund-us Basic Value Fund										
Merrill Lynch International Investment Fund-japan										
Morgan Stanley Sicav - Global Brands Fund										
Morgan Stanley Sicav Emerging Markets Debt Fund										
Morgan Stanley Sicav-european Value Equity Fund										
Morgan Stanley Sicav-japanese Value Equity Fund										
Morgan Stanley Sicav-latin Merica Equit Fund										
Morgan Stanley Sicav-us Small Cap Growth										
Newton Invest Funds-newton Higher Income Fund										
Parvest - Usa										
Parvest Japan Small Cap										
Parvest Latin America										
Parvest Us Small Cap										
Parvest-europe Mid Cap										
Parvest-japan										
Pictet Funds- Emerging Markets										
Pictet Funds-asian Equities (Ex-japan)										
Pictet Funds-japanese Equities										
Pictet Targeted Fund-eastern Europe										
Pimco Emerging Markets Bond Fund										
Pioneer Funds Emerging Markets Equity										
Pioneer Funds-emerging Market Bond										
Pioneer Funds-european Small Companies										
Pioneer Funds-pacific Ex-japan Equity										
Pioneer Funds-top European Players										
Robeco Emerging Markets Equity										
Robeco Multimanager Asia-pacific Equities Serie I										
Schroder International Selection Fund-pacific Equi										

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			1.464				1.464	0,14
			469				469	0,05
			154				154	0,01
			1.272				1.272	0,12
			2.159				2.159	0,21
			1.538				1.538	0,15
			401				401	0,04
			2.015				2.015	0,20
			999				999	0,10
			530				530	0,05
			1.036				1.036	0,10
			428				428	0,04
			901				901	0,09
			1.633				1.633	0,16
			1.100				1.100	0,11
			2.077				2.077	0,20
			1.817				1.817	0,18
			1.925				1.925	0,19
			276				276	0,03
			1.216				1.216	0,12
			448				448	0,04
			1.088				1.088	0,11
			1.238				1.238	0,12
			372				372	0,04
			405				405	0,04
			782				782	0,08
			558				558	0,05
			622				622	0,06
			1.550				1.550	0,15
			824				824	0,08
			1.537				1.537	0,15
			252				252	0,02
			1.263				1.263	0,12
			817				817	0,08
			1.548				1.548	0,15
			261				261	0,03
			763				763	0,07
			2.702				2.702	0,26
			1.354				1.354	0,13
			825				825	0,08
			1.020				1.020	0,10
			1.948				1.948	0,19
			1.388				1.388	0,13
			476				476	0,05
			424				424	0,04
			575				575	0,06
			1.107				1.107	0,11
			819				819	0,08
			409				409	0,04
			543				543	0,05

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31/12/2004
(expresado en millones de pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PRD BCD ZERO BCX	BCP	BAP	BEF BSF	LHF	BONOS BCS
Seligman Global Horizon Funds - Japan Fund										
The Baring Glob Umbr Fd- Eastern Europe Fund										
The Baring Inter Umbrella- Hong Kong-china Fund										
The Growth Fund Of America. Inc.										
Threadneedle Investment Funds Asia Growth Fund										
Threadneedle Inv. Funds -european Smaller Co Growt										
Threadneedle Latin America Growth Fund										
Ubs Equity Fund - Small & Mid Caps Japan										
Ubs(Lux) Equity Fund-small Caps Usa										
Vanguard Int Eq Index F-pacific Stock Index Fund										
Vanguard Inv Series Plc-us 500 Stock Index Fund										
Vanguard Morgan Growth Fund										
Vanguard White Hall Funds- Selected Value Fund										
Vanguard Windsor Funds										
Wellington Management Port_us Reaserch Eq. Port.										
Total Fondos Mutuos y de Inversion										
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										
TOTAL CARTERA	3.459	246.197	26.996	171.212	52.056	2.850	77.970	5.747	113.023	69.089
DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO %	0,34	23,90	2,62	16,62	5,05	0,28	7,57	0,56	10,97	6,71

RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		Cuentas Corrientes	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	ACE CME CIE	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
			1.548				1.548	0,15
			1.649				1.649	0,16
			1.316				1.316	0,13
			1.041				1.041	0,10
			978				978	0,09
			2.208				2.208	0,21
			919				919	0,09
			906				906	0,09
			1.541				1.541	0,15
			539				539	0,05
			1.942				1.942	0,19
			1.481				1.481	0,14
			774				774	0,08
			697				697	0,07
			1.220				1.220	0,12
			105.189				105.189	10,21
		27.422	110.255			43	137.720	13,37
106.867	3.715	27.422	110.255	12.788	479	44	1.030.169	100,00
10,37	0,36	2,66	10,70	1,24	0,05		100,00	

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DE FONDO DE PENSIONES TIPO € AL 31/12/2004
(Expresado En Millones de Pesos)

TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Emisores	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA						
	ECL	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD ZERO BCX	BAP	BGF BSF	LHF	BONOS BCS	
Instituciones Estatales										
Banco Central de Chile				58.267	14.580					
Int. Normalizacion Previsional						39.617				
Tesoreria Gral. de La Republica			9.436							
Total Estado			9.436	58.267	14.580	39.617				
Instituciones Financieras										
Banco Bice							41	1.975		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile		4.474						1.453		
Banco de Chile		6.160					1.750	8.584		
Banco de Credito E Inversiones		7.213						3.367		
Banco de Desarrollo								606		
Banco de Estado de Chile							524	20.588		
Banco Santander Chile		10.927					410	7.079		
Banco Security		6.097						1.382		
Bankboston. N.A.		902						2.577		
Citibank N.A.								460		
Corpbanca		2.026						476		
Deutsche Bank (Chile)		57								
Scotiabank		2.087						772		
Total Instituciones Financieras		39.944					2.724	49.318		
Empresas Publicas y Privadas										
Sector Electrico										
Cia.general de Electricidad S.A.									1.023	
Cia.nacional de Fuerza Electrica S.A.									117	
Colbun S.A.									832	
Empresa Electrica Guacolda S.A.									351	
Empresa Nacional de Electricidad S.A.									1.197	
Empresas Emel S.A.									505	
Hqi Transelec Chile S. A.									2.302	
Sociedad Austral de Electricidad S.A.									2.187	
Sociedad Electrica Santiago S.A.									294	
Total Sector Electrico									8.808	
Sector Telecomunicaciones										
Cia. Nacional de Telefonos Telefonica de Sur S.A.									30	
Compañia de Telecomunicaciones de Chile S.A.									121	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.									560	
Total Sector Telecomunicaciones									711	
Sector Servicios										
Abn Amro Securitizadora S.A.									222	
Aguas Andina S.A.									603	
Banchile Securitizadora S.A.									255	
Cencosud S.A.									632	
Cia. Sudamer.de Vapores S.A.									190	
D&S S.A.									679	
Emp. Transporte de Pasajeros Metro S.A.									4.020	
Empresa de Los Ferrocarriles de Estado									785	
Empresas Almacenes Paris S.A.									78	
Esval S.A.									927	
Gasco S.A.									189	

INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
	INST. DE DEUDA	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS		
				72.847	26,22
				39.617	14,26
				9.436	3,40
				121.900	4,88
				2.016	0,73
				5.927	2,13
			1	16.495	5,94
			1	10.581	3,81
				606	0,22
				21.112	7,60
				18.416	6,63
				7.479	2,69
				3.479	1,25
				460	0,17
				2.502	0,90
				57	0,02
				2.859	1,03
			2	91.988	33,11
				1.023	0,37
				117	0,04
				832	0,30
				351	0,13
				1.197	0,43
				505	0,18
				2.302	0,83
				2.187	0,79
				294	0,11
				8.808	3,17
				30	0,01
				121	0,04
				560	0,20
				711	0,26
				222	0,08
				603	0,22
				255	0,09
				632	0,23
				190	0,07
				679	0,24
				4.020	1,45
				785	0,28
				78	0,03
				927	0,33
				189	0,07

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DE FONDO DE PENSIONES TIPO € AL 31/12/2004
(Expresado En Millones de Pesos)

TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Emisores	INTERMEDIACION FINANCIERA				RENTA FIJA				
	ECL	DPF	BTU	PAC BCU CERO	PAD ZERO BCX	BRP	BGF BSF	LHF	BONOS BCS
Lq Inversiones Financiera S.A.									1.008
Metrogas S. A.									393
Parque Arauco S.A.									187
Quinenco S.A.									500
Ruta de La Araucania Sociedad Concesionaria S.A.									335
S.A.C.I. Falabella									1.183
Santander S.A. Agente de Valores	1.729								
Santander Santiago S.A. Sociedad Securitizadora									1.126
Securitizadora La Construccion S.A.									60
Soc. Concesionaria Autopista de Sol S.A.									1.160
Soc. Concesionaria Costanera Norte S.A.									291
Soc. Consecionaria Rutas del Pacifico S.A.									776
Sociedad Concesionaria Autopista de Bosque S.A.									1.264
Sodimac S.A.									480
Talca- Chillan Soc. Concesionaria S.A.									1.019
Total Sector Servicios	1.729								18.363
Sector Industrial									
Cementos Bio Bio S.A.									70
Cristalerias de Chile S.A.									358
Embotelladora Andina S.A.									170
Empresas Carozzi S.A.									346
Masisa S.A.									652
Watt's Alimentos S.A.									32
Total Sector Industrial									1.627
Sector Recursos Naturales									
Cap S.A.									1.494
Corporacion Nacional de Cobre de Chile									1.414
Terranova S.A.									2.307
Total Sector Recursos Naturales									5.215
Total Empresas	1.729								34.723
Derivados Nacionales y Extranjeros									
Abn Amro Bank (Chile)									
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Chile									
Banco de Chile									
Banco de Credito E Inversiones									
Banco de Estado de Chile									
Banco Santander Chile									
Bankboston. N.A..									
Brown Brothers Harriman And Co									
Citibank N.A..									
Deutsche Bank (Chile)									
Hsbc Bank Chile									
Jpmorgan Chase Bank. National Association									
Scotiabank									
Total Derivados									
Instituciones Extranjeras									
Instituciones Estatales									
Alemania									
Gob. Estados Unidos America									

INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
	INST. DE DEUDA	NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS		
				1.008	0,36
				393	0,14
				187	0,07
				500	0,18
				335	0,12
				1.183	0,43
				1.729	0,62
				1.126	0,41
				60	0,02
				1.160	0,42
				291	0,10
				776	0,28
				1.264	0,45
				480	0,17
				1.019	0,37
				20.092	7,23
				70	0,03
				358	0,13
				170	0,06
				346	0,12
				652	0,23
				32	0,01
				1.627	0,59
				1.494	0,54
				1.414	0,51
				2.307	0,83
				5.215	1,88
				36.452	13,12
		181		181	0,07
		22		22	0,01
		856		856	0,31
		318		318	0,11
		-122		-122	-0,04
		999		999	0,36
		379		379	0,14
			-160	-160	-0,06
		208		208	0,07
		-719		-719	-0,26
		-157		-157	-0,06
		610		610	0,22
		47		47	0,02
		2.622	-160	2.462	0,89
	4.351			4.351	1,57
	2.318			2.318	0,83

❖ DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DE FONDO DE PENSIONES TIPO € AL 31/12/2004
(Expresado En Millones de Pesos)

Emisores	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA			RENTA FIJA					
	ECL	DPF	BTU	PAR BCU CERO	PAR ZERO BCX	BAP	BEP BSF	LHF	BONOS BCS
Gobierno de Belgica									
Gobierno de España									
Gobierno de Francia									
Gobierno de Uruguay									
Total Instituciones Estatales									
Instituciones Financieras Extr.									
Banco Internacional de Reconstruccion y Fomento									
European Investment Bank									
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau									
State Street Bank And Trust Co.									
Ubs Ag									
Total Instituciones Financieras Extr.									
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS									
TOTAL CARTERA	1.729	39.944	9.436	58.267	14.580	39.617	2.724	49.318	34.723
DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTO %	0,62	14,38	3,40	20,97	5,25	14,26	0,98	17,75	12,50

INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		INST. DERIVADOS		CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIFICACION POR EMISOR (%)
INST. DE DEUDA		NACIONALES OPCIONES FUTUROS FORWARDS	EXTRANJEROS OPCIONES FUTUROS FORWARDS			
1.061					1.061	0,38
2.795					2.795	1,01
1.128					1.128	0,41
1.707					1.707	0,61
13.360					13.360	4,81
2.958					2.958	1,06
3.236					3.236	1,16
141					141	0,05
				3	3	
5.324					5.324	1,92
11.658				3	11.661	4,20
25.019				3	25.022	9,01
25.019		2.622	-160	5	277.824	100,00
9,01		0,94	-0,06		100,00	

GLOSARIO

PDC	:Pagarés Descontables del Banco Central de Chile
DPF	:Depósitos a Plazo y Pagarés emitidos por instituciones financieras
BTU	:Bonos de la Tesorería General de la República en U. F.
BCD	:Bonos del Banco Central de Chile en dólares
BCU	:Bonos del Banco Central de Chile en Unidades de Fomento
PRC	:Pagarés Reajustables del Banco Central de Chile
PRD	:Pagarés reajustables en dólares del Banco Central de Chile
CERO	:Cupones de emisión reajustables opcionales en Unidades de Fomento
ZERO	:Cupones de emisión reajustables opcionales en Dólares
BRP	:Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión.
BEF	:Bonos bancarios emitidos por instituciones financieras
LHF	:Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras
BONOS	:Bonos de empresas públicas y privadas
BCA	:Bonos canjeables por acciones
BCS	:Bonos respaldados por títulos de crédito transferibles
ACC	:Acciones de Sociedades anónimas abiertas
CFI	:Cuotas de Fondos de Inversión
FICE	:Fondos de cobertura extranjeros.
AEE	:Acciones de empresas extranjeras
CME	:Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros
CIE	:Cuotas de Fondos de Inversión extranjeros
ECL	:Efectos de comercio de letra I) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
EBC	:Títulos de crédito emitidos por Estados Extranjeros y Bancos Centrales Extranjeros.
CDE	:Títulos de crédito de intermediación financiera (Certificados de Depósitos) emitidos por entidades bancarias extranjeras.
TBE	:Títulos de crédito de renta fija emitidos por entidades bancarias extranjeras.
BEE	:Bonos emitidos por empresas extranjeras.
CFI(*)	:Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los Fondos de Inversión nacionales.
CFM(*)	:Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los Fondos Mutuos nacionales.
Cuentas	
Corrientes	:Corresponde a los saldos de las cuentas Banco Inversiones Nacionales y Banco Inversiones Extranjeras.

Nota: Las Letras Hipotecarias del Banco ABN Amro se entienden parte integrante de la Cartera del BankBoston.

❖ NOTA N° 6: CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra k) del Artículo 45 del D.L. 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 90% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, la Administradora mantenía los siguientes montos custodiados en las instituciones que se detallan a continuación:

CUSTODIA MANTENIDA DE TÍTULOS

Al 31 de Diciembre de 2004

INSTITUCIONES	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M(\$)	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%
	(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)	
Depósito Central															
de Valores	297.632.569	41,07	40,89	1.081.907.300	62,43	62,27	3.179.380.686	74,17	74,12	876.976.945	84,96	85,13	250.062.580	90,10	90,01
Custodia extranjera															
Deutsche Bank NY	407.449.901	56,23	55,99	612.212.886	35,32	35,23	1.047.331.731	24,43	24,41	140.401.963	13,60	13,63	25.116.657	9,05	9,04
TOTAL MONTO															
CUSTODIADO	705.082.470	97,30	96,88	1.694.120.186	97,75	97,50	4.226.712.417	98,60	98,53	1.017.378.908	98,56	98,76	275.179.237	99,15	99,05

(1) Corresponde al porcentaje con respecto del valor del Fondo de Pensiones y Encaje

(2) Corresponde al porcentaje al valor de la cartera de instrumentos financieros

CUSTODIA MANTENIDA DE TÍTULOS

Al 31 de Diciembre de 2003

INSTITUCIONES	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M(\$)	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%
	(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)	
Depósito Central															
de Valores	199.794.564	47,79	47,88	973.968.428	68,27	68,28	3.019.537.307	75,29	75,38	853.782.999	78,93	79,58	286.500.649	85,71	86,48
Custodia extranjera															
State Street NY	208.410.870	49,85	49,95	434.142.551	30,43	30,44	940.787.918	23,46	23,48	202.700.637	18,74	18,89	40.329.006	12,06	12,17
TOTAL MONTO															
CUSTODIADO	408.205.434	97,64	97,83	1.408.110.979	98,70	98,72	3.960.325.225	98,75	98,86	1.056.483.636	97,67	98,47	326.829.655	97,77	98,65

(1) Corresponde al porcentaje con respecto del valor del Fondo de Pensiones y Encaje

(2) Corresponde al porcentaje al valor de la cartera de instrumentos financieros

Nota: El porcentaje respecto del valor del Fondo de Pensiones y Encaje, se calcula en base al Patrimonio y Encaje del día anteprecedente al de la fecha de cierre del ejercicio.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2004, se encuentran en la bóveda local de la administradora instrumentos financieros de acuerdo al siguiente detalle:

CUSTODIA LOCAL DE TITULOS

Al 31 de Diciembre de 2004

Fondos de Pensiones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%
	(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)	
Bóveda Local	22.725.191	3,14	3,12	43.407.328	2,67	2,50	63.210.277	1,47	1,47	12.787.758	1,24	1,24	2.643.447	0,95	0,95

(3) Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje.

(4) Corresponde al porcentaje respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros.

CUSTODIA LOCAL DE TITULOS

Al 31 de Diciembre de 2003

Fondos de Pensiones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%
	(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)		(3)	(4)	
Bóveda Local	9.050.200	2,16	2,17	18.271.956	1,28	1,28	45.811.458	1,14	1,14	16.365.148	1,51	1,53	4.488.940	1,34	1,35

(3) Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje.

(4) Corresponde al porcentaje respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P., en la Circular N° 1.217 de fecha 1° de agosto de 2002, las principales actividades realizadas por los Auditores Externos Deloitte & Touche incluyeron: arqueo de los instrumentos mantenidos en custodia en la Administradora al 31 de Diciembre de 2004, verificando que la propiedad y autenticidad de los títulos, esto último en lo que fuera pertinente, atendiendo a que esta verificación 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 Tipo A, B, C, D y E. Además, fue solicitada al custodio extranjero, señores State Street, New York, las posiciones de las inversiones para los Fondos de Pensiones, información que fue contrastada con la consignada en los registros de cada Fondo de Pensiones. La evaluación del sistema de Control Interno comprendió un análisis de los controles del ciclo de Inversiones, segregación de funciones, protección de valores y registros y evaluación del sistema computacional de inversión. Asimismo, durante el año 2004 los auditores internos realizaron seis arqueos de los instrumentos de los Fondos de Pensiones mantenidos en custodia interna, cuyos resultados fueron oportunamente informados a la Superintendencia.

Concluidas estas verificaciones no fueron constatadas, tanto por Auditores Internos de A.F.P. Habitat S.A., cómo por los Auditores Externos diferencias de valores en el inventario de los títulos que afecten el Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

❖ NOTA N° 7: EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN

A. EXCESOS DE INVERSIÓN

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuos de instrumentos extranjeros valorizadas 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:

Fondo de Pensiones D
Al 31 de diciembre de 2004

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha que Origino el Exceso	Origen del Exceso
Renta variable maximo-fondo	14.802.810	1,44	12/8/04	Valorización
TOTAL	14.802.810			

Fondo de Pensiones D
al 31 de diciembre de 2003

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha que Origino el Exceso	Origen del Exceso
Renta variable maximo	28.266.324	22,62	18/8/03	Valorización
Renta variable categoria bbb y n-3	7.290.404	22,68	18/8/03	Valorización
TOTAL	35.556.728			

Fondo de Pensiones C
al 31 de diciembre de 2004

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha que Origino el Exceso	Origen del Exceso
Renta Variable Máximo-Fondo	4.804.755	0,11	23/12/2004	Valorización
TOTAL	4.804.755			

b.- Excesos por Emisor:

FONDO DE PENSIONES A

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	55.289	0,01	0,71
Fondo de Inversion Orion	Cfi	Cfirorion	197.726	0,03	2,62
Fondode Inversion Prime Infraestructura	Cfi	Cfiprminf	539.520	0,07	4,64
TOTAL			792.535		

FONDO DE PENSIONES B

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	201.737	0,01	0,14
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	237.671	0,01	0,09
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	150.266	0,01	1,92
Fondo de Inversion Prime Infraestructura	Cfi	Cfiprminf	1.200.564	0,07	10,32
Fono de Inversion Orion	Cfi	Cfirorion	428.882	0,02	11,46
Banchile Securitizadora S.A.	Bcs	Bedws-p1b1	255.280	0,01	1,48
Banchile Securitizadora S.A.	Bcs	Bedws-p1b2	51.056	0,00	0,30
TOTAL			2.525.456		

FONDO DE PENSIONES C

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiración Plazo Enajenación	Origen del Exceso
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
197.726	15/1/04	15/1/07	15/1/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.282 de La Superintendencia de AFP
539.520	27/12/04	27/12/04	27/12/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.318 de La Superintendencia de AFP

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiración Plazo Enajenación	Origen del Exceso
201.737	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por La Comision Clasificadora de Riesgo
237.671	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por La Comision Clasificadora de Riesgo
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
1.200.564	27/12/04	27/12/04	27/12/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.318 de La Superintendencia de AFP
428.882	15/1/04	15/1/07	15/1/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.282 de La Superintendencia de AFP
255.280	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por La Comision Clasificadora de Riesgo
51.056	24/12/04	24/12/04	22/12/07	Desaprobados por La Comision Clasificadora de Riesgo

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Fondo de Inversion Prime Infraestructura	Cfi	Cfiprminf	2.332.823	0,05	20,05
Fondo de Inversion Orion	Cfi	Cfirorion	866.031	0,02	0,11
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	947.231	0,02	0,66
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	1.175.045	0,03	0,46
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	297.729	0,01	3,80
TOTAL			5.618.859		

FONDO DE PENSIONES D

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	280.570	0,03	0,20
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	347.950	0,03	0,14
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	54.922	0,01	0,70
Banchile Securitizadora S.A.	Deb	Bedws-p1b1	255.280	0,02	1,48
Banchile Securitizadora S.A.	Deb	Bedws-p1b2	204.224	0,02	1,18
TOTAL			1.142.946		

FONDO DE PENSIONES E

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Banco del Estado	Dpf	-	1.663.564	0,60	-
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	114.214	0,40	0,08
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	140.701	0,05	0,06
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	1.233.864	0,44	-
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288ba96	473.457	0,17	-
Banchile Securitizadora S.A.	Deb	Bedws-p1b1	255.280	0,09	1,48
TOTAL			3.881.080		

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
2.332.822	27/12/04	27/12/04	27/12/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.318 de la Superintendencia de AFP
866.031	15/1/04	15/1/04	15/1/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.282 de la Superintendencia de AFP
947.231	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.175.045	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de la Superintendencia de AFP

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
280.570	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por La Comision Clasificadora de Riesgo
347.950	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
255.280	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
204.224	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
-	28/8/03	-	-	Reduccion del Fondo por Traspaso
114.214	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
140.701	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.233.864	31/7/02	31/7/02	1/8/05	Instrumentos Desaprobados
473.457	31/7/02	31/7/02	1/8/05	Instrumentos Desaprobados
255.280	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

b.- Excesos por Emisor:

FONDO DE PENSIONES A
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresas Copec S. A.	Acc	Copec	117.401	0,03	0,15
Embotelladora Andina S.A.	Acc	Andina-b	268.600	0,06	0,07
Empresas Cmpc S.A.	Acc	Cmpc	25.811	0,01	0,35
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	46.934	0,01	0,30
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	21.584	0,00	0,39
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio	Cme	Lu0081674193	93.749	0,02	-
TOTAL			574.079		

FONDO DE PENSIONES B
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Embotelladora Andina S.A.	Acc	Andina-b	1.301.601	0,09	0,32
Cia Sudamericana de Vapores S.A.	Acc	Vapores	405.039	0,03	0,44
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	200.808	0,01	0,14
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	258.559	0,02	0,09
Empresas Copec S.A.	Acc	Copec	6.125.350	0,43	0,61
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	104.600	0,01	1,91
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	69.053	0,00	-
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio	Cme	Lu0081674193	507.068	0,04	-
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	140.801	0,01	0,90
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a2	469.338	0,04	2,00
TOTAL			9.582.217		

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
-	30/9/03	-	-	Valorizacion Instrumento
268.600	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
-	31/12/03	-	-	Valorizacion Instrumento
46.934	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de la Superintendencia de AFP
93.749	30/9/03	30/9/03	30/9/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
1.301.601	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
-	6/8/03	-	-	Valorizacion Instrumento
200.808	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
258.559	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
6.125.350	11/8/03	5/11/03	5/11/06	Valorizacion Instrumento
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
69.053	6/11/02	6/11/03	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
507.068	30/9/03	6/11/03	11/9/06	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
140.801	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
469.338	30/10/02	30/10/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos

FONDO DE PENSIONES C
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	78.223	0,00	0,50
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a2	2.894.252	0,07	12,33
Embotelladora Andina S.A.	Acc	Andina-b	2.772.921	0,07	0,68
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	942.871	0,02	0,66
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	1.278.319	0,03	0,46
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	222.839	0,01	4,06
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	436.541	0,01	-
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio	Cme	Lu0081674193	907.975	0,02	-
TOTAL			9.533.941		

FONDO DE PENSIONES D
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Embotelladora Andina S.A.	Acc	Andina-b	521.059	0,05	0,13
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	279.278	0,03	0,20
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	378.531	0,04	0,14
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	140.801	0,01	0,90
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a2	782.230	0,07	3,33
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	41.874	0,00	0,76
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	969.013	0,09	-
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288ba96	194.757	0,02	-
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio	Cme	Lu0081674193	135.757	0,01	-
TOTAL			3.443.300		

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
78.223	1/8/02	1/8/02	1/8/05	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
2.894.252	1/8/02	1/8/02	1/8/05	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
2.772.921	7/4/97	1/8/02	1/8/05	Producto de la Division de Capital Social de Embotelladora Andina S.A. en Dos Series de Acciones A Y B , donde la Serie B no Cuenta con la Aprobacion de La Comision Clasificadora de Riesgo
942.871	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.278.319	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
436.541	1/8/02	1/8/02	1/8/05	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
907.975	30/9/03	30/9/03	30/9/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
521.059	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
279.278	27/9/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
378.531	27/9/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
140.801	18/10/02	18/10/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
782.230	30/10/02	30/10/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de la Superintendencia de AFP
969.013	6/11/02	11/6/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
194.757	6/11/02	11/6/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
135.757	30/9/03	30/9/03	30/9/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

FONDO DE PENSIONES E

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Banco del Estado	Dpf	-	2.785.015	0,84	-
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	113.688	0,03	0,08
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	153.067	0,05	0,06
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	1.111.504	0,33	-
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288ba96	395.178	0,12	-
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	31.289	0,00	0,20
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a2	469.339	0,14	2,00
TOTAL			5.059.080		

c) Excesos de inversión en instrumentos por inversión conjunta de todos los Tipo de Fondos de Pensiones de la Administradora.
Al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, todos los Fondos de Pensiones no presentan este tipo de exceso.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresas Almacenes Paris	Acc	Paris	558.207	0,00	0,07
Banchile Securitizadora	Bcs	Bedws-p1b1	765.840	0,00	4,43
Banchile Securitizadora	Bcs	Bedws-p1b2	255.280	0,00	1,48
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	1.543.751	0,00	1,08
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244tad37	1.901.367	0,00	0,75
Fondo de Inversion Orion	Cfi	Cfirorion	1.492.639	0,00	19,75
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	1.233.863	0,44	-
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288ba96	473.457	0,17	-

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
-	28/8/03	-	-	Reduccion del Fondo por Traspaso
113.688	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
153.067	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.111.504	22/11/02	22/11/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
395.178	22/11/02	22/11/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
31.289	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos
500.628	27/9/02	27/9/02	1/8/04	Traspaso de Instrumentos desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo para la Creacion de los Multifondos

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
-	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1.246 de La Superintendencia de AFP
765.840	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
255.280	22/12/04	22/12/04	22/12/07	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.543.751	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.901.367	27/2/03	27/2/03	27/2/06	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.492.639	16/1/04	16/1/04	16/1/07	Cambio de Parametros Circular N° 1.282 de la Superintendencia de AFP
1.233.863	31/7/02	31/7/02	1/8/05	Instrumentos Desaprobados
473.457	31/7/02	31/7/02	8/1/05	Instrumentos Desaprobados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Hasta el 31 de DICIEMBRE DE 2005					
Emisor	Tipo de Instrumento	Nemotecnico o Serie	Monto Exceso de Inversion en M\$	% Respecto del Fondo de Pensiones	% de la Serie Suscrita a La Fecha de los Estados Financieros
Empresas Almacenes Paris S.A.	Acc	Paris	390.898	0,00	0,07
Embotelladora Andina	Acc	Andina-b	4.864.182	0,07	1,20
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	Deb	Us29244taa97	1.536.644	0,02	1,08
		Us292447ad37	2.068.477	0,03	0,75
Madeco S.A.	Deb	Bmade-a1	438.049	0,01	2,80
Goldman Sachs Japan Small Cap Portfolio	Cme	Lu0081674193	1.644.548	0,02	-
Gobierno de Uruguay	Ebc	Us917288az56	2.586.111	0,04	-
		Us917288ba96	589.936	0,04	-
TOTAL			18.734.002		

Monto del Exceso a Enajenar M\$	Fecha Origen del Exceso	Fecha del Origen del Exceso a Enajenar	Fecha Expiracion Plazo Enajenacion	Origen del Exceso
390.898	6/1/03	-	-	Cambio de Parametros Circular N° 1246 de la Superintendencia de AFP
4.864.182	7/4/97	-	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.536.644	27/2/03	27/2/03	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
2.068.477	27/2/03	27/2/03	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
438.049	1/7/02	-	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
1.644.548	30/9/03	30/9/03	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
2.586.111	14/2/02	-	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo
589.936	14/2/02	-	-	Desaprobados por la Comision Clasificadora de Riesgo

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

Al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D no presentan déficit de inversión.

❖ NOTA N° 8: CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS

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

Cargos Bancarios

Al 31 de Diciembre de 2004

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	6	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	6	0	0	0

Cargos Bancarios

Al 31 de Diciembre de 2003

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	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	0	0	0	0

❖ **NOTA N° 9: RECAUDACIÓN CLASIFICADA**

El saldo de la cuenta “Recaudación clasificada” corresponde a la recaudación destinada al patrimonio de los Fondos de Pensiones, respecto de la cual se haya recibido documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta, que aún no se traspasa a la cuenta “Recaudación en proceso de acreditación”.

Además, se consigna aquella recaudación que deba registrarse en la subcuenta “Valores por depositar nacionales” y los movimientos que no tengan contrapartida financiera.

Las subcuentas que componen esta partida son las siguientes:

Recaudación Clasificada

Al 31 de Diciembre de 2004

	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
Subcuentas:	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidación y complementos.	0	0	0	0	0
Recaudación por aportes adicionales	0	0	0	359	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	5.435	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	1.087	1.021	0	3.062	2.868
TOTAL RECAUDACIÓN CLASIFICADA	1.087	1.021	5.435	3.421	2.868

Recaudación Clasificada

Al 31 de Diciembre de 2003

	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO	FONDO
Subcuentas:	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidación y complementos.	0	0	0	0	0
Recaudación por aportes adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	121	81.503	0	74.878	276
TOTAL RECAUDACIÓN CLASIFICADA	121	81.503	0	74.878	276

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

A) RECAUDACIÓN DE COTIZACIONES Y DEPÓSITOS.

Corresponde a la recaudación de cotizaciones obligatorias y voluntarias; depósitos convenidos, depósitos de ahorro voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario y aportes de indemnización, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

B) RECAUDACIÓN DE TRASPASOS.

Corresponde a la recaudación de traspasos recibidos desde otros Fondos de la misma Administradora, desde otras

Administradoras o desde Instituciones Autorizadas, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

C) RECAUDACIÓN DE BONOS DE RECONOCIMIENTO, RELIQUIDACIONES Y COMPLEMENTOS.

Corresponde a la recaudación de Bonos de Reconocimiento, reliquidaciones y complementos, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

D) RECAUDACIÓN DE APORTES ADICIONALES.

Corresponde a la recaudación de aportes adicionales una vez recibida su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

E) RECAUDACIÓN DE TRANSFERENCIAS DESDE EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL.

Corresponde a la recaudación de transferencias desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

F) RECAUDACIÓN DE APORTES REGULARIZADORES DE LAS ADMINISTRADORAS.

Corresponde a la recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta."

❖ **NOTA N° 10: DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN**

Corresponde al valor actualizado en el Fondo Tipo C de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que resulten impagas, producto de diferencias con las planillas de recaudación, que no han sido financiados por la Administradora. Al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$ 211.- y M\$ 0.- respectivamente.

❖ **NOTA N° 11: RECAUDACIÓN POR ACLARAR**

Corresponde a la recaudación recibida desde la cuenta "Recaudación del mes", respecto de la cual no se ha recibido documentación alguna de respaldo, ni el respectivo comprobante de depósito bancario al último día del mes, o que habiéndose recibido su documentación de respaldo esta se encontraba incompleta o su respectivo comprobante de depósito, o bien no alcanzaron a ser revisadas.

El saldo que se presenta en el Fondo Tipo C se desglosa de la siguiente forma:

Recaudación por Aclarar Fondo Tipo C

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
Subcuentas:	M\$	M\$
Recaudación por aclarar sin documentación	3.888.719	2.579.911
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	1.057.022	881.408
TOTAL RECAUDACIÓN POR ACLARAR	4.945.741	3.461.319

❖ **NOTA N° 12: TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL**

Representa las transferencias de recursos por realizar entre los Fondos de Pensiones y el antiguo sistema previsional a la fecha de cierre de los estados financieros.

El saldo de estas cuentas en los Fondos de Pensiones era de:

Transferencias con el Antiguo Sistema Previsional

Al 31 de Diciembre de 2004

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	298	277	172
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

Transferencias con el Antiguo Sistema Previsional

Al 31 de Diciembre de 2003

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	3	14	-
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

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

A) TRANSFERENCIAS HACIA EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

B) TRANSFERENCIAS DE COTIZACIONES ADICIONALES DESDE EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

❖ NOTA N° 13: BENEFICIOS

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

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

Beneficios

Al 31 de Diciembre de 2004

Subcuentas:	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	0	0	0	242	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	44.189	11.761	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	4.370	40.802	34.114	47.157	511
Herencias	0	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
TOTAL BENEFICIOS	4.370	40.802	78.303	59.160	511

Beneficios

Al 31 de Diciembre de 2003

Subcuentas:	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros programados	0	0	0	271	163
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	107.207	169.044	72.392
Cuotas mortuorias	0	0	929	6.424	238
Excedentes de libre disposición	0	0	17.993	44.180	4.771
Herencias	0	0	21	121	0
Beneficios no cobrados	0	0	16	139	0
TOTAL BENEFICIOS	0	0	126.166	220.179	77.564

La subcuenta "Beneficios no cobrados" representa el valor de los cheques o documentos de pago, caducados de acuerdo a las normas vigentes, por concepto de: retiros programados, rentas temporales, cuotas mortuorias, excedentes de libre disposición, herencias y pensiones provisorias.

El saldo de la subcuenta "Beneficios no Cobrados" esta compuesta por los siguientes conceptos:

Beneficios No Cobrados

Al 31 de Diciembre de 2004

Subcuentas:	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	0	0	0	0	0
TOTAL BENEFICIOS NO COBRADOS	0	0	0	0	0

❖ **NOTA N° 14: RETIROS DE AHORRO****Retiros de Ahorro**

Al 31 diciembre de 2004

Cuentas:	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de ahorro voluntario	35.012	13.331	285.222	6.783	1.182
Retiros de ahorro de indemnización	70	3.313	6.115	1.386	220
Retiros de ahorro previsional voluntario	5.618	44	2.340	26	0

Retiros de Ahorro

Al 31 de Diciembre 2003

Cuentas:	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de ahorro voluntario	15.248	9.242	38.682	9.489	5.091
Retiros de ahorro de indemnización	0	3.009	5.646	1.240	585
Retiros de ahorro previsional voluntario	268	2.001	783	208	0

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

A. RETIROS DE AHORRO VOLUNTARIO

Corresponde al registro de los retiros de ahorro voluntario solicitados y aprobados para los afiliados a los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

B. RETIROS DE AHORRO DE INDEMNIZACIÓN

Corresponde al registro de los retiros de ahorro de indemnización solicitados y aprobados para los afiliados de los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

C. RETIROS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO

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

❖ **NOTA N° 15: DIFERENCIAS POR ACLARAR**

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

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, ascendía a M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.

❖ **NOTA N° 16: DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO**

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

Devolución a Empleadores Y Afiliados Por Pagos En Exceso

Al 31 de Diciembre de 2004

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	10	2.916	7.868	225	13

Devolución A Empleadores Y Afiliados Por Pagos En Exceso

Al 31 de Diciembre 2003

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	691	13.561	9.880	1.960	2.175

❖ **NOTA N° 17: COMISIONES DEVENGADAS**

La Sociedad Administradora estableció las siguientes estructuras de comisiones durante los ejercicios 2004 y 2003.

A) MODALIDAD EN EL COBRO DE COMISIONES:

Al 31 de Diciembre de 2004

Conceptos	Comisión		Período de Vigencia	
	%	Fija	(DD de MM de AA al DD de MM de AA)	
Por cotizaciones:				
Afiliados dependientes	2,09	790	01.01.2004	31.12.2004
Por cotizaciones:				
Afiliados independientes	2,09	790	01.01.2004	31.12.2004
Por cotizaciones:				
Afiliados no cubiertos por el seguro	1,18	790	01.01.2004	31.12.2004
Por traspasos desde otras A.F.P.	0,00	0	01.01.2004	31.12.2004
Por retiros programados	1,25	0	01.01.2004	31.12.2004
Por retiros de la cuenta de ahorro voluntario	0,00	0	01.01.2004	31.12.2004
Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	0	01.01.2004	31.12.2004
Por administración de ahorro previsional voluntario (anual)	0,47	0	01.01.2004	31.12.2004
Por transferencia de ahorro previsional voluntario	0,00	1.144	01.01.2004	31.12.2004

Al 31 de Diciembre de 2003

Conceptos	Comisión		Período de Vigencia	
	%	Fija	(DD de MM de AA al DD de MM de AA)	
Por cotizaciones:				
Afiliados dependientes	2,09	790	01.01.2003	31.12.2003
Por cotizaciones:				
Afiliados independientes	2,09	790	01.01.2003	31.12.2003
Por cotizaciones:				
Afiliados no cubiertos por el seguro	1,18	790	01.01.2003	31.12.2003
Por traspasos desde otras A.F.P.	0,00	0	01.01.2003	31.12.2003
Por retiros programados	1,25	0	01.01.2003	31.12.2003
Por retiros de la cuenta de ahorro voluntario	0,00	0	01.01.2003	31.12.2003
Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva.	0,00	0	01.01.2003	31.12.2003
Por administración APV (anual)	0,47	0	01.01.2003	31.12.2003
Por transferencia APV	0,00	1.144	01.01.2003	31.12.2003

B) COMISIONES PAGADAS A LA ADMINISTRADORA:

Comisiones Pagadas

Al 31 de Diciembre de 2004

Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija Pagadas por:					
Depósito de Cotizaciones Periódicas	617.440	3.821.900	3.249.523	633.724	196.830
Retiros Programados y Rentas Temporales	0	0	0	0	0
1) Subtotal Comisiones Fijas Pagadas	617.440	3.821.900	3.249.523	633.724	196.830
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
Depósito de Cotizaciones Periódicas	7.176.822	27.851.089	30.013.375	5.308.940	1.933.617
Retiros programados y Rentas Temporales	3.477	6.419	133.385	462.970	82.462
Administración de Ahorro Previsional Voluntario	121.920	128.697	302.631	54.285	19.147
2) Subtotal Comisiones Porcentuales Pagadas	7.302.219	27.986.205	30.449.391	5.826.195	2.035.226
3) Subtotal Comisiones Pagadas a la Administradora	7.919.659	31.808.105	33.698.914	6.459.919	2.232.056
4) Comisiones Reintegradas en el Período (Menos)	11.956	47.280	284.328	33.502	8.601
5) TOTAL	7.907.703	31.760.825	33.414.586	6.426.417	2.223.455

Comisiones Pagadas

Al 31 de Diciembre de 2003

Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	292.052	3.493.670	3.671.806	617.128	278.954
Retiros programados y Rentas temporales	0	0	0	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	292.052	3.493.670	3.671.806	617.128	278.954
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	3.102.796	25.656.978	31.847.666	5.595.521	3.122.712
Retiros programados y Rentas temporales	1018	2.881	367.525	170.711	88.597
Administración de ahorro previsional voluntario	32.073	57.242	246.442	44.901	31.999
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	3.135.887	25.717.101	32.461.633	5.811.133	3.243.308
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	3.427.939	29.210.771	36.133.439	6.428.261	3.522.262
4) Comisiones reintegradas en el período (Menos)	7.246	28.184	284.064	29.755	15.738
5) TOTAL	3.420.693	29.182.587	35.849.375	6.398.506	3.506.524

Nota:

El valor señalado en 3) corresponde a la suma de los valores señalados en 1) y 2).

El valor señalado en 5) corresponde a la suma de los ítem 3) y 4).

C) COMISIONES DEVENGADAS

Corresponde al devengamiento de las comisiones autorizadas por la normativa vigente aún pendientes de liquidar.

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

Comisiones Devengadas

Al 31 de Diciembre de 2004

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas	34.525	126.441	163.346	28.852	8.715

Comisiones Devengadas

Al 31 de Diciembre de 2003

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas	43.347	238.769	283.900	54.018	21.600

❖ **NOTA N° 18: IMPUESTOS RETENIDOS**

Esta cuenta registra las retenciones y traspasos a la Administradora de los fondos correspondientes a los impuestos que devenguen los retiros de ahorro voluntario, retiros programados, rentas temporales, excedentes de libre disposición y cotizaciones voluntarias.

Impuestos Retenidos

Al 31 de Diciembre 2004

Conceptos	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Ahorro Previsional Voluntario	7.518	4.533	9.804	1.197	838
Retiros de ahorro Voluntario	0	0	27	0	0
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	7.518	4.533	9.831	1.197	838

Impuestos Retenidos

Al 31 Diciembre de 2003

Conceptos	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros Ahorro Previsional Voluntario	4.567	2.876	10.582	3.532	651
Retiros de ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	4.567	2.876	10.582	3.532	651

❖ NOTA N° 19: PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS

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

Provisión, Impuestos y Otros

Al 31 de Diciembre de 2004

Conceptos	Fecha de vencimiento	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Desglose						
Impuesto por devolucion						de fondos
afiliados extranjeros	02/01/05	0	0	511	0	0
TOTAL PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS		0	0	511	0	0

Provisión, Impuestos y Otros

Al 31 de Diciembre de 2003

Conceptos	Fecha de vencimiento	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Desglose						
Impuesto por devolucion						de fondos
afiliados extranjeros	02/01/04	0	546	69	0	0
TOTAL PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS		0	546	69	0	0

❖ NOTA N° 20: ENCAJE

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del 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.

Encaje

Al 31 de Diciembre 2004

Encaje	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Mantenido	6.898.562	459.048,44	17.080.191	1.296.154,38	42.629.922	2.914.647,23	10.359.308	859.335,59	2.825.874	203.631,37
Requerido	6.898.562	459.048,44	17.080.191	1.296.154,38	42.629.922	2.914.647,23	10.359.308	859.335,59	2.825.874	203.631,37
SUPERÁVIT										
(DÉFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Encoje

Al 31 de Diciembre 2003

Encoje	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	3.833.606	287.509,36	13.917.762	1.164.205,55	39.990.937	2.974.902,47	10.827.619	961.351,38	3.476.274	264.621,70
Requerido	3.833.606	287.509,36	13.917.762	1.164.205,55	39.990.937	2.974.902,47	10.827.619	961.351,38	3.476.274	264.621,70
SUPERÁVIT										
(DÉFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

❖ NOTA N° 21: CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES

Representa el monto de los valores consignados por los empleadores y enviados por los Tribunales de Justicia, a raíz de fallos de primera instancia en juicios de cobranza de cotizaciones para los Fondos de Pensiones, los cuales deben quedar a la espera de que se resuelva una apelación interpuesta por los demandados, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 8 de la ley N° 17.322.

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de diciembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003 era de M\$ 0 - y M\$ 0 -, respectivamente.

❖ NOTA N° 22: PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

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

Patrimonio de los Fondos de Pensiones

Al 31 de Diciembre de 2004

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	43.343.668,93	651.366.925	90,29	125.682.335,24	1.656.190.117	96,17
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.606.849,78	24.147.674	3,35	1.501.217,35	19.782.425	1,15
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	866.864,46	13.027.205	1,81	1.175.760,69	15.493.691	0,90
d) Cuentas de ahorro voluntario	1.609.508,12	24.187.624	3,35	1.252.942,01	16.510.754	0,96
e) Cuentas de ahorro de indemnización	9.822,23	147.608	0,02	201.994,65	2.661.802	0,15
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	44,78	673	0,00	0,00	0	0,00
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	568.477,09	8.543.051	1,18	878.854,88	11.581.188	0,67
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	82,20	1.235	0,00	1.296,06	17.079	0,00
n) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ñ) Reserva de fluctuación de Rentabilidad	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	48.005.317,59	721.421.995	100,00	130.694.400,88	1.722.237.056	100,00

Patrimonio de los Fondos de Pensiones

Al 31 de Diciembre de 2003

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B		
	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	28.089.213,23	374.537.326	90,21	114.123.947,65	1.364.321.196	96,49
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.064.288,02	14.191.055	3,42	1.274.490,16	15.236.188	1,08
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	622.269,84	8.297.252	2,00	914.585,43	10.933.624	0,77
d) Cuentas de ahorro voluntario	940.929,35	12.546.210	3,02	1.019.977,04	12.193.552	0,86
e) Cuentas de ahorro de indemnización	6.497,46	86.636	0,02	197.812,19	2.364.792	0,17
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	516,52	6.887	0,00	21,04	251	0,00
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	414.319,08	5.524.468	1,33	739.358,08	8.838.827	0,63
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00	2.933,38	35.067	0,00
n) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ñ) Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	31.138.033,50	415.189.834	100,00	118.273.124,97	1.413.923.497	100,00

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
279.338.067,67	4.085.626.701	96,02	82.261.006,91	991.658.095	96,87	19.352.318,81	268.559.904	97,64
2.830.542,49	41.399.799	0,97	686.937,01	8.281.040	0,81	132.559,68	1.839.584	0,67
2.645.104,77	38.687.569	0,91	525.707,38	6.337.413	0,62	141.920,90	1.969.494	0,72
3.102.045,51	45.370.830	1,07	1.060.072,62	12.779.197	1,25	118.645,66	1.646.494	0,60
394.786,11	5.774.181	0,14	127.931,76	1.542.220	0,15	13.972,67	193.904	0,07
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
6.198,09	90.654	0,00	2,30	28	0,00	0,00	0	0,00
1.292.643,55	18.906.335	0,44	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
1.899,80	27.787	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
17.533,21	256.442	0,01	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
1.264.186,41	18.490.118	0,43	213.213,35	2.570.291	0,25	55.368,23	768.367	0,28
25.754,62	376.690	0,01	45.725,79	551.225	0,05	4.449,98	61.754	0,02
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
290.918.762,23	4.255.007.106	100,00	84.920.597,12	1.023.719.509	100,00	19.819.235,93	275.039.501	100,00

FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
283.601.922,73	3.812.394.939	96,01	91.590.051,18	1.031.571.105	96,42	24.351.493,02	319.899.925	96,93
2.869.826,32	38.578.410	0,97	976.719,10	11.000.706	1,03	203.391,79	2.671.911	0,81
2.768.060,21	37.210.393	0,94	728.314,21	8.202.942	0,77	207.423,37	2.724.872	0,83
2.592.225,90	34.846.692	0,88	1.179.509,88	13.284.722	1,24	171.110,67	2.247.841	0,68
381.302,15	5.125.756	0,13	127.958,75	1.441.189	0,13	15.281,48	200.749	0,06
1.202,08	16.159	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
7.036,52	94.590	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
1.526.968,32	20.526.682	0,52	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
1.329,10	17.867	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
17.564,35	236.114	0,01	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
1.605.944,81	21.588.344	0,54	379.628,96	4.275.729	0,40	173.111,35	2.274.123	0,69
6.604,96	88.789	0,00	13.791,74	155.336	0,01	1.005,55	13.209	0,00
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
295.379.987,45	3.970.724.735	100,00	94.995.973,82	1.069.931.729	100,00	25.122.817,23	330.032.630	100,00

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

A) CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL DE COTIZACIONES OBLIGATORIAS

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

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras AFP, los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales enterados por la Administradora conforme a lo establecido en el artículo 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 2004

Bonos	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Bonos de reconocimiento	539.675	39.320,26	2.217.888	179.566,19	18.252.530	1.325.687,74	34.484.907	3.004.443,94	12.357.925	922.003,54
Complementos de Bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	87.059	7.527,51	0	0,00
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	9.762	707,68	375.994	32.570,55	23.925	1.794,62
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 31.08.93	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros (detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL BONOS	539.675	39.320,26	2.217.888	179.566,19	18.262.292	1.326.395,42	34.947.959	3.044.542,00	12.381.850	923.798,16

Bonos de Reconocimiento

Al 31 de Diciembre 2003

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	40.199	3.061,02	403.275	35.350,39	20.647.959	1.612.699,24	29.058.509	2.668.513,55	15.965.652	1.223.989,02
Complementos de Bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	22.737	1.780,16	13.823	1.279,76	10.397	794,65
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	195.658	15.217,79	172.566	15.888,94	24.348	1.875,01
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 31.08.93	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros (detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
TOTAL BONOS	40.199	3.061,02	403.275	35.350,39	20.866.354	1.629.697,19	29.244.898	2.685.682,25	16.000.397	1.226.658,68

B) CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL DE COTIZACIONES VOLUNTARIAS

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

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

C) CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL DE DEPÓSITOS CONVENIDOS

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

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

D) CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIO

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

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

E) CUENTAS DE AHORRO DE INDEMNIZACIÓN

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

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

F) AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO PARA OTRAS ENTIDADES

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

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

G) RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN

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

H) REZAGOS DE CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL

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

I) REZAGOS DE CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIO

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

J) REZAGOS DE CUENTAS DE AHORRO DE INDEMNIZACIÓN

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

K) CAMBIOS EN PROCESO A OTROS FONDOS DE LA MISMA ADMINISTRADORA

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

L) TRASPASOS EN PROCESO A OTRAS ADMINISTRADORAS

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

M) TRASPASOS EN PROCESO AL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

N) RENTABILIDAD NO DISTRIBUIDA

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

Ñ) RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD

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

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

❖ **NOTA N° 23: COTIZACIONES IMPAGAS**

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

Cotizaciones Impagas Fondo de Pensiones Tipo C

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	M\$	M\$
Cotizaciones impagas declaradas	63.818.474	57.297.928
Cotizaciones impagas originadas por descuadratura de planillas	340.002	311.011

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 2004, se han emitido históricamente 558.432 resoluciones e iniciado un total de 198.961 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 91.951.374.- y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 35.733.866.- nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 78.591.028.-

❖ **NOTA N° 24: VALOR DE LA CUOTA****Valores Cuotas**

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2004	15.027,96	13.177,59	14.626,10	12.055,02	13.877,40
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2003	13.008,63	11.663,15	13.114,90	10.988,21	12.816,36
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2003 (actualizado)	13.333,85	11.954,73	13.442,77	11.262,92	13.136,77

❖ **NOTA N° 25: CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES.**

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, se protestaron 1.848 y 1.922 cheques por un total de M\$ 1.116.840.- y M\$ 954.113 , respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, se encuentran pendientes por regularizar 0 cheques por M\$ 0.- y 0.- cheques por M\$ 0.-, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación :

Cheques Protestados de Cotizaciones	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	NUMERO	M\$	NUMERO	M\$
Saldo inicial de cheques Protestados	0	0	0	0
Cheques protestados en el ejercicio	1.848	1.116.840	1.922	954.113
SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS	0	0	0	0

❖ NOTA N° 26: ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

Período comprendido entre el 1° de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2004

Fondo de Pensiones Tipo A

Código	Nombre de ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			266.230,65	6.550.560
			Devolución de Comisiones	866,95	11.956
			Dif. Absorbida A.F.P.	99.821,64	1.346.147
			Anulación Cheques Ahorro	2,61	35
			Ajusta Emisión Cuota	0,62	0
			Ajusta Valorización Monedas Extranjeras	0,00	2.054.116
			Revalorización Encaje	0,00	29.733
			Liquidación Intereses	0,00	10.502
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	4.407
			Rebates Extranjeros	0,00	774.128
			Devolución Imptos Extranjeros	0,00	13.308
			Traspasos Apv Otros Fondos misma Afp	54.075,45	735.837
			Traspasos Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C	105.091,66	1.453.266
			Acredita Cotizaciones con cargo Cta. Ahorro Voluntario	75,96	1.043
			Anulación de Cheques de P.E.E. y Afiliados	14,24	649
			Dif.en Valorización regularización de Reclamos	0,00	4.713
			Traspaso desde la S.A. Según Of.Ordinario N° 13.274	0,00	276
			Dev. Comisiones según Of. Ordinario N° 14.404	0,00	3
			Otros Aumentos del Patrimonio	6.281,52	110.441
30.630	Otras Disminuciones			54.695,47	4.175.173
			Desafiliaciones	9.086,80	124.645
			Regulariza Reclamos con abono a la SA	468,93	6.120
			Dif Saldos Ahorro Trabajador Desafilado	1,11	15
			Abono a otros fondos misma Afp por reclamos	39.773,46	1.911.473
			Ajusta Valorización de Monedas Extranjeras	0,00	1.229.310
			Ajusta Valor Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	399.289
			Dif.de Valorización por Trasp. Maestros por Actualizaciones	0,00	153.540
			Ajusta emisión cuotas	0,41	0
			Revalorización Encaje	0,00	21.050
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	243.906
			Regularización de Reclamos	5.338,01	71.519
			Traspaso de Maestros por Reclamos	19,36	4.380
			Devolución Rebate Fondo 'ABN-AMRO	0,00	483
			Otras Disminuciones del Patrimonio	7,39	9.443

Fondo de Pensiones Tipo B

Código	Nombre de ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			622.757,85	12.979.973
			Devolución de Comisiones	3.893,14	47.280
			Diferencias Absorbidas A.F.P.	116.359,03	1.390.231
			Anulación Cheques Ahorro Voluntario-Indemnización-Apv	42,18	513
			Ajusta Emisión Cuota	0,23	0
			Ajusta Valorización Monedas Extranjeras	0,00	2.219.376
			Rebates Extranjeros	0,00	1.341.958
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	143.020
			Liquidación Intereses	0,00	47.001
			Revalorización Encaje	0,00	41.752
			Trasposos Apv Otros Fondos misma Afp	71.419,17	892.809
			Trasposos Rezagos desde Fondo de Pensiones Tipo C	381.689,85	4.676.066
			Anulación de cheques de Pee y Afiliados	79,01	3.755
			Acredita Trasposos desde Ctas.Ahorro para pago Cot. Prev.	67,36	822
			Dif.de Valorización en Trasposos de Fondos entre Ctas.Tipo 3	0,00	65.334
			Actualiza Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	1.396.622
			Dif.en Valorización regularización de Reclamos	0,00	1.794
			Traspaso desde S.A. Según Of.Ordinario N° 13.274	0,00	395
			Dev. de Comisiones Of.Ordinario N° 14.404	0,00	33
			Otros Aumentos del Patrimonio	49.207,88	711.212
30.630	Otras Disminuciones			110.090,46	7.778.734
			Desafiliaciones	40.800,34	499.996
			Abono a otros fondos misma afp por reclamos	60.747,17	740.173
			Ajusta emisión cuotas	1,59	0
			Regulariza Reclamos con abono a la S.A.	753,97	9.232
			Ajusta valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	3.906.716
			Ajusta Valor Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	969.699
			Revalorización Encaje	0,00	374.618
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	330.978
			Cheques Prescritos	6,95	80
			Trasposos APV hacia Fondo C	3.079,70	36.208
			Trasposos de Maestros por Reclamos	63,66	754
			Diferencias a favor trabajadores desafiliados	2,22	27
			Ajusta Valorización Monedas Extranjeras Trasp. Fdos. Ctas 3	0,00	842.572
			Regularización de Reclamos	876,14	10.694
			Devolución Rebate 'ABN-AMRO	0,00	941
			Otras Disminuciones del Patrimonio	3.758,72	56.046

Fondo de Pensiones Tipo C

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			617.975,43	18.144.291
			Devolución de comisiones	20.458,10	284.328
			Diferencias absorbidas AFP	175.502,58	2.402.084
			Anula Cheques Ahorro Voluntario-Indemnización	63,33	865
			Descuadraturas pequeñas Negativas	125,56	1.598
			Reversa de comisiones rechazo de traspasos otras Afps.	901,01	12.335
			Abono Cotizaciones Antiguo Sistema Previsional	102.725,06	236.452
			Abono Traspasos APV otros Fondos misma Afp	199.931,50	3.966.960
			Ajusta Valorización de Monedas Extranjeras	0,00	3.124.168
			Revalorización Encaje	0,00	58.817
			Liquidación Intereses	0,00	41.436
			Dif.en Valorización Rescate de Bonos DCV	0,00	503.482
			Anulación Cheques de Pagos en Exceso PEE y Af.	66,82	899
			Rebates Extranjeros	0,00	2.483.779
			Traspasos desde otras Afps por Reclamos	3,42	46
			Regularización de Reclamos	30.619,61	427.632
			Transformacion de Rezagos	1.142,71	167.230
			Acredita Traspasos desde Ctas.Ahorro para pago Cot.Prev.	227,61	3.175
			Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	2.618.110
			Ajusta Valorización Traspasos de Fdos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	263.237
			Traspasos de Maestros por regularización de reclamos	58.711,81	835.798
			Dif.en Valorización Regularización de Reclamos	0,00	1.792
			Devolución Comisiones según Of. Ordinario N° 14.404	0,00	79
			Otros aumentos del Patrimonio	27.496,31	709.089
30.630	Otras Disminuciones			974.137,75	21.121.592
			Desafiliaciones	95.479,75	1.323.303
			Devolución a la TGR Circular 661	2.252,01	30.431
			Devolucion Bono de Reconocimiento Ant.Sistema (INP)	4,48	65
			Devolucion Bono de Reconocimiento otras Afps.	2.038,56	29.532
			Traspasos A.P.V. Otros Fondos misma Afp	147.670,78	2.052.169
			Abono a otros Fondos misma Afp por Reclamos	152.480,82	2.051.777
			Descuadraturas Pequeñas Positivas	49,04	703
			Ajusta emisión cuotas	13,45	0
			Regularización de Reclamos	5.763,31	117.141
			Traspasos Rezagos de Fondo Tipo C	554.681,94	7.683.155
			Traspasos de Maestros por Reclamos	2.281,48	30.456
			Ajusta Valorización Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	1.326.723
			Transformación de Rezagos	3.484,13	48.074
			Revalorización Encaje	0,00	57.978
			Cheques Prescritos	4.920,33	66.426
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	713.181
			Dif.Saldos Cuentas de Ahorro Trabajador Desafilado	130,93	1.564
			Dev.Aporte Adicional Cia.de Seguros	1.078,32	15.228
			Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	1.295.409
			Ajusta Valorización Monedas Traspasos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	4.194.788
			Otras Disminuciones del Patrimonio	1.808,42	83.489

Fondo de Pensiones Tipo D

Código	Nombre de ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			120.543,23	4.421.233
			Devolución de Comisiones	2.871,90	33.502
			Diferencias Absorbidas por A.F.P.	32.037,82	366.923
			Anulación Cheques Ahorro Voluntario-Indemnización	63,96	758
			Abono Traspasos APV otros Fdos Misma Afp	28.308,00	331.725
			Ajusta Valorización de Saldos Monedas Extranjeras	0,00	318.393
			Ajusta Emisión Cuotas	0,05	0
			Rebates Extranjeros	0,00	352.492
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	156.641
			Liquidación Intereses	0,00	37.676
			Revalorización Encaje	0,00	16.320
			Anulación de Cheques por Pagos en Exceso E.E. y Af.	478,40	5.409
			Acredita Cot Previsionales con cargo Cta.Ahorro Voluntario	328,13	3.785
			Traspasos de Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C.	32.023,67	368.346
			Ajusta Valorización Compra/Venta de Monedas Extranjeras	0,00	968.328
			Regularización de Reclamos	13.840,73	161.907
			Traspasos de Maestros por Reclamos	0,00	33
			Ajusta Valorización Monedas Traspasos Fdos entre Ctas Tipo 3	0,00	1.223.916
			Otros Aumentos del Patrimonio	10.590,57	75.079
30.630	Otras Disminuciones			335.561,89	6.790.176
			Desafiliaciones	189.987,75	2.184.678
			Devolucion de Aporte Adicional Cia.Seguros	2.998,71	34.564
			Devolución de Bonos Reconocimiento Ant Sistema (INP)	1.042,02	11.741
			Devolución de Bono Reconocimiento hacia otras Afps.	1,40	16
			Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	2.957,97	16.980
			Devolución a la T.G.R. Circular 661	3.885,76	44.573
			Traspasos otros Fondos misma Afp por Reclamos	128.448,03	1.490.051
			Ajusta emisión cuotas	4,92	0
			Ajusta Valorización de Saldos Monedas Extranjeras	0,00	479.886
			Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	915.045
			Revalorización Encaje	0,00	19.268
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	90.926
			Diferencia Saldos Cuentas Ahorro Trabajador Desafilado	187,07	2.141
			Regularización de Reclamos.	6.048,26	67.780
			Dif.en Valorización Monedas Traspasos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	1.425.910
			Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	6.617

Fondo de Pensiones Tipo €

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			55.180,07	1.394.600
			Devolución de comisiones	635,10	8.601
			Diferencias absorbidas por A.F.P.	32.727,82	436.741
			Cheques prescritos Beneficios Administradora	1.740,96	23.529
			Anulación Cheques de Ahorro Voluntario	1,09	15
			Trasposos A.P.V. Fondos misma Afp	3.193,56	43.400
			Ajusta emisión cuotas	0,07	0
			Revalorización Encaje	0,00	8.239
			Ajusta Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	163.616
			Dif.en Valorización Rescate de Bonos DCV	0,00	57.984
			Dif.en Valorización por Regularización de Reclamos	0,00	39.593
			Liquidación Interes	0,00	5.115
			Trasposos de Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C	11.475,28	155.150
			Anulación Cheques Prescritos Pagos en Exceso EE y Af.	0,81	11
			Anulación cheques Prescritos Beneficios	46,29	618
			Acredita Cot.Previsionales con cargo Cta. AHorro Voluntario	3,15	43
			Ajusta Valorización Compra/Venta de Monedas Extranjeras	0,00	145.119
			Diferencia en Valorización Trasposos entre Ctas.Ctes.Tipo 3	0,00	216.552
			Otros Aumentos del Patrimonio	5.355,94	90.274
30.630	Otras Disminuciones			65.556,31	1.870.833
			Desafiliaciones	26.728,08	360.788
			Devolución de Bonos Reconocimiento Ant Sistema (INP)	1.848,58	25.333
			Devolución de Bonos Reconocimiento hacia otras Afps.	226,20	3.049
			Devolución de Aporte Adicional Cia. de Seguros	1.390,84	18.968
			Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	541,31	7.223
			Devolución a la T.G.R. Circular N° 661	262,77	3.569
			Trasposos otros Fondos misma Afp por Reclamos	31.951,09	424.490
			Ajusta emisión cuotas	0,39	0
			Ajusta Valorización Saldo de Monedas Extranjeras	0,00	194.419
			Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	220.424
			Revalorización Encaje	0,00	5.238
			Regularización de Reclamos	2.585,72	33.588
			Dif.Saldos Cta.Ahorro Trabajador Desafiliado	21,33	295
			Diferencia en Valorización Trasposos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	569.360
			Impuestos Corte de Cupon Extranjeros	0,00	4.088
			Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	1

Período comprendido entre el 1° de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2003

Fondo de Pensiones Tipo A

Código	Nombre de ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			179.670,67	3.122.780
			Devolución de Comisiones	605,08	7.246
			Dif. Absorbida A.F.P.	112.474,25	1.413.141
			Anulación Cheques Ahorro	3,82	41
			Anula Cheques Ahorro Prev.Voluntario	1,10	14
			Ajusta Emisión Cuota	0,01	0
			Ajusta Valor Monedas Extranjeras	0,00	807.752
			Rebates Extranjeros	0,00	66.217
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	321
			Liquidación Intereses	0,00	4.442
			Revalorización Encaje	0,00	6.369
			Traspasos Apv Otros Fondos misma Afp	34.932,73	431.441
			Traspasos Rezagos desde otras Afps	31.582,47	383.840
			Otros Aumentos del Patrimonio	71,21	1.956
30.630	Otras Disminuciones			15.724,78	725.464
			Desafiliaciones	321,75	3.871
			Regulariza Reclamos con abono a la SA	6.094,51	69.955
			Traspasos de Archivos Maestros	0,00	8.270
			Abono a otros fondos misma afp por reclamos	9.298,34	119.398
			Ajusta emisión cuotas	0,36	0
			Ajusta Valorización Monedas Extranjeras	0,00	454.207
			Ajusta Valor Venta de Monedas	0,00	5.989
			Revalorización Encaje	0,00	8.661
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	54.749
			Traspasos de Archivos Maestros	9,82	231
			Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	133

Fondo de Pensiones Tipo B

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			571.800,10	7.081.865
			Devolución de Comisiones	2.498,84	28.184
			Dif. Absorbida A.F.P.	117.572,16	1.380.122
			Anulación Cheques Ahorro Voluntario-Indemnización	25,30	279
			Anula Cheques Ahorro Prev.Voluntario	1,54	16
			Ajusta Emisión Cuota	0,08	0
			Ajusta Valor Monedas Extranjeras	0,00	387.369
			Rebates Extranjeros	0,00	169.528
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	15.101
			Liquidación Intereses	0,00	14.736
			Revalorización Encaje	0,00	4.274
			Traspos Apv Otros Fondos misma Afp	76.610,84	866.744
			Traspos Rezagos desde otras Afps	374.195,64	4.202.186
			Otros Aumentos del Patrimonio	895,70	13.326
30.630	Otras Disminuciones			113.984,56	1.831.053
			Desafiliaciones	15.348,45	176.871
			Traspos de Archivos Maestros	0,00	71.453
			Regulariza Reclamos con abono a la SA	22.015,49	239.171
			Abono a otros fondos misma afp por reclamos	76.528,52	897.685
			Ajusta emisión cuotas	0,45	0
			Ajusta Valorización Monedas Extranjeras	0,00	307.288
			Ajusta Valor Venta de Monedas	0,00	11.865
			Revalorización Encaje	0,00	11.624
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	113.703
			Devolución Aporte Adicional	11,83	137
			Diferencias a favor trabajadores desafiliados	2,80	31
			Otras Disminuciones del Patrimonio	77,02	1.225

Fondo de Pensiones Tipo C

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			554.290,05	9.337.814
			Devolución de comisiones	22.198,77	284.064
			Diferencias absorbidas AFP	182.380,72	2.395.911
			Anula Cheques Ahorro/Indemnización	92,87	1.244
			Anula Cheques Ahorro Prev. Voluntario	44,05	528
			Ajusta emisión cuota	7,68	0
			Descuadraturas pequeñas Negativas	144,76	1.796
			Reversa de comisiones	260,79	3.395
			Abono Cotizaciones Antiguo Sistema	3.333,96	41.948
			Abono Traspasos Apv otros Fondos misma Afp	222.299,11	2.855.899
			Ajusta Pesos	0,00	5
			Ajusta Valor Monedas Extranjeras	0,00	752.348
			Revalorización Encaje	0,00	30.791
			Dividendos Extranjeros	0,00	404.963
			Liquidación Intereses	0,00	32.203
			Dif.en Valorizacion Rescate de Bonos DCV	0,00	86.623
			Anulación Cheques por Reclamos	14.711,34	186.086
			Rebates Extranjeros	0,00	572.283
			Impuestos Extranjeros	0,00	12.487
			Transformacion de Rentabilidad a Rezagos	4.014,38	245.084
			Abono Cotizacion Antiguo Sistema	225,05	2.785
			Otros Aumentos del Patrimonio	104.576,57	1.427.371
30.630	Otras Disminuciones			1.033.073,97	14.763.793
			Desafiliaciones	213.696,33	2.763.095
			Devolución Bonos Reconocimiento al Inp	906,37	11.990
			Devolución de Aporte Adicional	2.064,71	25.997
			Regularización de Reclamos con abono a la SA	9.935,68	126.401
			Devolución a la TGR Circular 661	5.426,57	69.938
			Diferencia saldos de ahorro trabajadores desafiliados	11,80	148
			Traspasos de Maestros	2.635,00	34.318
			Abono a otros Fondos misma Afp por Reclamos	155.289,53	2.037.314
			Ajusta emisión Cuotas	4,24	0
			Abono Ahorro Prev. Voluntario otros Fondos misma Afp	72.560,91	962.709
			Descuadraturas Pequeñas Positivas	14,40	147
			Abono de Traspasos a otros Fondos misma Afp	545.578,78	7.135.176
			Ajusta Valorizacion Monedas Extranjeras	0,00	881.685
			Ajusta Valor Venta de Monedas Extranjeras	0,00	72.895
			Revalorización Encaje	0,00	15.532
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	241.682
			Eliminación de Rezagos	2.871,52	47.817
			Devolucion Cotizaciones Inp.	80,37	1.076
			Otras Disminuciones del Patrimonio	21.997,76	335.873

Fondo de Pensiones Tipo D

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			123.080,08	1.853.210
			Devolución de Comisiones	2.825,47	29.755
			Dif. Absorbida A.F.P.	37.606,16	407.544
			Anulación de Cheques de Ahorro/Indemnización	14,02	153
			Anula Cheques Ahorro Prev.Voluntario	1,58	17
			Ajusta Emisión Cuota	0,18	0
			Ajusta Valor Monedas Extranjeras	0,00	333.751
			Rebates Extranjeros	0,00	58.169
			Dif. Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	14.458
			Liquidación Intereses	0,00	7.547
			Revalorización Encaje	0,00	4.676
			Trasposos Apv Otros Fondos misma Afp	24.769,33	266.244
			Anulacion de cheques por Reclamos	7.231,86	79.707
			Rebaja Provision Dividendos Extranjeros	0,00	65.818
			Trasposos de Rezagos desde otras Afps.	47.484,93	516.959
			Otros Aumentos del Patrimonio	3.146,55	68.412
30.630	Otras Disminuciones			303.218,78	4.049.572
			Desafiliaciones	184.827,53	2.014.576
			Devolución de Bonos Reconocimiento hacia el Inp.	3.169,19	35.291
			Devolución de Bonos Reconocimiento hacia otras Afps.	3,44	38
			Devolución de Aporte Adicional	1.724,52	18.858
			Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	36.131,48	388.019
			Devolución a la Tgr Circular 661	736,17	8.179
			Diferencias saldos de ahorro trabajadores desafiliados	26,85	289
			Trasposos desde Cuentas con abono a Rentabilidad	0,00	21.109
			Trasposos otros Fondos misma Afp por Reclamos	71.072,01	794.347
			Ajusta emisión cuotas	1,77	0
			Ajusta Valorización Ctas.Ctes. Extranjeras	0,00	450.201
			Ajusta Valor Venta Monedas Extranjeras	0,00	44.826
			Revalorización Encaje	0,00	7.091
			Impuestos Inversión Extranjera	0,00	33.330
			Abono de Trasposos a otros Fondos misma Afp	3.682,31	213.565
			Otras Disminuciones	1.843,51	19.853

Fondo de Pensiones Tipo €

Código	Nombre de ítem	Nº	Concepto	Nº de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos			83.207,05	1.152.823
			Devolución de comisiones	1.227,03	15.738
			Diferencias absorbidas AFP	30.727,64	401.258
			Anulación cheques Ahorro	27,40	359
			Ajusta Emisión Cuota	0,15	0
			Trasposos Apv Otros Fondos misma Afp	16.042,07	205.952
			Revalorización Encaje	0,00	2.391
			Ajusta Valor Monedas Extranjeras	0,00	48.777
			Dif.en Valorización Rescate de Bonos Dcv	0,00	14.991
			Liquidación Intereses	0,00	4.629
			Anulación de cheques por Reclamos	1.404,98	17.903
			Abono de Trasposos a otros Fondos misma Afp	30.187,65	393.288
			Otros Aumentos	3.590,13	47.537
30.630	Otras Disminuciones			86.057,26	1.278.959
			Desafiliaciones	38.559,86	503.863
			Devolución de Bonos Reconocimiento hacia el Inp.	538,08	7.093
			Devolución de Aporte Adicional	71,82	943
			Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	9.125,25	118.593
			Diferencias saldos de ahorro trabajadores desafiliados	3,93	52
			Trasposos desde Cuentas con abono a Rentabilidad	0,00	13.284
			Trasposos otros Fondos misma Afp por Reclamos	37.540,56	493.904
			Ajusta emisión cuotas	0,12	0
			Ajusta Valorización Ctas.Ctes. Extranjeras	0,00	134.228
			Ajusta Valor Venta Monedas Extranjeras	0,00	3.221
			Revalorización Encaje	0,00	917
			Abono Ahorro Prev. Voluntario otros Fondos misma Afp	17,52	230
			Abono de Trasposos a otros Fondos misma Afp	17,44	239
			Trasposos de Maestros por Reclamos	57,76	753
			Otras Disminuciones	124,92	1.639

❖ NOTA N ° 27 : BONOS DE RECONOCIMIENTO

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

Al 31 de diciembre de 2004, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de la AFP Hábitat S.A. asciende a M\$ 1.055.101.772.- , correspondiente a un total de 196.063 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2004

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	7.008	12.678	126.247	39.103	8.694	193.730
En custodia central (DCV)	6.940	12.462	124.680	36.647	8.154	188.883
En custodia local (AFP)	8	10	80	42	9	149
En trámite pendiente caja emisora	60	206	1.487	2.414	531	4.698
Total valor nominal (M\$)	1.957.680	5.422.288	26.534.497	15.183.702	3.151.745	52.249.912
Total valor actualizado (M\$)	30.724.781	99.074.405	537.664.604	308.403.050	74.881.153	1.050.747.993

Al 31 de Diciembre de 2004

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	1	0	0	56	5	62
En custodia central (DCV)	1	0	3	24	2	30
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	32	3	35
Total valor nominal (M\$)	192	0	46	6.929	717	7.884
Total valor actualizado (M\$)	4.806	0	1.153	173.653	17.962	197.574

Al 31 de Diciembre de 2004

BONO ADICIONAL (41) :	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	2	3	6	7	1	19
En custodia central (DCV)	2	3	4	5	1	15
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	2	2	0	4
Total valor nominal	681	1.663	1.378	3.320	20	7.062
Total valor actualizado	19.622	33.935	45.004	67.771	696	167.028

Al 31 de Diciembre de 2004

BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234 del 23.08.93	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	7	33	199	297	65	601
En custodia central (DCV)	5	20	127	160	41	353
En custodia local (AFP)	1	3	29	14	3	50
En trámite pendiente caja emisora	1	10	43	123	21	198
Total valor nominal	551	1.431	27.344	33.716	6.548	69.590
Total valor actualizado	13.517	44.635	465.980	580.502	193.453	1.298.087

Al 31 de Diciembre de 2004

BONO EXONERADO 2 (43) Ley 19.584 del 31.08.98	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	27	89	603	810	119	1.648
En custodia central (DCV)	27	74	542	645	101	1.389
En custodia local (AFP)	0	1	14	4	1	20
En trámite pendiente caja emisora	0	14	47	161	17	239
Total valor nominal	1.619	5.656	37.043	56.567	8.997	109.882
Total valor actualizado	37.468	133.259	896.533	1.396.978	226.852	2.691.090

Del total de Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP Habitat S.A., existen 586 registros que presentan diferencias de información con el Depósito Central de Valores (DCV).

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P. en la Circular N° 1.268 del 16 de septiembre de 2003, se realizaron controles sobre los Bonos de Reconocimiento. Dichos controles consistieron en:

a).- Un control a cargo de la empresa de auditores Deloitte que se realizó al 29 de diciembre de 2004, quienes efectuaron una evaluación de los sistemas de control interno en el manejo de dichos valores de la custodia local.

b).- Arqueo de los instrumentos mantenidos en custodia de la Administradora a la fecha antes indicada, verificando que la información registrada en los documentos concordará con la contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones; y la contrastación de la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores (DCV), con la consignada en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones. Del arqueo de la custodia local no se establecieron anomalías, detectándose diferencias entre la información contenida en las posiciones en el Depósito Central de Valores (DCV), con la consignada en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones, diferencias que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de aclaración.

❖ NOTA N° 28: HECHOS POSTERIORES

CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE COMISIONES.

A contar del 01 de enero de 2005 la cotización adicional para los afiliados dependientes e independientes sube de 2,09% al 2,23%, quedando el resto de las comisiones en el mismo valor.

A contar del 01 de febrero de 2005 la comisión fija cobrada a los afiliados baja de \$ 790.- a \$ 320.-

❖ NOTA N° 29: HECHOS RELEVANTES

Con fecha 09 de noviembre de 2004 se emite la Circular N° 1.314, que fija nuevas tablas de mortalidad a aplicar a pensionados por vejez.

Con fecha 02 de septiembre de 2004 se emite la Circular N° 1.308, la cual modifica la Circular N° 1.217 de los Fondos de Pensiones , referida a la custodia de títulos de dichos Fondos. Dicha modificación, autoriza a las Administradoras a entregar en garantía instrumentos financieros de Fondos de Pensiones al efectuar para éstos, contratos futuros.

Con fecha 18 de agosto de 2004 se emite la Circular N° 1.306, la cuál imparte instrucciones para emitir un listado público de potenciales pensionados y solicitantes de pensión, de acuerdo al artículo 72 bis del D.L. N° 3.500, de 1980.

Con fecha 31 de julio de 2004 dejó de regir el artículo cuarto transitorio de la Ley N° 19.795 , de fecha 28 de febrero de 2002, el cual permitía que durante el período de formación de los multifondos se excedieran los límites de inversión, por lo cual, a partir del 01 de agosto de 2004 , la estructura de límites de inversión está plenamente vigente.

Con fecha 01 de abril de 2004 se publica en el Diario Oficial la Ley N° 19.934, que modifica el D.L. N° 3.500 de 1980, estableciendo normas relativas al otorgamiento de Pensiones a través de la modalidad de rentas vitalicias.

Con fecha 21 de febrero de 2004 se publica en el Diario Oficial la Ley N° 19.934, que modifica el D.L. N° 3.500 de 1980, estableciendo normas relativas al otorgamiento de Pensiones a través de la modalidad de rentas vitalicias.

Con fecha 09 de febrero de 2004, se emite la Circular N° 1.285 que regula las inversiones de los Fondos de Pensiones en el extranjero.

Con fecha 16 de diciembre de 2003 se publica en el Diario Oficial el acuerdo adoptado por el consejo del Banco Central de Chile de aumentar el límite de inversión máximo permitido a los Fondos de Pensiones en instrumentos extranjeros , de un 25% a un 30% del valor de los mismos, límite que comenzará a regir a partir del 1° de marzo de 2004.

Con fecha 31 de octubre de 2003 , se publica en el Diario Oficial la aprobación del nuevo Reglamento de Inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero.

Con fecha 16 de septiembre de 2003, se emite la Circular N° 1.268 la cual modifica la Circular N° 1.237, referida a los informes financieros de los Fondos de Pensiones y al Encaje de las Administradoras , estableciendo cambios en el Estado de Variación Patrimonial y Notas Explicativas de los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones.

Con fecha 28 de agosto de 2003 se publica en el Diario Oficial la Ley N° 19.895, la cual establece diversas normas de solvencia y protección de personas incorporadas a instituciones de salud previsional, Administradoras de Fondos de Pensiones y Compañías de Seguros.

Al respecto , en el artículo 3° de dicho cuerpo legal se establece el reemplazo del inciso tercero del artículo 43 del D.L N° 3.500 de 1980, estipulando que durante el proceso de liquidación de una Administradora, el liquidador podrá transferir las cuotas representativas del saldo de las cuentas personales de cada afiliado a la nueva Administradora que ellos elijan, traspasando instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones en liquidación a los precios que se determinen en el artículo 35 del D. L. N° 3.500, los cuales se integrarán al Fondo de Pensiones receptor.

Con fecha 7 de julio de 2003 se emite la Circular N° 1.261, la cual modifica la Circular N° 1.216, referida a las inversiones de los Fondos de Pensiones y del Encaje, estableciendo cambios en el proceso de liquidación y compensación de activos. La modificación dice relación con la obligatoriedad de los Fondos de Pensiones de efectuar transacciones en los mercados secundarios formales , sólo cuando los instrumentos se encuentren en el Depósito Central de Valores , con excepción de los Bonos de Reconocimiento y otros títulos.

Con fecha 03 de enero de 2003, se emite la Circular N° 1.247 referida a establecer normas para la confección del Estado de Cambio de la Inversión Extranjera de los Fondos de Pensiones, para cada Tipo de Fondos. Deroga la Circular N° 1.266.-

DELOITTE & TOUCHE

Sociedad de Auditores y Consultores Ltda.

Rut:80.276.200-3

Av. Providencia 1760, Pisos 6°, 7°, 8° y 9°

Santiago, Chile

Tel: (56-2) 270 3000

Fax: (56-2) 374 91 77

e-mail: deloittechile. deloitte.com

www.deloitte.cl

❖ INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Afiliados
de los Fondos de Pensiones Habitat

Hemos auditado los balances generales de los Fondos de Pensiones Habitat A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y sus correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuotas, rentabilidad de la cuota y números de cuentas por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y 2003. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. Los cuadros correspondientes a 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 Habitat A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y sus correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuotas, rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

DELOITTE

Febrero 20, 2005



JUAN ECHEVERRÍA GONZÁLEZ
Deloitte Touche Tohmatsu