

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES HABITAT S.A.

DIRECTORIO

PRESIDENTE

Alfredo Schmidt Montes

VICEPRESIDENTE

Luis Rodríguez Villasuso Sario

DIRECTORES

Fernando Echeverría Vial

José Antonio Guzmán Matta

María Teresa Infante Barros

Oscar Medina-Mora Escalante

Juan Ignacio Silva Alcalde

Iván Wulf Andrade

Ricardo Zabala Hevia

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL

Pablo Ihnen de la Fuente

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Patricio Bascuñan Montaner

GERENTE COMERCIAL

Julio Molina Martínez

GERENTE DE INVERSIONES

Cristián Rodríguez Allendes

GERENTE DE OPERACIONES

Sergio Solari Angelo

GERENTE DE RECURSOS

HUMANOS

Verónica Zigante Romero

FISCAL

José Miguel Valdés Lira

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DICIEMBRE 2005 Y 2004

(En Miles de pesos).

- Balance General Consolidado
- Estado de Resultado Consolidado
- Patrimonio Mantenido
- Ingresos por Comisiones
- Conciliación de Ingresos por Comisiones
- Estados Complementarios
- Notas a los Estados Financieros Consolidados
- Hechos Relevantes
- Informe de los Auditores Independientes

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)

ACTIVOS	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Día Mes Año al 31 12 2005	Día Mes Año al 31 12 2004
Disponible	1.957.689	1.206.341
Depositos a Plazo	8.477.064	13.661.362
Valores Negociables(Neto)	3.365.598	3.435.782
Ctas.por cobrar a los Fondos de Pensiones	277.479	535.161
Cuentas por Cobrar Compañías de Seguros		14.254
Cuentas por Cobrar al Estado	58.203	3.510
Doctos. y Ctas por Cobrar Empresas Relacionadas	258.921	271.540
Comisiones por Cobrar	1.070.449	374.906
Deudores Varios (Neto)	269.796	280.160
Documentos por Cobrar (Neto)	31.739	16.521
Existencias (Neto)	50.207	65.765
Impuestos por Recuperar	1.024.239	755.897
Gastos pagados por Anticipado	52.043	45.632
Impuestos Diferidos	303.078	314.275
Otros Activos Circulantes		
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	17.196.505	20.981.106
Encaje Fondo de Pensiones tipo A	11.859.571	7.146.910
Encaje Fondo de Pensiones tipo B	21.300.722	17.695.078
Encaje Fondo de Pensiones tipo C	44.934.839	44.164.599
Encaje Fondo de Pensiones tipo D	9.892.131	10.732.243
Encaje Fondo de Pensiones tipo E	2.307.071	2.927.605
TOTAL ENCAJE	90.294.334	82.666.435
Terrenos	836.979	836.979
Construcciones y Obras de Infraestructura	11.713.306	11.713.306
Equipos, Muebles y Útiles	7.266.061	7.121.737
Otros Activos Fijos	2.476.170	1.750.935
Depreciación acumulada (menos)	-8.818.486	-8.127.272
TOTAL ACTIVOS FIJOS	13.474.030	13.295.685
Inversiones en Empresas Relacionadas	1.401.429	1.488.115
Inversiones en Otras Sociedades	31.227	31.227
Menor Valor de Inversiones		
Mayor Valor de Inversiones (menos)		
Deudores a Largo Plazo		
Doctos. y Ctas. por Cobrar a Empresas Relacionadas		
Doctos. y Ctas. por Cobrar a Compañías. de Seguros		
Impuesto Diferidos a Largo Plazo		
Intangibles	868.616	734.040
Amortización (menos)	-715.235	-648.008
Otros		
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.586.037	1.605.374
TOTAL ACTIVOS	122.550.906	118.548.600

(En Miles de Pesos)

PASIVOS	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año al 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año al 31 12 2004
Obligaciones con Bancos e Instituc. Financieras		
Obligaciones con el Publico		
Dividendos por Pagar	5.000.000	5.180.000
Cuentas por Pagar	1.299.284	993.786
Documentos por Pagar		
Ctas.por Pagar a los Fondos de Pensiones	3.113	2.726
Acreedores Varios	28.611	28.556
Doctos. y Ctas. por Pagar a Empresas Relacionadas		
Ctas.por Pagar al Fondo Nacional de Salud	213.113	179.425
Pensiones por Pagar	18.792	2.222
Recaudacion por Aclarar	278.685	174.952
Devoluciones a Emp. y Afil. por pagos en exceso		
Ctas. por Pagar a Compañías de Seguros	2.376.119	3.262.153
Cuentas por Pagar a otras A.F.P.	10.044	
Provisiones	4.664.436	4.280.952
Retenciones	692.209	676.490
Retenciones a Pensionados	835.449	760.355
Impuesto a la Renta		
Ingresos Percibidos por Adelantado		
Impuestos diferidos		
Otros Pasivos Circulantes		
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	15.419.855	15.541.617
Obligac.con Bancos e Inst.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	4.041.086	3.189.663
Otros Pasivos a Largo Plazo		
TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO	4.041.086	3.189.663
INTERES MINORITARIO	5	5
Capital Pagado	1.511.910	1.511.910
Reserva Revalorización Capital		
Sobreprecio en Venta Acciones Propias		
Otros Reservas	46.541	101.849
Ut.Retenidas (sumas cod.24.051 a 24.056)	101.531.509	98.203.556
Reserva Futuros Dividendos		
Utilidades Acumuladas	85.747.556	81.056.820
Perdidas Acumuladas (menos)		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	25.848.953	27.574.076
Dividendos Provisorios (menos)	-10.065.000	-10.427.340
Déficit Acumulada Periodo Desarrollo (menos)		
TOTAL PATRIMONIO	103.089.960	99.817.315
TOTAL PASIVOS	122.550.906	118.548.600

ESTADOS RESULTADOS

(En Miles de Pesos)

	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año Desde 01 01 2005 Hasta 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	100.931.624	96.848.112
Ingresos por Comisiones	92.364.025	84.632.887
Utilidad (Pérdida) del Encaje	7.817.451	8.648.023
Otros Ingresos Operacionales	750.148	3.567.202
TOTAL GASTOS OPERACIONALES (menos)	-67.333.147	-62.710.031
Remuneraciones al Personal Adm. (menos)	-12.890.662	-11.985.242
Remuneraciones al Personal Vtas. (Menos)	-4.526.581	-4.335.289
Remuneraciones al Directorio (menos)	-389.027	-403.819
Gastos de Comercialización (menos)	-831.196	-659.595
Gastos en Computación (menos)	-904.582	-931.317
Gastos de Administración (menos)	-11.250.722	-9.894.765
Depreciación del Ejercicio (menos)	-1.131.527	-1.217.826
Amortización del Ejercicio (menos)	-67.228	-107.407
Primas Seg. Inv. y Sobrevivencia (menos)	-35.341.463	-33.169.718
Otros Gastos de Operación (menos)	-159	-5.053
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	33.598.477	34.138.081
Ingresos Financieros	467.655	973.791
Ut. (Pérdida) en Sociedad Giro Complementario		
Ut. (Pérdida) en Inv. en Emp. de Dep. de Valores	32.371	34.484
Ut. (pérdida) de la Inv. en Soc. Relacionadas	-623.724	-839.227
Otros Ingresos No Operacionales	659.815	587.709
Amortización Menor Valor Inversión. (menos)		
Gastos Financieros (menos)		
Otros Gastos No Operacionales (menos)	-18.966	-14.845
Corrección Monetaria	-3.027.747	-2.135.742
Diferencia de Cambio	-3.875	-7.047
UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-2.514.471	-1.400.877
Result. antes del Impto. a la renta	31.084.006	32.737.204
Impuestos a la Renta (Menos)	-5.235.053	-5.163.128
Items Extraordinarios		
Utilidad (pérdida) antes de interés minoritario	25.848.953	27.574.076
Interés Minoritario		
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	25.848.953	27.574.076
Amortización mayor valor de Inversiones		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	25.848.953	27.574.076

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año Desde 01 01 2005 Hasta 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004
FLUJO NETO ORIG. POR ACTIV.OPERACIONALES	22.760.482	23.461.258
Ingresos por Comisiones	91.693.960	85.995.050
Ingresos Financieros Percibidos	837.034	677.674
Dividendos y otros Repartos Recibidos	14.953	55.573
Otros Ingresos Percibidos	156.042.151	139.966.614
Remuneración al Personal (menos)	-15.939.992	-16.047.960
Gastos de Comercialización (menos)	-539.729	-40.718
Gastos de Computación (menos)	-559.578	-82.940
Gastos de Administración (menos)	-8.094.130	-9.778.765
Prima de seguro de Inv. y Sobrev.(menos)	-33.100.078	-28.331.747
Intereses Pagados (Menos)	-4.543	
Impuestos a la Renta Pagado(Menos)	-5.987.014	-4.275.769
Otros gastos de Operación (menos)	-161.602.552	-144.675.754
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	-22.441.172	-27.187.719
Colocación de Acciones de Pago		16.778
Obtención de Prestamos		
Obligaciones con el Publico		
Prestamos Documentados de EERR		
Obtención de Otros Prestamos de EERR	120.537	
Otros Fuentes de financiamiento		
Pago de Dividendos (menos)	-22.561.709	-27.204.497
Repartos de Capital (menos)		
Pago de Prestamos (menos)		
Pago de Obligaciones con el publico (menos)		
Pago de Ptmos. Doc.de EE.RR (menos)		
Pago de Otros Prest. EERR (Menos)		
Pagos por Com. y Colocación tanto de Acciones		
Otros desembolsos por Financiamiento (menos)		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-215.819	8.170.847
Venta de Activos Fijos	38.909	263.885
Venta de Inversiones Permanentes		
Venta de Otras Inversiones	59.227.318	25.560.710
Venta de Cuotas del Encaje	3.270.590	3.249.820
Recaud. por Prestamos Doc. a EE.RR		
Recaudación de otros Ptmos. a EE.RR		
Otros Ingresos de Inversion		900.009
Incorporación de Activos Fijos (menos)	-700.850	-10.404

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año Desde 01 01 2005 Hasta 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004
Pago de Intereses Capitalizados(Menos)		
Inversiones Permanentes (Menos)	-553.376	-822.758
Inversiones en Inst. Financieros (menos)	-55.432.627	-16.503.423
Invers. en Cuotas para el Encaje (menos)	-6.005.799	-4.466.074
Prestamos Docum. a EERR (Menos)		
Otros prestamos a EERR (Menos)		
Otros desembolsos de Inversión (menos)	-59.984	-918
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) PERIODO	103.491	4.444.386
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-70.413	20.390
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-33.078	4.464.776
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.586.457	3.121.681
SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.619.535	7.586.457
SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE SALDO INICIAL	7.586.457	3.121.681
Disponible	1.206.342	2.716.790
Depósitos a Plazo (neto)	6.250.443	
Valores Negociables (neto)	129.672	404.891
SALDO FINAL	7.619.535	7.586.457
Disponible	1.957.689	1.206.342
Depósitos a Plazo (neto)	5.538.853	6.250.443
Valores Negociables (neto)	122.993	129.672
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	33.078	4.464.776

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En Miles de Pesos)

CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL	CONSOLIDADOS	
	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año Desde 01 01 2005 Hasta 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004
Utilidad (perdida) del Ejercicio	25.848.953	27.574.077
Resultado en Venta de Activos	14.480	-163.442
Utilidad (Pérdida) en Venta Activos Fijos	14.480	-163.442
Utilidad en Venta de Inversiones (Menos)		
Pérdida en Ventas de Inversiones		
(Utilidad) Pérdida en Ventas de otros activos		
CARGOS(ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FE	4.010.284	4.181.390
Ingresos por Comisiones Devengadas	-1.070.449	-374.906
Depreciación del Ejercicio	1.131.527	1.217.826
Amortización de Intangibles	67.228	107.407
Castigos y Provisiones	1.394.838	1.521.377
Pérdida (Utilidad) del Encaje	-7.817.451	-8.648.023
Utilidad Devengada en Inversiones EERR (Menos)	-36.885	-34.484
Pérdida Devengada en Inversiones en EERR	628.237	839.227
Amortización Menor Valor de Inversiones		
Amortización Mayor Valor de inversiones (Menos)		
Gastos por Prima de Seguro Invalidez y Supervivencia	1.652.414	2.987.564
Corrección Monetaria	3.027.747	2.135.742
Diferencias de Cambios Netas	3.875	7.047
Otros abonos a resultado que no Representen Flujo (Menos)	-464.483	-963.677
Otros cargos a resultado que no representen Flujo	5.507.041	5.386.290
Variación de Act. que afectan el flujo de Efectivo	2.958	-598.610
Comisiones por cobrar	613.024	919.857
Ctas x Cobrar al Fondo Pensiones Compañías Seguro, Estado	210.027	-310.701
Existencias	-575.233	-597.504
Otros activos	-244.860	-610.262
Variación de Pasivo. que afecten el flujo	-7.116.193	-7.532.159
C.x P. al FNS.Fondo Pensiones Cias. Seg. y otras	-2.480.546	-2.042.725
C.xP. Relac. con Resultado Operacional	-404.554	-942.949
Intereses por Pagar		
Impuesto a la Renta por Pagar (Neto)	-4.371.936	-4.504.506
Otras C.xP. Relacionado Con Resultado No Operacional		
Otros Impuestos por Pagar (Neto)		
Pensiones por Pagar	120.453	2.888
Recau. x aclarar y Dev.a Emp. y Af. x P.E.E	20.390	-44.867
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	22.760.482	23.461.256

PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA EMPRESA

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año al 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año al 31 12 2004
Total Patrimonio (Mas o Menos)	103.089.960	99.817.315
Depósitos a Plazo (Menos)		
Valores Negociables (Menos)		
Doc. Y Ctas por Cobrar EERR (Menos)	-258.921	-271.540
Inversiones a Empresas Relacionadas (Menos)	-1.524.868	-1.618.248
Inversiones a Empresas en Otras Sociedades (Menos)	-31.227	-31.227
Menor Valor de Inversiones (Menos)		
Mayor Valor de Inversiones (Mas)		
Doctos y Ctas por Cobrar a EERR (Menos)		
PATRIMONIO NETO	101.274.944	97.896.300
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
PATRIMONIO NETO MANTENIDO, EN UF	5.634.271	5.653.174
CAPITAL MINIMO REQUERIDO, EN UF	20.000	20.000
SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL MINIMO EN UF	5.614.271	5.633.174
NUMERO DE TOTAL DE AFILIADOS A LA ADM.	1.769.809	1.716.659

INGRESOS POR COMISIONES

A. TOTAL DE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año Desde 01 01 2005 Hasta 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año Desde 01 01 2004 Hasta 31 12 2004
COMISIONES PORCENTUALES	87.842.898	75.687.495
Comision por depositos de Cotizaciones Periodicas	86.351.497	74.324.786
Comision por transferencia de saldos	0	0
Comision por retiros parciales	740.840	713.469
Comision por administracion de cotizaciones Voluntarias	750.561	649.240
COMISIONES FIJAS	4.521.127	8.945.392
Comision por depositos de cotizaciones periodicas	4.521.127	8.945.392
Comision Por Transferencia de saldos	0	0
Comision por retiros parciales	0	0
Comision por recaudación y traspasos a otras entidades	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	92.364.025	84.632.887

B DETALLE DE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

INGRESOS POR COMISIONES

Ejercicio Actual : Desde el 01/ 01/2005 hasta 31/12/2005

Ejercicio Anterior : Desde el 01/ 01/2004 hasta 31/12/2004

	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	12.782.704	7.678.659	33.433.052	29.316.240	33.689.817	30.493.096	6.170.873	6.076.386	1.766.452	2.123.114
Comision por deposito de cotiz. Periodicas	12.576.304	7.548.748	33.253.415	29.176.260	33.194.185	30.041.387	5.648.592	5.540.537	1.679.001	2.017.854
Comision por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comision por retiros parciales.	5.741	3.602	8.686	6.650	175.043	138.183	477.144	479.610	74.226	85.424
Comision por administracion de cotiz. voluntarias	200.659	126.309	170.951	133.330	320.589	313.526	45.137	56.239	13.225	19.836
COMISIONES FIJAS	468.163	648.885	1.970.791	4.012.064	1.676.542	3.411.149	319.739	666.546	85.892	206.748
Comision por deposito de cotiz. periodicas	468.163	648.885	1.970.791	4.012.064	1.676.542	3.411.149	319.739	666.546	85.892	206.748
Comision por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comision por retiros parciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comision por recaudac. y traspaso a otras Instituc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	13.250.867	8.327.544	35.403.843	33.328.304	335.366.359	33.904.245	6.490.612	6.742.932	1.852.344	2.329.862

C. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

CONCILIACION INGRESOS POR COMISIONES

Ejercicio Actual : Desde el 01/ 01/2005 hasta 31/12/2005

Ejercicio Anterior : Desde el 01/ 01/2004 hasta 31/12/2004

	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)	129.925.627	8.204.767	34.197.169	32.953.197	34.879.218	34.912.075	6.348.332	6.692.476	1.807.160	2.312.410
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 tras pasadas desde otras Administ. (Mas)	7.107	17.535	11.830	10.418	178.843	1.947.107	1.330	2.249	59	954
Com devengadas por la Adm. pendtes de cobro al Fondo	104.906	35.767	604.644	130.993	297.958	169.226	49.600	29.891	13.341	9.029
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)	296.661	125.076	849.838	527.416	868.669	554.548	161.140	108.813	47.968	38.835
Comisiones tras pasadas a otras Administradoras (Menos)	0	0	0	0	-280.248	-3.143.865	0	0	0	0
Comis. devengadas en Ej. Anterior cobradas en Ej. Act.	-34.525	-42.189	-126.441	-239.670	-163.346	-276.689	-28.852	-54.489	-8.715	-21.645
Otras (Menos)	-17.893	-12.285	-46.247	-48.547	-326.870	-253.335	-24.618	-34.837	-2.663	-9.279
Correccion monetaria de comisiones (Menos)	-31.016	-1.127	-86.950	-5.503	-87.865	-4.822	-16.320	-1.171	-4.806	-442
INGRESOS POR COMISIONES	13.250.867	8.327.544	35.403.843	33.328.304	35.366.359	33.904.245	6.490.612	6.742.932	1.852.344	2.329.862

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año al 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año al 31 12 2004
TOTAL ACTIVOS	122.550.906	118.548.600
Encaje	90.294.334	82.666.435
Inversion en emp. De deposito de valores	147.357	154.089
Inv. en S.A. que adm. carteras de rec.pr	0	0
Inv. en SA filiales que presten serv. o	0	0
Inversiones en otras sociedades	1.285.299	1.365.253
TOTAL ACTIVO NETO	30.823.916	34.362.823

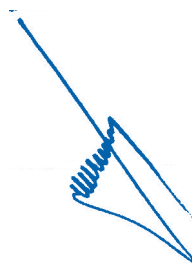
RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES

	EJERCICIO ACTUAL Día Mes Año al 31 12 2005	EJERCICIO ANTERIOR Día Mes Año al 31 12 2004
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	25.848.953	27.574.076
Utilidad (pérdida) del Encaje	7.817.451	8.648.023
Ut. (pérdida) en soc.emp. de depos. de val	32.371	34.484
Ut. (pérdida) en S.A. que adm. cart. de rec	0	0
Ut. (pérdida) en S.A. filiales que presten se	0	2.195
Ut. (pérdida) por inv. en otras sociedades	-623.724	-839.227
Otros ingresos extraordinarios	659.815	764.319
UTILIDAD LIBRE DE INVERS. RELACIONADAS	17.963.040	18.964.282

Las Notas Explicativas adjuntas Nr° 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.



Pablo Ihnen de la Fuente
Gerente General



Juan Fuentes Mellado
Contador General

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2005 y 2004, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros y en lo no determinado por ambas instituciones, 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 2005. El ejercicio anterior con el cual se efectúa la comparación corresponde al período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004.

c. Estados financieros comparativos

Los estados financieros consolidados presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2005, 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 2005 y el 30 de noviembre de 2004.

I.P.C. al 30/11/2005	I.P.C. al 30/11/2004	Variación I.P.C.
121,53	117,28	3,6%

d. Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros consolidados 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\$	512,50	557,40	-8,1%
EURO	606,58	760,13	-20,3%
Dólar australiano AUD	375,29	433,77	-13,3%
Unidad de Fomento UF	17.974,81	17.317,05	3,8%

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, Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales y Bonos del Banco Central de Chile emitidos en unidades de fomento.

- 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.

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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\$ 67.228.- correspondiente a la amortización del ejercicio actual y M\$ 107.407.- 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 la inversión 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 contabiliza 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 de Chile 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 de Chile 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".

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", "Otros Ingresos No Operacionales" (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 2005 y 2004 el Estado de Flujo de Efectivo utilizando el método directo.

p. Aporte 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 2005 no se registran cambios contables.

NOTA 4. DEPOSITOS A PLAZO

Composición del saldo:

Al cierre del ejercicio actual, la Administradora registra los siguientes saldos en esta cuenta:

Emisor	Rut	Serie Instrumento	Fecha Vencimiento	Unidades	Precio	Valor M\$
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	FNBBV-161106	16/11/06	166.417.680,00	0,9454	157.328
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	FNBBV-130206	13/02/06	159.725.520,00	0,9921	158.470
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	FNBBV-100106	10/01/06	294.820.720,00	0,9982	294.302
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-170406	17/04/06	527.836.920,00	0,9817	518.156
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-130406	13/04/06	175.676.844,00	0,9823	172.573
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-120106	12/01/06	133.052.436,00	0,9979	132.770
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-110106	11/01/06	80.451.200,00	0,9980	80.291
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-090206	09/02/06	135.026.364,00	0,9934	134.128
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-060406	06/04/06	42.050.420,00	0,9835	41.357
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-021106	02/11/06	318.276.900,00	0,9476	301.609
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-310106	31/01/06	141.789.600,00	0,9948	141.052
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-260106	26/01/06	151.527.500,00	0,9956	150.862
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-210406	21/04/06	220.605.120,00	0,9810	216.414
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-190106	19/01/06	17.158.100,00	0,9966	17.100
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-170406	17/04/06	177.558.880,00	0,9817	174.302
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-070306	07/03/06	104.575.900,00	0,9889	103.410
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-010206	01/02/06	71.428.000,00	0,9946	71.044
Banco Estado	97.030.000-7	FNSTD-021106	02/11/06	323.910.000,00	0,9476	306.947
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FNSTD-080506	08/05/06	296.484.400,00	0,9783	290.039
Citibank N.A.	97.008.000-7	FNCIT-270306	27/03/06	859.563.835,00	0,9851	846.791
Citibank N.A.	97.008.000-7	FNCIT-230106	23/01/06	3.189.203.376,00	0,9960	3.176.415
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-270706	27/07/06	629.760.000,00	0,9645	607.404
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-180706	18/07/06	157.440.000,00	0,9660	152.082
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-110106	11/01/06	78.251.250,00	0,9980	78.096
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-060306	06/03/06	92.856.400,00	0,9890	91.837
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-040106	04/01/06	62.339.967,00	0,9991	62.285
						8.477.064

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al cierre del ejercicio anterior, la Administradora registra los siguientes saldos en esta cuenta:

Emisor	Rut	Serie Instrumento	Fecha Vencimiento	Unidades	Precio	Valor M\$
Banco Bice	97.080.000-K	FUBIC-090505	09/05/05	35.661,24	17.048,28	629.850
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	FNBBV-251005	25/10/05	43.522.500,00	0,9701	43.742
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	FNBBV-031105	03/11/05	31.119.000,00	0,9693	31.248
Banco Chile	97.004.000-5	FUCHI-131005	13/10/05	4.517,19	16.915,29	79.161
Banco Chile	97.004.000-5	FUCHI-080805	08/08/05	26.977,87	16.985,94	474.738
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-180105	18/01/05	105.241.026,00	0,9984	108.854
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-100105	10/01/05	207.675.721,00	0,9990	214.937
Banco Chile	97.004.000-5	FNCHI-050105	05/01/05	424.116.720,00	0,9995	439.166
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-121205	12/12/05	5.525,47	16.912,35	96.813
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-071105	07/11/05	14.908,51	16.923,77	261.391
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-020805	02/08/05	11.954,35	16.994,77	210.476
Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-100105	10/01/05	113.301.333,00	0,9990	117.263
Banco Estado	97.030.000-7	FNEST-100105	10/01/05	201.672.000,00	0,9900	208.723
Banco Estado	97.030.000-7	FNEST-080305	08/03/05	1.387.170.664,00	0,9931	1.427.150
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-301105	30/11/05	76.456,55	16.926,03	1.340.694
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-281205	28/12/05	6.793,94	16.893,99	118.909
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-271005	27/10/05	15.431,16	16.896,07	270.112
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-241005	24/10/05	4.754,08	16.900,23	83.237
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-111005	11/10/05	1.761,37	16.918,06	30.872
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FUSTD-091105	09/11/05	4.990,55	16.921,35	87.487
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-290805	29/08/05	2.808,66	16.977,28	49.400
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-151105	15/11/05	29.367,35	16.913,90	514.598
Banco Security	97.053.000-2	FUSEC-030805	03/08/05	11.756,38	16.993,22	206.971
Corpbanca	97.023.000-9	FUCOR-150905	15/09/05	12.910,78	16.953,73	226.766
Corpbanca	97.023.000-9	FUCOR-020605	02/06/05	6.237,08	17.034,95	110.073
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-310305	31/03/05	405.765.334,00	0,9911	416.623
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-290305	29/03/05	954.914.868,00	0,9913	980.665
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-240505	24/05/05	1.492.808.936,00	0,9852	1.523.631
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-240105	24/01/05	38.271.320,00	0,9977	39.558
Deutsche Bank (Chile)	96.929.050-2	FNDEU-200105	20/01/05	404.533.332,00	0,9981	418.301
EX HSBC Bank Chile	97.951.000-4	FNHSB-130105	13/01/05	601.380.000,00	0,9987	622.220
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-291205	29/12/05	9.182,38	16.892,95	160.701
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-160106	16/01/06	45.201,68	16.827,32	788.005
Scotiabank	97.018.000-1	FUBNS-051205	05/12/05	4.109,84	16.920,31	72.043
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-180105	18/01/05	211.014.300,00	0,9984	218.256
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-040105	04/01/05	1.002.916.665,00	0,9997	1.038.728
						13.661.362

NOTA 5. VALORES NEGOCIABLES

Composición del saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono de Reconocimiento Previsional	677.401	676.186
Instrumentos Banco Central de Chile	1.225.415	1.164.872
Letras de Crédito Hipotecarias emitidas por instituciones financieras	515.564	774.930
Bonos de Entidades Financieras	253.682	690.122
Inversiones en empresas	570.543	0
Cuotas fondos mutuos nacionales	122.993	129.672
Total Valores Negociables	3.365.598	3.435.782

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	914.565	1.031.379	3,1705	1.031.379	0
BCU	01/09/2004	01/09/2009	182.701	194.036	3,1909	194.036	0
BRP	31/05/1981	15/03/2008	676.328	677.401	3,8714	677.401	0
DEB	01/10/1993	01/08/2022	521.885	570.543	4,8862	570.543	0
BEF	01/12/2004	01/12/2009	270.172	253.682	4,2500	253.682	0
LHF	01/01/1987	01/01/2017	500.730	515.564	5,2049	515.564	0
Valor cartera de inversiones				3.242.605		3.242.605	

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\$ 90.294.334.- (M\$ 82.666.435.- en el ejercicio anterior) en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	Ejercicio Actual AL 31/12/2005		Ejercicio Anterior AL 31/12/2004	
	M \$	Cuotas	M \$	Cuotas
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	11.859.571	691.327,11	7.146.910	459.048,44
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	21.300.722	1.446.135,44	17.695.078	1.296.154,38
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	44.934.839	2.829.975,95	44.164.599	2.914.647,23
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	9.892.131	765.263,37	10.732.243	859.335,59
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	2.307.071	158.514,61	2.927.605	203.631,37
Total encaje mantenido por la Administradora	90.294.334		82.666.435	

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2005 y el 31 de diciembre de 2005, una utilidad de M\$ 7.817.451.-, y entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2004 una utilidad de M\$ 8.648.023.-, 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		Ejercicio anterior	
	Desde 01/01/2005 Hasta 31/12/2005 M\$		Desde 01/01/2004 Hasta 31/12/2004 M\$	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	1.245.886		850.010	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	2.119.513		1.976.578	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	3.616.180		4.577.967	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	708.392		999.558	
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	127.480		243.910	
TOTAL UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	7.817.451		8.648.023	

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 2005 fue de M\$ 92.364.025.- y al 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 84.632.887.-, 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

COMISIONES POR COBRAR AL 31 de diciembre de 2005 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Comisiones por cobrar	104.906	604.644	297.958	49.600	13.341

COMISIONES POR COBRAR AL 31 de diciembre de 2004 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Comisiones por cobrar	35.767	130.993	169.226	29.891	9.029

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

a) Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31 de diciembre de 2005 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Retiro de Ahorro Voluntario	55.854	21.414	50.789	1.885	657
Retiro de Ahorro Indemnización	19.620	1.552	1.071	774	0
Cuotas Mortuorias	0	0	14.082	0	0
Cargos Bancarios	0	0	15.484	0	0
Financiamiento Planilla	0	0	49.812	0	0
Financiamiento otros conceptos	0	0	44.462	0	0
Financiamiento Pagos en Exceso	0	0	23	0	0
Total	75.474	22.966	175.723	2.659	657

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31 de diciembre de 2004 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Retiro de Ahorro Voluntario	42.093	13.857	297.153	7.054	1.208
Retiro de Ahorro Indemnización	73	3.433	6.334	1.436	226
Cuotas Mortuorias	0	0	13.585	0	0
Cargos Bancarios	92	0	18.759	0	0
Financiamiento Planilla	1.520	0	92.618	0	0
Financiamiento otros conceptos	0	0	35.379	0	0
Financiamiento Pagos en Exceso	0	0	341	0	0
Total	43.778	17.290	464.169	8.490	1.434

b) Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones AL 31 de diciembre de 2005 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Pensiones no cobradas	0	0	3.113	0	0
Total	0	0	3.113	0	0

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones AL 31 de diciembre de 2004 (en miles de pesos)					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
Pensiones no cobradas	0	0	2.726	0	0
Total	0	0	2.726	0	0

NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos

- Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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.	162.099	157.072	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.779	92.303	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de La Construcción	43	98	0	0
56.032.920-2	Comunidad Edificio de La Construcción	0	22.067	0	0
TOTALES		258.921	271.540	0	0

- Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

R.U.T.	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
TOTALES		0	0	0	0

A.F.P. HABITAT S.A. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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	304.700	-304.700	279.513	-279.513
Inversiones Previsionales S.A.	96.802.010-2	Matriz	No registra transacciones	0	0	0	0
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Préstamo (1)	162.099	10.487	157.072	8.176
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicion de Recaudacion	174.543	-174.543	65.401	-65.401
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio Tecnológico (2)	48.367	-48.367	46.560	-46.560
Cámara Chilena de La Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Recup. gastos admin.	373	373	649	649
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	204.673	204.673	169.979	169.979
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Dif. por recaudación	13.548	0	64.529	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 Previsional 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	No tiene	No tiene
Serv.de Administración Previsional S.A.	31/dici/2006	0,58%	Prestación de servicios	TIP Banco Central
Serv.de Administración Previsional S.A.	al día	0	Prestación de servicios	No tiene
Cámara Chilena de La Construcción	al día	0	No tiene	No tiene
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	al día	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\$
2001	15%	179.723	2.939.185
2001	sin crédito	84	34.707
2002	16%	1.715.202	21.732.424
2002	sin crédito	589.379	46.587
2003	17%	21.497.331	21.445.606
2003	sin crédito	17.851	124.094
2004	17%	21.613.561	21.573.867
2004	sin crédito	95.154	4.719.136
2004	15%	273.848	0
2005	17%	20.733.041	0
2005	sin crédito	4.304.395	0
Totales		71.019.569	72.615.606

Impuestos diferidos

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:								
Provisión vacaciones	157.251	0	0	0	152.784	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	-5.743	0	0	281.388	-4.986	0	0	244.388
Cuotas Mantenedas	0	0	0	3.739.424	0	0	0	2.922.265
Prov. Bono Ev. del desempeño	92.765	0	0	0	97.828	0	0	0
Prov. Comisiones Ventas	23.315	0	0	0	35.945	0	0	0
Otros eventos	35.490	0	0	20.274	32.704	0	0	23.010
TOTALES	303.078	0	0	4.041.086	314.275	0	0	3.189.663

Al 31 de diciembre de 2005, el impuesto diferido pasivo a largo plazo esta formado por la rentabilidad de las cuotas del Encaje Fondo A, B, C, D y E la cual se registra a su valor actual por un monto de M\$ 3.739.424.- y por otras partidas cuyo tratamiento tributario difiere del financiero por las que se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos por M\$ 301.662.-

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: \$ 7.417.406.485

Tasa de descuento a aplicar: 3,4838 % 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 2006, 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.

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Impuesto a la renta

Item	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	4.272.516	4.429.778
Efecto por activos o pasivos por impto.diferido del ejercicio	962.537	733.350
Totales (Código 34.000)	5.235.053	5.163.128

Item	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Provisión Impuesto a la renta	4.272.516	4.430.224
Pagos Provisionales Mensuales	-4.834.652	-4.698.513
Aporte para capacitación (crédito SENCE)	-99.140	-104.612
Remanente Impuesto renta 2004 y 2003	-341.572	-359.023
Otros cargos o abonos a la cuenta	-21.391	-23.973
Totales (Código 11.120) / Código 21.180	-1.024.239	-755.897

NOTA 11. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

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 movimientos 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 a afiliados cubiertos por el seguro de invalidez y sobrevivencia, 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 más la cuota mortuoria 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 afiliados que generen pensiones de sobrevivencia, de acuerdo a lo establecido en el artículo 54 del D.L. N° 3.500.

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 BICE VIDA S.A. (ex La Construcción) 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: BICE VIDA S.A.

Mes/ año	Mes/ año	Primas (UF)				Reservas	Aportes adicionales		Siniestralidad Pensiones Transitorias		Contribuciones		Ajustes por Siniestralidad (UF)					Balance			
		Máxima		Provisoria			N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Total Acumulado (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar		Particip. Ing. Financ. Pagados	Ing. Financ. por pagar	
		Mensual	Acumul	Mensual	Acumul																
Saldo inicial	Saldo inicial	90.669	6.728.143	73.538	5.454.079	2.303.269	6.133	2.877.421	105.886	845.357	37	879	6.026.927	0,663%	-572.848	-572.848	0	418.116	418.116	0	418.116
ener-01	novi-00	96.961	6.825.103	78.490	5.532.569	2.389.389	6.231	2.923.889	108.280	867.032	39	986	6.181.296	0,670%	-648.728	-572.848	-75.879	423.895	418.116	5.779	423.895
febr-01	dici-00	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%	-657.453	-572.848	-84.605	433.597	418.116	15.481	433.597
marz-01	ener-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
abri-01	febr-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	6.421.366	0,668%	-651.725	-572.848	-78.877	471.220	418.116	53.104	471.220
mayo-01	marz-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
juni-01	abri-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
juli-01	mayo-01	96.319	7.414.322	77.781	6.009.419	2.408.327	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
agos-01	juni-01	92.181	7.506.502	74.565	6.083.984	2.470.752	6.940	3.313.069	125.562	1.022.560	54	1.504	6.807.887	0,671%	-723.903	-656.355	-67.548	518.922	488.353	30.569	518.922
sept-01	juli-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
octu-01	agos-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	7.110.087	0,683%	-863.620	-656.355	-207.265	537.735	488.353	49.382	537.735
novi-01	sept-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
dici-01	octu-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	-756.917	0	555.298	555.298	0	555.298
ener-02	novi-01	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	-756.917	-77.654	562.595	555.298	7.297	562.595
febr-02	dici-01	109.340	8.124.896	88.714	6.586.115	2.537.026	7.690	3.728.259	141.950	1.167.051	73	1.822	7.434.159	0,677%	-848.044	-756.917	-91.127	560.878	555.298	5.579	560.878
marz-02	ener-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	-756.917	-138.502	567.160	555.298	11.862	567.160
abri-02	febr-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	-756.917	-176.534	583.160	555.298	27.862	583.160
mayo-02	marz-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	-756.917	-231.027	603.859	555.298	48.561	603.859
juni-02	abri-02	103.359	8.529.523	83.955	6.914.527	2.632.152	8.202	4.016.616	153.986	1.265.554	82	2.078	7.916.400	0,687%	-1.001.873	-1.001.874	0	613.159	613.159	0	613.159
juli-02	mayo-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
agos-02	juni-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
sept-02	juli-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
octu-02	agos-02	97.018	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
novi-02	sept-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
dici-02	octu-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
ener-03	novi-02	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
febr-03	dici-02	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
marz-03	ener-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
abri-03	febr-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
mayo-03	marz-03	108.754	9.669.301	88.799	7.841.435	2.734.624	9.637	4.929.895	183.832	1.545.233	108	2.883	9.212.636	0,705%	-1.371.200	-1.155.096	-216.104	719.391	665.114	54.277	719.391
juni-03	abri-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
juli-03	mayo-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
agos-03	juni-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
sept-03	juli-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
octu-03	agos-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
novi-03	sept-03	117.900	10.352.617	96.294	8.397.128	2.875.499	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
dici-03	octu-03	8.457	10.361.074	7.147	8.404.274	2.707.315	10.628	5.653.402	203.127	1.726.652	127	3.541	10.090.910	0,721%	-1.686.636	-1.686.636	0	831.693	831.693	0	831.693
ener-04	novi-03	5.579	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
febr-04	dici-03	3.525	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	8		

A.F.P. HABITAT S.A. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Durante este período, la Administradora mantuvo un contrato con la Compañía de Seguros BICE Vida 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 BICE Vida 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 – octubre 2004

Compañía de seguros de vida: BICE VIDA S.A.

Mes/ año	Mes/ año	Primas (UF)				Reservas	Aportes adicionales		Siniestralidad		Contribuciones		Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance	
		Máxima	Provisoria				Pensiones		Contribuciones		Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar	Particip. Ing. Financ.	Ing. Financ. Pagados	Ing. Financ. por pagar				
Conta- ble	Cober- tura	Mensual	Acumul	Mensual	Acumul	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Total Acumulado (UF)	Tasa (%)						
dici-03	octu-03	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
ener-04	novi-03	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
febr-04	dici-03	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	18.960
marz-04	ener-04	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	1.757
abri-04	febr-04	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	3.799
mayo-04	marz-04	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	34.863
juni-04	abri-04	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	7.748
juli-04	mayo-04	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	670
agos-04	juni-04	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
sept-04	juli-04	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
octu-04	agos-04	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
novi-04	sept-04	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
dici-04	octu-04	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
ener-05	novi-04	21.768	1.906.714	18.228	1.542.099	1.310.031	610	406.910	3.710	55.844	0	0	1.772.785	0,858%	-230.686	-71.372	-159.314	2.359	1.427	931
febr-05	dici-04	5.816	1.912.530	4.856	1.546.955	1.291.099	670	446.004	4.509	65.407	0	0	1.802.509	0,870%	-255.555	-71.372	-184.182	4.460	1.427	3.033
marz-05	ener-05	2.801	1.915.331	2.361	1.549.316	1.306.368	703	463.977	5.403	76.480	0	0	1.846.825	0,890%	-297.509	-297.509	0	7.403	7.403	0
abri-05	febr-05	5.085	1.920.415	3.931	1.553.247	1.303.860	715	466.074	6.389	89.460	0	0	1.859.395	0,894%	-306.148	-297.509	-8.639	9.020	7.403	1.618
mayo-05	marz-05	3.685	1.924.100	3.265	1.556.512	1.286.476	735	485.610	7.411	100.438	0	0	1.872.524	0,898%	-316.013	-297.509	-18.503	9.554	7.403	2.152
juni-05	abri-05	1.508	1.925.608	1.300	1.557.811	1.282.154	750	497.569	8.448	111.265	0	0	1.890.988	0,906%	-333.177	-297.509	-35.667	9.933	7.403	2.530
juli-05	mayo-05	5.097	1.930.705	4.330	1.562.142	1.264.877	760	500.283	9.516	122.568	0	0	1.887.728	0,902%	-325.586	-325.586	0	10.315	10.315	-0
agos-05	juni-05	1.257	1.931.962	1.064	1.563.206	1.256.696	767	503.723	10.609	134.569	0	0	1.894.988	0,905%	-331.783	-325.586	-6.197	11.487	10.315	1.173
sept-05	juli-05	2.308	1.934.270	2.040	1.565.246	1.206.162	774	511.934	11.734	145.518	0	0	1.863.614	0,889%	-298.368	-325.586	27.218	12.400	10.315	2.085
octu-05	agos-05	3.708	1.937.977	3.143	1.568.388	1.196.895	781	512.682	12.839	157.331	0	0	1.866.907	0,909%	-298.519	-325.586	27.068	13.018	10.315	2.704
novi-05	sept-05	938	1.938.915	840	1.569.228	1.221.538	794	520.037	13.941	168.119	0	0	1.909.694	0,912%	-340.465	-340.465	0	13.704	13.704	-0
dici-05	octu-05	579	1.939.495	504	1.569.733	1.209.955	802	527.391	15.038	178.875	0	0	1.916.220	0,914%	-346.488	-340.465	-6.023	14.525	13.704	821

Nota: La información contenida corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes considerado en los Estados Financieros

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 BICE vida S.A., el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% 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 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.

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 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.

b.3 Vigencia del contrato: noviembre 2004 - marzo 2006

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

Compañía de seguros de vida: BICE VIDA S.A.

Mes/ año	Mes/ año	Primas (UF)				Reservas	Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
		Máxima		Provisoria			Aportes adicionales	Pensiones		Contribuciones		Total		Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar	Particip. Ing. Financ.	Ing. Financ. por pagar					
		Mensual	Acumul	Mensual	Acumul			Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)						Acumulado (UF)	Tasa (%)			
Conta- ble	Cober- tura					Técnicas	Nº			Nº													
ener-05	novi-04	109.886	149.445	109.882	109.882	58.336	0	0	0	0	0	0	0	58.336	0,398%	51.547	0	51.547	0	0	0	51.547	
febr-05	dici-04	134.968	333.002	135.370	245.252	175.006	0	0	0	0	0	0	0	175.006	0,536%	70.246	0	70.246	0	0	0	70.246	
marz-05	ener-05	124.787	502.712	131.000	376.252	297.513	44	27.771	3	86	0	0	0	325.370	0,660%	50.881	50.881	0	0	0	0	50.881	
abri-05	febr-05	173.273	675.985	126.359	502.611	401.429	63	44.081	28	544	0	0	0	446.054	0,673%	56.557	50.881	5.676	124	0	124	56.681	
mayo-05	marz-05	175.153	851.139	127.787	630.398	473.667	105	86.004	87	1.842	0	0	0	561.512	0,673%	68.886	50.881	18.005	224	0	224	69.110	
juni-05	abri-05	172.870	1.024.009	126.188	756.587	574.186	163	135.029	184	3.544	0	0	0	712.758	0,710%	43.828	50.881	-7.053	296	0	296	44.124	
juli-05	mayo-05	172.608	1.196.617	126.578	883.165	710.467	215	162.736	325	6.112	0	0	0	879.315	0,750%	3.850	3.850	0	392	392	0	4.242	
agos-05	juni-05	178.080	1.374.696	130.624	1.013.788	787.205	263	206.936	555	10.679	0	0	0	1.004.820	0,746%	8.969	3.850	5.119	783	392	391	9.752	
sept-05	juli-05	182.705	1.557.401	133.879	1.147.667	880.745	317	245.686	855	14.880	0	0	0	1.141.311	0,747%	6.356	3.850	2.506	1.149	392	757	7.505	
octu-05	agos-05	185.019	1.742.420	135.767	1.283.434	987.348	379	293.390	1.223	20.408	0	0	0	1.301.146	0,762%	-17.712	-126.159	108.446	1.460	392	1.068	1.460	
novi-05	sept-05	185.927	1.928.347	136.008	1.419.441	1.189.881	422	328.286	1.691	27.433	0	0	0	1.545.600	0,818%	-126.159	-126.159	0	1.852	1.852	0	1.852	
dici-05	octu-05	178.184	2.106.530	130.899	1.550.340	1.237.641	489	388.823	2.209	33.909	0	0	0	1.660.373	0,804%	-110.033	-126.159	16.125	2.390	1.852	538	2.390	

Nota: La información contenida corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes considerado en los Estados Financieros

Tasa Máxima	1,020%
Tasa Provisoria	0,75%
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0

Durante todo el período la Administradora mantiene un contrato con la Compañía de Seguros de BICE Vida S.A. el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Vigencia del Contrato

Este contrato estará vigente hasta el 31 de marzo 2006

- Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% 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 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, en el período octubre 2003 a octubre 2004 será el 0,923% de la base de cálculo definida anteriormente y de 1,02% para el período noviembre 2004 en adelante.

- 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 provisoria 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 Sobrevivencia” un monto de M\$ 35.341.463.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 y de M\$ 33.169.718.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

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

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	28.841.396	26.009.061
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	6.483.243	7.160.657
Aporte adicional	16.824	0
GASTO NETO DEL EJERCICIO	35.341.463	33.169.718
Ajustes negativos Cías. de seguros	0	0
Ajustes positivos Cías. de seguros	0	0
Ingreso Financiero	-267.805	-3.092.198
GASTO TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	35.073.658	30.077.520

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Si la prima provisoria acumulada, que es equivalente al 0,75% de las remuneraciones y rentas imposables de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones, es superior a la siniestralidad acumulada, la Compañía de Seguros BICE Vida S.A., pagará a la Administradora un "premio por menor siniestralidad" equivalente al 100% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y la siniestralidad acumulada.

Si la prima provisoria acumulada, que es equivalente al 0,75% de las remuneraciones y rentas imposables de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones, es inferior a la siniestralidad acumulada, La Administradora, pagará a la Compañía de Seguros "ajuste por mayor siniestralidad" equivalente al 100% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y la siniestralidad acumulada acotada por la tasa de seguro máxima.

Por ajuste por mayor siniestralidad al 31 de diciembre de 2005, se encuentran por pagar M\$ 1.190.217.- (ver nota 13 letra g), los que deberían pagarse a la Compañía de Seguros en la primera liquidación del año que corresponde realizarse en el mes de marzo de 2006.

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" un monto de M\$ 267.805.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 y de M\$ 3.092.198.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004; esta diferencia se debe a la aplicación de la tasa máxima del contrato 1, evento que no considera el devengo y pago del ingreso financiero.

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\$ 16.590.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 y a M\$ 17.077.- al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar".

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	16.590	17.077
Recaudación por aclarar	257.412	114.200
Recaudación clasificada	4.683	4.808
Recaudación traspasos de otras A.F.P.	0	38.867
Saldos al cierre del ejercicio	278.685	174.952

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		16.484	18.008
Rezagos del ejercicio:			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	106	-868
	Enviados a otras A.F.P.	0	-63
Saldo Final		16.590	17.077

e) Cuentas por pagar a compañías de seguros

Nombre Acreedor	Fecha vencimiento	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
BICE VIDA S.A.	20/01/06	2.361.080	3.246.209
La Interamericana S.A.	20/01/06	10.047	11.480
I.S.E. Cía de Seguros de Vida S.A.	20/01/06	4.992	4.464
Saldos al Cierre del Ejercicio		2.376.119	3.262.153

Detalle conceptual de las cuentas por pagar a compañías de seguros, al cierre del ejercicio actual:

Nombre Acreedor	Primas por pagar (M\$)	Pemios Siniestralidad (M\$)	Ingreso Financiero (M\$)	Otras deudas (M\$)	Totales (M\$)
BICE VIDA S.A.	2.512.566	-181.595	-24.422	54.531	2.361.080
La Interamericana S.A.	2	0	0	10.045	10.047
I.S.E. Cía de Seguros de Vida S.A.	0	0	0	4.992	4.992
	2.512.568	-181.595	-24.422	69.568	2.376.119

Las deudas por conceptos de primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, premios por mayor siniestralidad y por otros conceptos, al cierre del ejercicio actual y del anterior, ascendentes a M\$ 2.376.119.- y M\$ 3.262.153.-, 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

i. Cuentas por cobrar a compañías de seguros

I.S.E. CIA. SEGUROS DE VIDA		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior		-4.300	-4.613
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de Seguros		632.143	642.108
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros		-632.835	-641.950
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de Seguros		-4.992	-4.455

INTERAMERICANA		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior		-11.107	-9.753
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de Seguros		1.012.289	1.037.052
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros		-1.011.227	-1.038.807
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de Seguros		-10.045	-11.508

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BICE VIDA S.A.	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	13.759	-1.735
Otros Conceptos	312	-106
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de Seguros	7.737.311	7.521.498
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-7.803.096	-7.505.402
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de Seguros	-51.714	14.255

	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros	-66.751	-1.708
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros clasificadas en "Doc. y ctas. por cobrar a empresas relacionadas"	0	0
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros"	66.751	15.962
TOTAL	0	14.254

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

DESGLOSE CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-46.431	-11.526
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al artículo 73 del D.L. 3.500 de 1980	3.818.995	3.047.843
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	534.386	498.784
Reembolsos de garantía estatal	-3.713.471	-3.083.223
Reembolsos de asignaciones familiares	-535.276	-499.980
Subtotal	58.203	-48.102
Reclasificación de Saldos en cuentas por pagar	0	51.612
Saldos al cierre del ejercicio	58.203	3.510

g) Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia.

Provisiones

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

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\$) (d)		Provisión (M\$)	
		Período técnico	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 (b)	Total provisión contabilizada a la fecha de cierre del ejercicio actual (c)
BICE VIDA S.A. (a)	05/1993 a 09/2003	dic - 05	193.129.304	187.191.089	187.191.089	0	216
BICE VIDA S.A.	10/2003 a 10/2004	dic - 05	34.443.696	34.335.442	34.335.442	108.255	119.180
BICE VIDA S.A.	11/2004 a 03/2006	dic - 05	29.844.891	30.134.741	30.134.741	0	1.179.075
Total provisionado						108.255	1.298.472

- (a) Debido a que la tasa de siniestralidad se encuentra sobre la tasa máxima, la Compañía de Seguros debe cubrir todos los costos por siniestros incurridos que superen dicho monto..
- (b) Contabilizado en "Cuentas por Pagar a Compañía de Seguros"(Nota N° 13 letra e), adicionalmente, en esta cuenta también se cotabiliza un ajuste por siniestralidad favorable a la AFP por M\$ 289.850.
- (c) Contabilizado en "Provisiones", excluyendo los M\$ 108.255 contabilizados en "Cuentas por pagar a Compañía de Seguros".
- (d) Los pagos realizados a la Compañía de Seguros corresponden a las primas provisionarias acumuladas y a los ajustes por siniestralidad detallados en la letra b) de la nota n° 13.

Conciliación Costos y Pagos a la Compañía de Seguros

Cifras en UF

Período que cubre el contrato	Costos Siniestros	Primas Pagadas	Ajustes por Siniestralidad	Total pagos a Compañía
05/1993 a 09/2003	10.744.442	8.430.783	1.983.296	10.414.079
10/2003 a 10/2004	1.916.220	1.569.733	340.465	1.910.198
11/2004 a 03/2006	1.660.373	1.550.340	126.159	1.676.498

Nota: Los valores señalados corresponden al último mes registrado en la letra b) de esta nota.

Cifras en M\$

Período que cubre el contrato	Costos Siniestros	Primas Pagadas	Ajustes por Siniestralidad	Total pagos a Compañía
05/1993 a 09/2003	193.129.304	151.541.728	35.649.361	187.191.089
10/2003 a 10/2004	34.443.696	28.215.644	6.119.797	34.335.442
11/2004 a 03/2006	29.844.891	27.867.065	2.267.675	30.134.741

Corresponden a los valores en UF por el valor de esta unidad al 31 de diciembre de 2005

La provisión contabilizada se realiza en base a la evolución de los costos totales del seguro, que incluye los pagos efectivos realizados y a las reservas constituidas por la aseguradora, y a una proyección de los ingresos por primas provisionarias, para los dos meses siguientes al cierre de la información entregada por la Compañía de Seguros BICE Vida 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 2005 considera, por una parte, la diferencia entre los costos de los siniestros y los pagos realizados a la Compañía de Seguros hasta el 31 de octubre de 2005 que asciende a M\$ 181.595.-, para el período posterior, la Sociedad estima que dicha diferencia se cubriría con la provisión de M\$ 1.190.217.-, que forma parte del saldo de la Nota N° 22.a "Provisiones corto plazo".

Provisiones

A la fecha de 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	BICE VIDA S.A.	01/05/93-30/09/03	01/05/93-30/09/03
2	BICE VIDA S.A.	01/10/03-31/03/06	01/10/03-31/10/04
3	BICE VIDA S.A.	01/10/03-31/03/06	01/11/04-31/12/05

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 Pagadas		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones Pagadas	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	21.575	3.359.358	883	16.224.825	53	31.234	31.408	5.177.725	904	13.435.503	49	20.667
2	12.040	2.372.381	88	1.091.605	0	0	2.998	842.854	43	493.860	0	0
3	2.209	609.510	26	403.406	0	0	0	0	0	0	0	0

Corresponde al número de casos y costos de ellos conforme al período contable de enero a diciembre 2005.

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 Pagadas		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones Pagadas	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	0	0	23	110.661	0	0	0	0	120	992.185	0	0
2	0	0	167	1.902.617	0	0	0	0	503	5.985.190	0	0
3	0	0	463	6.585.621	0	0	0	0	0	0	0	0

Corresponde al número de casos y costos de ellos conforme al período contable de enero a diciembre 2005.

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

Contrato N°	Ingreso Financiero Ejercicio Actual (M\$)	Ingreso Financiero Ejercicio Anterior (M\$)
1	0	3.190.354
2	230.386	30.692
3	42.953	0

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

Al 31 de diciembre de 2005							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a)	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b)	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija+ prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31/03/05	2	3.957.366	0	9.714.611	33.196.331	27.848.654	133.064
31/03/05	3	-914.580	0	500.728	5.848.473	6.763.053	0
30/06/05	1	226.889	0	162.257.044	190.439.295	151.480.095	18.139.877
29/07/05	2	557.016	0	11.195.630	33.931.552	28.079.199	185.402
29/07/05	3	838.337	0	3.035.005	15.805.519	15.874.716	7.047
30/11/05	2	206.523	0	12.369.470	34.326.379	28.206.582	246.323
30/11/05	3	2.310.634	0	6.393.981	27.781.864	25.514.189	33.285
30/12/05	1	3.874	0	172.070.884	193.129.304	151.541.728	18.139.877

Al 31 de diciembre de 2004							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a)	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b)	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija+ prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31/03/04	2	-31.582	0	808.698	8.046.664	8.073.054	5.191
30/06/04	1	1.136.941	0	142.831.717	184.492.450	151.533.498	16.454.572
31/07/04	2	460.294	0	3.317.837	16.999.627	16.558.877	12.037
30/11/04	2	828.534	0	6.357.062	26.499.537	25.216.634	25.656
30/12/04	1	774.340	0	152.344.806	187.021.558	151.602.960	18.139.878

(a) Corresponde a 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

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\$ 1.131.527.- y M\$ 1.217.826.- al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004 respectivamente, se incluyen en el ítem "Depreciación del ejercicio" del Estado de Resultados.

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

ACTIVOS FIJOS	Saldo al 01.01.2005	Movimiento Neto del año	Corrección Monetaria	Saldo al 31.12.2005	Deprec. del Ejercicio	Depreciación Acumulada	Saldo al 31.12.2005
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	807.895	0	29.084	836.979	0	0	836.979
Construcciones	11.306.280	0	407.026	11.713.306	-117.133	-1.498.710	10.214.596
Equipos, muebles y útiles	6.874.262	142.146	249.653	7.266.061	-740.535	-5.844.676	1.421.385
Remodelación Oficinas	1.690.091	706.696	79.383	2.476.170	-273.859	-1.475.100	1.001.070
TOTALES	20.678.528	848.842	765.146	22.292.516	-1.131.527	-8.818.486	13.474.030

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

ACTIVOS FIJOS	Saldo al 01.01.2004	Movimiento Neto del año	Corrección Monetaria	Saldo al 31.12.2004	Deprec. del Ejercicio	Depreciación Acumulada	Saldo al 31.12.2004
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	816.566	0	20.413	836.979	0	0	836.979
Construcciones	11.522.496	-94.881	285.691	11.713.306	-117.088	-1.385.494	10.327.812
Equipos, muebles y útiles	6.983.737	-30.855	168.855	7.121.737	-850.629	-5.526.668	1.595.069
Remodelación Oficinas	1.490.170	221.695	39.070	1.750.935	-250.109	-1.215.110	535.825
TOTALES	20.812.969	95.959	514.029	21.422.957	-1.217.826	-8.127.272	13.295.685

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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	794.935	794.935	Ubicado en la calle Barros Errazuriz, se construyó edificio que actualmente está en arriendo.
Terreno La Serena	42.044	42.044	Se construyó edificio para oficinas administrativas.
Mobiliario de Oficina	318.320	354.826	
Equipo Computacional	698.764	758.021	
Equipos e Instalaciones	270.264	347.543	
Maq. y equipos en tránsito	0	7.569	
Automóviles	134.037	127.110	
Edificio La Construcción	6.534.147	6.607.150	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio La Serena	437.391	440.959	Se utiliza como oficina administrativa.
Oficina Morandé	936.731	947.892	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio Habitat	2.269.380	2.294.479	Construido en la calle Barros Errazuriz, actualmente está en arriendo.
Edificio Coyhaique	36.947	37.332	Se utiliza como oficina administrativa.
Remodelación de Oficina	1.001.070	535.825	
TOTALES	13.474.030	13.295.685	

NOTA 15. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Detalle de las inversiones

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda de control de inversión	N° de acciones	% de participación	Patrimonio Sociedad	Resultado del ejercicio	EJERCICIO ACTUAL M\$					
								Patrimonio de la Sociedad a valor justo	Resultado del ejercicio a valor justo	Resultado devengado	VPP/VP	Resultados no realizados	Valor contable de la inversión
96981130-8	Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Chile	0	25.991	23,10%	2.383.062	-2.123.611	0	0	-490.554	550.487	0	550.487
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	0	438.845	18,44%	2.561.062	-44.583	0	0	-8.221	472.261	0	472.261
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	0	172.534	23,14%	999.672	-539.967	0	0	-124.949	231.324	0	231.324
96654350-7	Inv. D.C.V. S.A.	Chile	0	1.617	16,41%	897.972	197.263	0	0	32.371	147.357	0	147.357
TOTALES											1.401.429	0	1.401.429

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda de control de inversión	N° de acciones	% de participación	Patrimonio Sociedad	Resultado del ejercicio	EJERCICIO ACTUAL M\$					
								Patrimonio de la Sociedad a valor justo	Resultado del ejercicio a valor justo	Resultado devengado	VPP/VP	Resultados no realizados	Valor contable de la inversión
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	0	438.845	18,44%	3.604.182	-140.206	0	0	-25.854	664.611	0	664.611
96981130-8	Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Chile	0	12.243	23,10%	2.130.537	-1.970.951	0	0	-455.290	492.153	0	492.153
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	0	98.163	23,14%	766.036	-1.547.465	0	0	-358.083	177.261	0	177.261
96654350-7	Inv. D.C.V. S.A.	Chile	0	1.617	16,41%	938.996	210.137	0	0	34.484	154.090	0	154.090
TOTALES											1.488.115	0	1.488.115

Información adicional al 31 de diciembre de 2005.

SOCIEDAD	ACCIONISTA	% Particip. Accionaria
Invesco Internacional S.A.	Soc.Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	61,56
	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
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. Bansander S.A.	11,72
	A.F.P. Cuprum S.A.	8,50
	Otros	17,13
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. 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. Bansander S.A.	9,30
	A.F.P. Planvital S.A.	4,10

NOTA 16. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

R.U.T.	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
96941720-0	C.CH.C. Marketplace S.A.	21.447	1,07	31.227	31.227
Totales				31.227	31.227

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

NOTA 17. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2005, la Administradora mantiene un saldo de M\$ 868.616.- en la cuenta "Intangibles", de los cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 868.616.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 67.228.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados "Amortización del ejercicio" y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ 715.235.- y se muestran en la cuenta "Amortización".

Al 31 de diciembre de 2004, la Administradora mantiene un saldo de M\$ 734.040.- en la cuenta Intangibles, de los cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 734.040.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 107.407.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados "Amortización del ejercicio" y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ 648.008.- y se muestran en la cuenta Amortización.

A.F.P. HABITAT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ACTIVOS INTANGIBLES	Saldo al 01/01/2005	Movimiento Neto del Ejercicio	Corrección Monetaria	Saldo al 31/12/2005	Amortización del Ejercicio	Amortización Acumulada	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2005
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias	708.533	132.495	27.588	868.616	-67.228	-715.235	153.381
Total	708.533	132.495	27.588	868.616	-67.228	-715.235	153.381

ACTIVOS INTANGIBLES	Saldo al 01/01/2004	Movimiento Neto del Ejercicio	Corrección Monetaria	Saldo al 31/12/2004	Amortización del Ejercicio	Amortización Acumulada	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2004
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias	650.445	41.382	16.706	708.533	-103.675	-625.490	83.043
Subtotal	650.445	41.382	16.706	708.533	-103.675	-625.490	83.043
Actualización (3,6%)	23.416	1.490	601	25.507	-3.732	-22.518	2.989
Total	673.861	42.872	17.307	734.040	-107.407	-648.008	86.032

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR, DOCUMENTOS POR PAGAR Y RETENCIONES

- Cuentas por pagar

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	31/12/05	227.534	0	227.534	229.716
Banco Chile	Servicio Recaudación y Pensiones	31/12/05	70.094	0	70.094	25.791
Banco Estado	Servicio Recaudación	31/12/05	38.993	0	38.993	31.286
Servipag Ltda.	Servicio Recaudación	31/12/05	60.042	0	60.042	21.039
Central de Restaurantes	Servicio Casino	31/12/05	24.718	0	24.718	23.046
Depósito Central de Valores	Custodia Inst. Financiera	31/12/05	56.618	0	56.618	59.114
State Street Corporation	Custodia y adm. Inst. Financiera	31/12/05	56.387	0	56.387	107.075
Empresa de Correos de Chile	Servicios Correspondencia	31/12/05	6.427	0	6.427	12.700
Proyexion y Servicios S.A.	Servicios Mantención de Equipos	31/12/05	8.706	0	8.706	3.514
Entelphone S.A.	Servicios Telefónico	31/12/05	13.645	0	13.645	14.628
Otras cuentas por Pagar	Otras cuentas por pagar (300 aprox)	31/12/05	736.120	0	736.120	465.873
Total Cuentas por Pagar					1.299.284	993.786

- Documentos por pagar

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

- Retenciones

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	31/12/05	303.060	0	303.060	295.972
Remuneraciones						
por Pagar	Remuneraciones	31/12/05	178.556	0	178.556	137.981
Impuestos Retenidos	Impuestos Retenidos	31/12/05	107.343	0	107.343	113.833
Otras Retenciones	Retenciones legales	31/12/05	103.250	0	103.250	128.704
Total retenciones					692.209	676.490

NOTA 19. RETENCIONES A PENSIONADOS

Retenciones a Pensionados	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Impuestos	34.272	29.376
Prestaciones Médicas	283.649	254.574
Judiciales	597	575
Salud	516.931	475.830
TOTAL	835.449	760.355

NOTA 20. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS.

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	173.190	155.143
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	2.299.763	1.975.058
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.259.840	-1.950.776
Saldos al cierre del ejercicio	213.113	179.425

b) Pensionados	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	459.295	450.017
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	6.725.881	5.642.289
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-3.266.262	-3.051.072
Giros a Isapres en el ejercicio	-3.401.983	-2.565.404
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	516.931	475.830

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

NOTA 21. PENSIONES POR PAGAR

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 2005 y al 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 18.792.- y M\$ 2.222.-, respectivamente.

El saldo de este ítem corresponde a:

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Anulaciones de cheques	16.695	39
Retiros Programados	4.946	5.433
Rentas Temporales	-271	-3.337
Pensiones Cubiertas por el Seguro	-2.578	87
TOTAL	18.792	2.222

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 22. PROVISIONES

a) Provisiones de corto plazo

CONCEPTOS	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono Evaluación de Desempeño	545.677	575.465
Vacaciones	925.003	898.728
Pagos Provisionales Mensuales	418.420	420.835
Comisión y Premio Vendedores	137.147	211.442
Participación del Personal	809.030	705.734
Participación del Directorio	326.346	343.696
Bono de Vacaciones	241.881	259.575
Aportes Patronales	77.245	65.514
Otras provisiones	2.457	1.614
Mayor Siniestralidad BICE VIDA S.A.	1.190.217	807.320
Participación Ingreso Financiero	-8.987	-8.971
Saldos al cierre del ejercicio	4.664.436	4.280.952

b) Provisiones de largo plazo

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 2005 y 2004:

Rubros / Movimientos	Capital Pagado M\$	Reserva Revalorización Capital M\$	Sobreprecio en venta de acciones M\$	Otras Reservas M\$	Reserva Futuros Dividendos M\$	Resultados Acumulados M\$	Dividendos Provisorios M\$	Déficit período de desarrollo M\$	Resultado del Ejercicio M\$
Saldos históricos al 01/01/2005	1.459.373	0	0	98.310	0	78.240.173	-10.065.000	0	26.615.904
Distrib. Resultado del Ejercicio 2004	0	0	0	0	0	16.550.904	10.065.000	0	-26.615.904
Dividendos definitivos ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-12.000.000	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	-55.308	0	0	0	0	0
Revalorización Capital Propio	52.537	0	0	3.539	0	2.956.479	-65.000	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	25.848.953
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.511.910	0	0	46.541	0	85.747.556	-10.065.000	0	25.848.953

Rubros / Movimientos	Capital Pagado M\$	Reserva Revalorización Capital M\$	Sobreprecio en venta de acciones M\$	Otras Reservas M\$	Reserva Futuros Dividendos M\$	Resultados Acumulados M\$	Dividendos Provisorios M\$	Déficit período de desarrollo M\$	Resultado del Ejercicio 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
Subtotales	1.459.373	0	0	98.310	0	78.240.173	-10.065.000	0	26.615.904
Actualización Extracontable 3,6%	52.537	0	0	3.539	0	2.816.647	-362.340	0	958.172
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.511.910	0	0	101.849	0	81.056.820	-10.427.340	0	27.574.076

b) Capital pagado:

De conformidad a lo dispuesto en el artículo N° 10 de la ley N° 18.046, al 31 de diciembre de cada ejercicio, se incorporará al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

c) Dividendos pagados:

- 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.
- Con fecha 13 de mayo del año 2005, se pagó a los señores accionistas inscritos al 07 de mayo del año 2005, un dividendo definitivo de \$ 12.- por acción, acordado en la Junta de Accionistas de fecha 28 de abril del año 2005.
- Con fecha 14 de octubre del año 2005, se pagó a los señores accionistas inscritos al 07 de octubre del año 2005, un dividendo provisorio de \$5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 18 de agosto de 2005.
- Con fecha 06 de enero del año 2006, se pagó a los señores accionistas inscritos al 31 de diciembre del año 2005, un dividendo provisorio de \$5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 17 de noviembre de 2005.

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	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° 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	1.511.910	1.511.910

A.F.P. HABITAT S.A. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

g) Principales Accionistas

	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	3,70	36.980.500
3	Larrain Vial S.A.C de B.	D	80.537.000-9	2,19	21.924.086
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	0,65	6.500.000
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	0,56	5.562.500
10	Inmobiliaria e Invers.Las Hualtatas S.A.	D	96.532.290-6	0,53	5.257.000
11	Corporación de Desarrollo Tecnológico	D	71.630.200-8	0,51	5.050.000
12	Cia. de Inversiones la Española S.A.	D	93.727.000-3	0,48	4.837.000
	Total			92,42	924.141.107

Tipo de persona:

A: Persona natural nacional.

B: Persona natural extranjera.

C: Sociedad anónima abierta.

D: Otro tipo de sociedad.

E: Persona jurídica extranjera.

Entidad controladora: Inversiones Previsionales S.A.

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

h) Otras informaciones:

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

Origen	Monto M\$	Observaciones
Invesco Internacional S.A.	110.072	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	41.662	Reserva ajuste capital coligada ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	-104.721	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio actual
Invesco Internacional S.A.	-472	Reserva ajuste capital coligada ejercicio actual
Total Otras Reservas	46.541	

NOTA 24. CORRECCIÓN MONETARIA

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.	765.146	514.029
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	76.405	52.475
Depreciación Acumulada	I.P.C.	-267.114	-168.523
Intangibles	I.P.C.	5.070	4.122
Otros Activos	I.P.C.	25	-48.970
Otros activos no monetarios	I.P.C.	98.529	75.528
Otros activos no monetarios	U.F.	2.230	-64
Cuentas de gastos	I.P.C.	1.271.407	751.112
Total (cargos) abonos		1.951.698	1.179.709

PASIVOS - PATRIMONIO (CARGOS) / ABONOS	Indice de reajustabilidad	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Patrimonio	I.P.C.	-2.947.555	-1.934.363
Otros pasivos	I.P.C.	-4.461	-3.919
Pasivos no monetarios	U.F.	-2.807	-655
Cuentas de ingreso	I.P.C.	-2.024.622	-1.376.514
Total (cargos) abonos		-4.979.445	-3.315.451
(Pérdida) Utilidad por corrección monetaria		-3.027.747	-2.135.742

NOTA 25. INTERES 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 2005 era de M\$ 5.-, y al 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 5.- 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 2005 era de M\$ 0.- y al 31 de diciembre de 2004 era de M\$ 0.-.

A.F.P. HABITAT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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\$
BICE VIDA S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	35.341.463	35.341.463	2.361.080	33.169.718	3.246.209
State Street Corporation	Bancario	Custodia inst. financieros	292.998	292.998	51.524	276.602	107.075
State Street Corporation	Bancario	Administración inst. financieros	42.307	42.307	4.863	1.794	1.794
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	316.950	316.950	56.618	336.190	59.114
Banco Chile	Bancario	Servicio de Recaudación	41.389	41.389	7.056	39.228	6.770
Banco Estado	Bancario	Servicio de Recaudación	93.228	93.228	38.993	91.289	31.286
Servipag Ltda.	Recaudacion	Servicio de Recaudacion	241.022	241.022	60.042	199.399	0
C.C.A.F. de Los Andes	Prevision Social	Servicio de Recaudación	617.194	617.194	105.225	547.578	80.030
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	3.747	3.747	0	3.775	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	354.699	354.699	30.000	301.621	0
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	24.208	24.208	0	24.597	0

NOTA 27. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Dietas	62.681	60.123
Participación de Utilidades	326.346	343.696
Gastos de Representación	0	0
Viáticos	0	0
Regalías	0	0
Otros	0	0
Total	389.027	403.819

NOTA 28. DIFERENCIA DE CAMBIO

Activos (Cargos)/Abonos	Moneda	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Activos Circulantes		-3.875	-7.047
Disponible	Dólar	-3.875	-7.047
Activo Largo Plazo		0	0
Total (cargos) / abonos		-3.875	-7.047
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		-3.875	-7.047

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 2005

ITEMES	CODIGO 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	468.163	1.970.791	1.676.542	319.739	85.892	4.521.127
Comisiones Porcentuales	50.100	12.776.963	33.424.366	33.514.774	5.693.729	1.692.226	87.102.058
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES		0	0	0	0	0	
Comisiones Fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	50.100	5.741	8.686	175.043	477.144	74.226	740.840
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO							
OTRAS COMISIONES		0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	1.245.886	2.119.513	3.616.180	708.392	127.480	7.817.451

B. Gastos Operacionales al 31 de diciembre de 2005

ITEMES	CODIGO FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	No Asignable M\$	TOTAL M\$
PRIMA PROVISORIA DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	31.290	4.156.992	11.050.050	10.973.461	1.611.314	511.989	7.037.657	35.341.463
REMUNERACIONES AL PERSONAL DE VENTAS	31.220	600.167	1.072.967	2.244.894	494.536	114.017	0	4.526.581
COMISIONES PAGADAS POR CUSTODIA DE TITULOS								
* Nacionales	31.260	21.729	62.354	175.223	45.276	12.368	0	316.950
* Extranjeros	31.260	65.234	87.373	123.545	15.608	1.238	0	292.998
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	4.304	14.869	254.729	13.420	5.505	0	292.827
OTROS GASTOS DIRECTAMENTE ASIGNABLES SEGÚN EL TIPO DE FONDO		0	0	0	0	0	26.559.023	26.559.023

A.F.P. HABITAT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A. Ingresos Operacionales al 31 de diciembre de 2004

ITEMES	CODIGO 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	648.885	4.012.064	3.411.149	666.546	206.748	8.945.392
Comisiones Porcentuales	50.100	7.675.057	29.309.591	30.354.912	5.596.776	2.037.690	74.974.026
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES							
Comisiones Fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	50.100	3.602	6.649	138.184	479.610	85.424	713.469
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO							
OTRAS COMISIONES		0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	850.010	1.976.578	4.577.967	999.558	243.910	8.648.023

B. Gastos Operacionales Al 31 de diciembre de 2004

ITEMES	CODIGO FECU	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	No Asignable M\$	TOTAL M\$
PRIMA PROVISORIA DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	31.290	2.607.134	10.176.445	10.647.341	1.681.341	653.850	7.403.607	33.169.718
REMUNERACIONES AL PERSONAL DE VENTAS	31.220	391.043	933.821	2.306.374	554.917	149.134	0	4.335.289
COMISIONES PAGADAS POR CUSTODIA DE TITULOS								
* Nacionales	31.260	15.655	63.638	186.392	53.730	16.775	0	336.190
* Extranjeros	31.260	51.371	81.855	156.247	22.373	3.947	0	315.793
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	4.672	19.310	172.025	23.864	7.096	0	226.967
OTROS GASTOS DIRECTAMENTE ASIGNABLES SEGÚN EL TIPO DE FONDO		0	0	0	0	0	24.322.408	24.322.408

NOTA 30. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cotizaciones Adicionales enteradas con anterioridad al 01/01/1988	40	652
Recargos y costas de cobranza	273.367	297.730
Participación ingreso financiero mensual	267.805	3.092.198
Servicios Prestados a la Administradora de Fondos de Cesantía	208.936	176.622
Saldos al cierre del ejercicio	750.148	3.567.202

NOTA 31. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Devengamiento Pagos en exceso empleadores	159	5.053
Saldos al cierre del ejercicio	159	5.053

NOTA 32. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Reaj. e int. devengados por compromisos de recompra instrumentos financieros	566	43.574
Arriendo de oficinas (1)	333.362	336.379
Ajuste Depreciación Acumulada Activos Fijos	193.324	0
Recaudación Servipag	37.403	0
Otros ingresos	95.160	207.756
Saldos al cierre del ejercicio	659.815	587.709

(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

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Pérdida en Venta de Activo Fijo	15.420	7.039
Castigos Activo Fijo	3.001	4.340
Otros gastos no operacionales	545	3.466
Saldos al cierre del ejercicio	18.966	14.845

NOTA 34. INGRESOS FINANCIEROS

Concepto	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono de Reconocimiento Previsional	24.712	63.502
Cuotas Fondos Mutuos Extranjeros	0	564.719
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	3.172	10.114
Instrumentos Banco Central	50.727	99.710
Letras de Crédito emitidas por instituciones financieras	42.995	77.468
Bono de Empresa Pública y Privada	75.895	88.147
Forwards en Moneda	0	1.876
Depósitos a plazo	270.154	68.255
Saldos al cierre del ejercicio	467.655	973.791

NOTA 35. GASTOS FINANCIEROS

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

NOTA 36. ITEMS EXTRAORDINARIOS

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

A.F.P. HABITAT S.A. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 37. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

- Composición de variables:

Composición Variable	Ejercicio Actual	M\$	Ejercicio Anterior	M\$
Otros ingresos percibidos:	156.042.151		139.966.614	
Devolución de financiamiento por cuenta del F. Pens.	47.050.707		35.239.989	
Dev. de pagos de pensión por cuenta F. Pens. y Cías. Seg.	74.840.563		71.112.805	
Aportes adicionales recibidos desde cías de seg.	27.370.876		22.203.274	
Recaudación cotización salud	2.813.133		2.538.559	
Otros ingresos percibidos	3.966.872		8.871.987	
Otros gastos de operación:	161.602.552		144.675.754	
Financiamiento Retiros Ahorro por cuenta F. Pens.	44.695.567		36.617.816	
Aporte Adicional reintegrado al F. Pensiones	27.236.521		22.271.799	
Pensiones pagadas	64.579.908		61.747.460	
Pago retenciones pensionados	9.361.797		8.560.965	
Otros egresos de la operación	15.728.759		15.477.714	
Otras fuentes de financiamiento	0		0	

- Descripción de actividades:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 y anterior la Administradora no tiene este tipo de contratos.

NOTA 39. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- Garantías directas:

Al cierre del ejercicio actual y anterior, 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\$	2005	Activos	2006	Activos	2007	Activos
Subsecretaria de Hacienda	Soc. Administradora Fondos de Cesantía S.A.	Coligada	Codeudoria solidaria	Total Activos excepto encaje, hasta monto obligac.	1.661.057	1.661.057	1.660.183	166.106	166.106	166.106	166.106	166.106	166.106

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 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 2005 y 2004 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\$ 6.916.316.- y M\$ 7.065.920. -, 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	13.161.638	11.429.472
Originadas por Descuadraturas de Planillas	66.367	60.892
Saldos al cierre del ejercicio	13.228.005	11.490.364

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 2005 y 2004, la Sociedad Administradora no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones a su gestión o límites, originados por convenios o contratos.

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 40. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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		17.196.505	20.981.106
Disponibles	\$ No Reajustables	1.914.273	1.185.526
Disponibles	Dólares	42.667	19.417
Disponibles	Euros	214	762
Disponibles	Dólares australianos	535	636
Depósitos a Plazo	\$ No Reajustables	8.477.064	13.661.362
Valores Negociables	\$ No Reajustables	3.365.598	3.435.782
Valores Negociables	Dólares	0	0
Valores Negociables	Euros	0	0
Valores Negociables	Dólares australianos	0	0
Cuentas Por Cobrar Fdo.de Pensiones	\$ No Reajustables	277.479	535.161
Cuentas Por Cobrar Cia. De Seg.	\$ Reajustables	0	14.254
Cuentas Por cobrar al Estado	\$ No Reajustables	58.203	3.510
Doctos.y Ctas.por Cobrar Emp.Relac.	\$ No Reajustables	258.921	271.540
Comisiones por Cobrar	\$ No Reajustables	1.070.449	374.906
Deudores Varios	\$ Reajustables	0	0
Deudores Varios	\$ No Reajustables	269.796	280.160
Documentos Por Cobrar	\$ No Reajustables	31.739	16.521
Existencias	\$ No Reajustables	50.207	65.765
Impuestos por Recuperar	\$ No Reajustables	1.024.239	755.897
Gastos Pagados Por Anticipados	\$ No Reajustables	52.043	45.632
Impuestos Diferidos	\$ No Reajustables	303.078	314.275
Otros Activos Circulantes	\$ No Reajustables	0	0
Encaje	\$ Reajustables	90.294.334	82.666.435
Activo Fijo	\$ No Reajustables	13.474.030	13.295.685
Otros Activos	\$ No Reajustables	1.586.037	1.605.374
Total Activos		122.550.906	118.548.600
	\$ Reajustables	90.294.334	82.680.689
	\$ No Reajustables	32.213.156	35.847.096
	Dólares	42.667	19.417
	Dólares australianos	535	636
	Euros	214	762

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\$	
		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.	
		Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual
Dividendos por pagar	\$ No Reajustables	5.000.000	0	5.180.000	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	\$ No Reajustables	1.299.284	0	993.786	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a los Fdos.	\$ No Reajustables	3.113	0	2.726	0	0	0	0	0
Acreedores Varios	\$ Reajustables	28.611	0	28.556	0	0	0	0	0
Doctos.y Ctas. P.pagar Emp. Relac.	\$ No Reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar al Fonasa	\$ No Reajustables	213.113	0	179.425	0	0	0	0	0
Pensiones Por Pagar	\$ No Reajustables	18.792	0	2.222	0	0	0	0	0
Recaudación por Aclarar	\$ No Reajustables	278.685	0	174.952	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar a Cias.Seguros	\$ No Reajustables	2.376.119	0	3.262.153	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar a Otras Afp	\$ No Reajustables	10.044	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones	\$ No Reajustables	4.664.436	0	4.280.952	0	0	0	0	0
Retenciones	\$ No Reajustables	692.209	0	676.490	0	0	0	0	0
Retenciones a Pensionados	\$ No Reajustables	835.449	0	760.355	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		15.419.855		15.541.617		0		0	
	\$No Reajustables	15.391.244		15.513.061		0		0	
	\$Reajustables	28.611		28.556		0		0	

PASIVOS LARGO PLAZO

Rubro	Moneda	Ejercicio Actual							
		1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.	
		Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual
Impto. diferido a largo plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	4.041.086	0
	\$No Reajustables	0		0		0		4.041.086	

PASIVOS LARGO PLAZO

Rubro	Moneda	Ejercicio Anterior							
		1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.		Tasa de int. Prom.	
		Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual	Monto	Anual
Impto. diferido a largo plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	3.189.663	0
	\$No Reajustables	0		0		0		3.189.663	

NOTA 42. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

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

- Con fecha 14 de enero de 2005, mediante resolución N° 01 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 500 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° 1.206 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 31 de enero de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 03 de marzo de 2005, mediante resolución N° 09 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° 147 del D.L. N° 3.500, sanción que fue cancelada el 14 de marzo de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 05 de abril de 2005, mediante resolución N° 14 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° 19 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 336 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 11 de abril de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 02 de mayo de 2005, mediante resolución N° 16 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una sanción de Censura a la Administradora, por incumplimiento a las instrucciones señaladas en el Oficio Ordinario N° 1057 de esa Superintendencia.
- Con fecha 02 de mayo de 2005, mediante resolución N° 24 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 250 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el artículo N° 154 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1227 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 28 de septiembre de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 19 de mayo de 2005, mediante resolución N° 28 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 artículo N° 45 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1216 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 26 de mayo de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 27 de mayo de 2005, mediante resolución N° 31 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° 31 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1317 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 14 de junio de 2005 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro "Gastos de Administración".
- Con fecha 15 de julio de 2005, mediante resolución N° 39 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una sanción de Censura a un Director de la Administradora, por incumplimiento a las normas contenidas en la letra B.2 de la Circular N° 1.227 de esa Superintendencia.
- Con fecha 08 de agosto de 2005, mediante resolución N° 44 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una sanción de Censura a la Administradora, por incumplimiento a las instrucciones señaladas en el Título V de la Circular N° 1214 de esa Superintendencia.
- Con fecha 18 de octubre de 2005, mediante resolución N° 52 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 800 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en el artículo

N° 31 del D.L. N°3.500 y en la Circular N° 1242 de esa Superintendencia, sanción que fue cancelada el 11 de noviembre de 2005 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 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".

b) De otras autoridades administrativas:

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

- Con fecha 18 de mayo de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$ 101.324. y \$101.932.- por rectificatoria de la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2005, sanción que fue cancelada el 18 de mayo de 2005.
- Con fecha 13 de mayo de 2005, la Ilustre Municipalidad de Punta Arenas mediante sentencia N° 1.516, impuso una multa de 1 U.T.M., por la no regularización de la patente comercial, sanción que fue cancelada el 17 de mayo de 2005.
- Con fecha 24 de junio de 2005, la Inspección del Trabajo de Osorno mediante resolución N° 614, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Osorno de 10 U.T.M. por no otorgar permiso anual para las funcionarias Dora González y Marlis Osses, sanción que fue cancelada el 11 de julio de 2005.
- Con fecha 13 de julio de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$ 61.404.- por atraso en la declaración jurada del formulario N° 1854 correspondiente a los períodos tributarios 2003, 2004 y 2005, sanción que fue cancelada el 21 de julio de 2005.
- Con fecha 13 de julio de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$30.702.- por la presentación fuera de plazo del formulario 3239, sanción que fue cancelada el 21 de julio de 2005.
- Con fecha 09 de septiembre de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$31.010.- por presentación fuera de plazo del formulario 3239 correspondiente al período tributario agosto 2005, sanción que fue cancelada el 26 de septiembre de 2005.
- Con fecha 22 de septiembre de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$ 772.925.- por atraso en la declaración del formulario N° 50 correspondiente a los periodos tributarios diciembre 2002, enero, noviembre y diciembre de 2003, sanción que fue cancelada el 22 de septiembre de 2005.
- Con fecha 25 de octubre de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$ 186.060.- por rectificatoria de la declaración jurada del formulario N° 1812 correspondiente al periodo tributario 2005, sanción que fue cancelada el 27 de octubre de 2005.

A.F.P. HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Con fecha 02 de noviembre de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso una multa administrativa de \$74.424.- por rectificatoria de la declaración jurada formulario N° 1888, correspondiente al periodo tributario 2005, sanción que fue cancelada el 02 de noviembre de 2005.
- Con fecha 16 de noviembre de 2005, el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas de \$ 188.484.- por infracción al artículo 109 del Código del Trabajo, sanción que fue cancelada el 17 de noviembre 2005.
- Con fecha 01 de diciembre de 2005, la Inspección del Trabajo de Temuco mediante resolución N° 516, impuso una multa administrativa cursada a la sucursal de Temuco de 3 U.T.M. por no contar en el Reglamento Interno y sus aplicaciones sobre el tema relacionado al Acoso Sexual, sanción que fue cancelada el 28 de diciembre de 2005.
- Con fecha 22 de diciembre de 2005, mediante notificación N° 577, el Servicio de Impuestos Internos informó, mediante formulario N° 21, los giros por concepto de Impuesto Adicional no pagado en los periodos tributarios 2003 y 2004, pagándose un total de \$ 211.228.555.- de los cuales \$15.073.311.- corresponden a los reajustes del periodo señalado, obteniéndose una condonación del 100% de los intereses y multas, dicho monto fue cancelado con fecha 28 de diciembre de 2005.

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 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 junio 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 Ángeles de 2 U.T.M. por la no escrituración de un contrato de trabajo, sanción que fue cancelada el 26 de noviembre de 2004.

NOTA 43. HECHOS POSTERIORES

a) Distribución de dividendos

Con fecha 06 de enero del año 2006, se pagó a los señores accionistas inscritos al 31 de diciembre del año 2005, un dividendo provisorio de \$5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 17 de noviembre de 2005.

b) Aporte a Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A.

Con fecha 31 de enero de 2006 se pagó la cantidad de M\$ 82.847.- por concepto de compra de 2.306 acciones.

c) Modificación contrato prestación de servicios con la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A.

Con fecha 26 de enero de 2006, se modificó el Contrato de Prestación de Servicios celebrado con la Sociedad Administradoras de Fondos de Cesantía Chile S.A.. La señalada modificación se refiere al valor del costo del servicio de trámite de beneficios. La modificación introducida al contrato rige a contar del 1 de febrero de 2006.

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.

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 1 de diciembre de 2005 se acordó prorrogar esta línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2007, en los mismos términos convenidos en su oportunidad.

En sesión de directorio, número 329, de fecha 19 de enero de 2006 se aprobó prorrogar esta línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2006, en los mismos términos antes mencionados. El monto de capital e intereses a la fecha de cierre del ejercicio es de M\$ 162.099.-

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) Aporte a Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)

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

Con fecha 29 de abril de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 46.282.- por concepto de compra de 19.833 acciones.

Con fecha 21 de septiembre de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 34.710.- por concepto de compra de 14.874 acciones.

d) Aporte 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.

Con fecha 31 de mayo de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 226.179.- por concepto de compra de 6.486 acciones.

Con fecha 29 de julio de 2005 se pagó la cantidad de M\$ 228.035.- por concepto de compra de 6.486 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.

Con fecha 22 de septiembre de 2005 presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente y Director de la Sociedad el señor Pedro Samhan Escandar, y se designó en su reemplazo al señor Luis Rodríguez Villasuso Sario.

Con fecha 20 de octubre de 2005 se designa como nuevo director al señor Oscar Francisco Medina-Mora Escalante.

HECHOS RELEVANTES

f) Junta Ordinaria de Accionistas

Con fecha 28 de abril del 2005, se realizó la Vigésimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual el directorio propuso la siguiente distribución de utilidades:

Dividendos (82,90 %)		22.065.000.000
Dividendos provisorios acordados durante el año 2004	10.065.000.000	
Dividendos definitivos a cancelar el día 13 de mayo de 2005	12.000.000.000	
Fondo Utilidades Acumuladas (17,10 %)		4.550.904.255
Total		26.615.904.255

g) Circular Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones

Con fecha 21 de junio de 2005, la Superintendencia de A.F.P. emitió la Circular N° 1.338, la cual modifica la Circular N° 1.235, con el objeto de homologar la elaboración y plazos de presentación de los Estados Financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones, con aquellos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, en todas aquellas materias que le son comunes.

h) Nuevo contrato de seguros de invalidez y sobrevivencia

Con fecha 12 de diciembre, la Administradora suscribió un nuevo contrato de seguros para financiar las obligaciones establecidas en los artículos 54 y 59 del Decreto Ley 3.500 de 1980 con la Compañía de Seguros ING Seguros de Vida S.A. con una duración indefinida a contar del 01 de abril de 2006.

Las condiciones generales de este contrato incorporan una tasa de seguro provisoria de 0,75%, tasa máxima de 1,15%, prima fija mensual de UF 600 y una participación en siniestralidad del 100%.

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 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/2005	diciembre/2004
Liquidez		1,12	1,34
Razón ácida		0,99	1,23
Razón de endeudamiento		0,19	0,19
Proporción deuda de corto plazo		0,79	0,83
Proporción deuda de largo plazo		0,21	0,17
Cobertura gastos financieros		0,00	0,00
Ingresos Operacionales	(MM\$)	100.932	96.671
Costos Operacionales	(MM\$)	67.333	62.706
Resultados Operacional	(MM\$)	33.598	33.965
Gastos Financieros	(MM\$)	0	0
Resultados No Operacional	(MM\$)	-2.514	-1.228
R.A.I.I.D.A.I.E. (1)	(MM\$)	32.283	34.062
Utilidad después de Impuesto	(MM\$)	25.849	27.574
Rentabilidad del patrimonio		0,30	0,33
Rentabilidad del activo		0,21	0,23
Rendimientos de los activos operacionales (2)		0,28	0,29
Utilidad por acción	(\$)	25,85	27,57
Retorno de dividendos por acción		0,10	0,09
Evolución Flujo Operacional		0,48	0,52
Costo promedio mensual por cotizante	(M\$)	5,80	5,99
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		0,56	0,52
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		249,11	225,48

(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 a los menores disponibilidades de recursos propios producto de los mayores requerimientos de Encaje que ha enfrentado la Compañía.

Razón de Endeudamiento

Este indicador se mantiene respecto del ejercicio anterior debido al aumento del patrimonio de la sociedad a compensado el mayor endeudamiento.

Proporción de deuda de corto y largo plazo

La Sociedad presenta una menor proporción de deuda corriente derivada de sus operaciones normales, debido al efecto de la provisión de impuesto diferido de largo plazo, que ha aumentado producto de la disminución de la tasa de interés utilizada para su determinación.

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.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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, debido a gastos extraordinarios en indemnizaciones, y en otros gastos de operación que ha debido enfrentar la Sociedad.

Resultado Operacional

Presenta una disminución 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 derivado de mayores gastos en corrección monetaria, producto de la inflación ocurrida en el período, como por menores ingresos financieros por las menores disponibilidades de caja.

Resultado antes de impuesto, intereses, depreciación, amortización e ítem extraordinario

Presenta una disminución en este resultado debido al menor resultado operacional de la Sociedad en el período.

Utilidad después de Impuesto

Presenta una disminución producto de las situaciones ya explicadas como por efecto de los mayores impuestos diferidos que se ha debido reconocer.

Rentabilidad del Patrimonio

La Sociedad presenta una leve disminución en este indicador respecto al ejercicio anterior, dado a los menores resultados de la Sociedad en el período y al incremento de su Patrimonio.

Rentabilidad de los Activos y de los Activos Operacionales

Estos indicadores presentan una leve caída respecto al ejercicio anterior, debido a los menores resultados netos de la Sociedad en el período y al aumento de los activos mantenidos.

Utilidad por Acción

Se muestra una menor 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, debido a la disminución del precio de las acciones de la Sociedad.

Evolución del flujo operacional

La Sociedad presenta un menor flujo operacional respecto del período anterior, debido al menor resultado operacional obtenido por la Sociedad dado el incremento en los gastos operacionales.

Costo promedio mensual por cotizante

Este indicador presenta disminución respecto del período anterior, debido al aumento del número de cotizantes registrados en el período.

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 un incremento respecto del ejercicio anterior, debido al aumento en el patrimonio de la Sociedad.

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	17.196.505	20.981.106	-3.784.601	-18,0%
Encaje	90.294.334	82.666.435	7.627.899	9,2%
Fijos	13.474.030	13.295.685	178.345	1,3%
Otros Activos	1.586.037	1.605.374	-19.337	-1,2%
Total Activos	122.550.906	118.548.600	4.002.306	3,4%

a) Activos Circulantes

Se observa en los Activos Circulantes una disminución de M\$ 3.784.601, equivalente a un 18,0%, con relación al mantenido al cierre del ejercicio anterior, consecuencia de variaciones producidas principalmente en los siguientes rubros:

Depósitos a Plazo

En este rubro se produce una disminución de M\$ 5.184.298, lo que obedece a los mayores requerimientos de recursos para financiar el incremento del Encaje de la Sociedad y cambios en las colocaciones de los recursos disponibles.

Comisiones por cobrar

En esta cuenta existe un aumento de M\$ 695.543, producto de mayores acreditaciones de las cotizaciones previsionales en el día de cierre del ejercicio.

Disponible

En esta cuenta existe un aumento de M\$ 751.348, debido a un cambio en las colocaciones de los recursos disponibles.

b) Encaje

Al cierre del ejercicio actual, las inversiones del Encaje han aumentado en M\$ 7.627.899, lo que significa un crecimiento de un 9,2% 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 se incrementa en M\$ 178.345, equivalente a un 1,3%, lo que obedece a las inversiones realizadas en el periodo y a menores gastos en depreciación del ejercicio.

d) Otros Activos

Se observa en este rubro una disminución de M\$ 19.337, equivalente a un 1,2% con relación al presentado al cierre del ejercicio anterior. Esta caída se explica por el efecto de los resultados obtenidos en las sociedades relacionadas que superan a los aportes realizados a algunas de las sociedades relacionadas.

PASIVOS Y PATRIMONIO

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Variación	
			M\$	%
Circulantes	15.419.855	15.541.617	-121.762	-0,8%
Largo Plazo	4.041.086	3.189.663	851.423	26,7%
Interés minoritario	5	5	0	0,0%
Patrimonio	103.089.960	99.817.315	3.272.645	3,3%
Total Pasivo y Patrimonio	122.550.906	118.548.600	4.002.306	3,4%

a) Pasivo Circulante

Se observa en el Pasivo Circulante una disminución de M\$ 121.762, equivalente a un 0,8% del saldo presentado al cierre del ejercicio anterior. Esta variación se explica por:

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros

En este rubro se produce una disminución de M\$ 886.034, producto de las menores cotizaciones recibidas que generan primas de seguros que se encuentran pendientes de pago al cierre del ejercicio.

- Cuentas por Pagar

En esta cuenta existe un incremento de M\$ 305.498, producto de mayores deudas operacionales con los proveedores de la Sociedad.

- Provisiones

En esta cuenta existe una disminución de M\$ 383.484, debido a menores provisiones en el seguro de invalidez y sobrevivencia.

b) Pasivos a Largo Plazo

El aumento de M\$ 851.423, equivalente a un 26,7% 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 Patrimonio presenta un incremento de M\$ 3.272.645, equivalente a 3,3% respecto del ejercicio anterior, se explica por las menores utilidades netas del período, por M\$ 1.725.723.- y por el incremento de las utilidades retenidas por M\$ 4.690.736.-

ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos Operacionales	100.931.624	96.848.112	4.083.512	4,2%
Egresos Operacionales	-67.333.147	-62.710.031	-4.623.116	7,4%
Utilidad (Pérdida) Operacional	33.598.477	34.138.081	-539.604	-1,6%
Ingresos no Operacionales	536.117	756.757	-220.640	-29,2%
Egresos no Operacionales	-3.050.588	-2.157.634	-892.954	41,4%
Utilidad (Pérdida) no Operacional	-2.514.471	-1.400.877	-1.113.594	79,5%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto y de it. extraord.	31.084.006	32.737.204	-1.653.198	-5,0%
Impuesto a la Renta	-5.235.053	-5.163.128	-71.925	1,4%
Ítemes Extraordinarios	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) antes de interés minoritario	25.848.953	27.574.076	-1.725.123	-6,3%
Interés minoritario	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) líquida	25.848.953	27.574.076	-1.725.123	-6,3%
Amortización mayor valor de Inversiones	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	25.848.953	27.574.076	-1.725.123	-6,3%

a) Ingresos Operacionales

Al cierre del ejercicio actual, los Ingresos Operacionales ascienden a M\$ 100.931.624, superiores en un 4,2% a los reflejados en la misma fecha del ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 4.083.512, se explica principalmente por variaciones en los siguientes ítem:

- Ingreso por Comisiones

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 7.731.138, respecto de las comisiones cobradas en el ejercicio anterior, debido a las mayores cotizaciones previsionales recibidas, el mayor fondo de A.P.V. administrado y a un mayor número de pensiones pagadas.

- Utilidad del Encaje

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 830.572, respecto del ejercicio anterior, debido al comportamiento de la rentabilidad de los Fondos de Pensiones en el período.

- Otros Ingresos Operacionales

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 2.817.054, respecto del ejercicio anterior, debido a los menores ingresos financieros de los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia.

b) Egresos Operacionales

Los Egresos Operacionales al cierre del ejercicio actual, ascienden a M\$ 67.333.147, superiores en un 7,4% a los reflejados a la misma fecha del ejercicio anterior. Este aumento en el gasto de M\$ 4.623.116, obedece fundamentalmente a las variaciones en los siguientes ítem:

- Remuneraciones del Personal Administrativo y de Ventas

En estos ítems se presentan aumentos de M\$ 905.420 y de M\$ 191.292, respecto del ejercicio anterior, debido a los mayores gastos en indemnizaciones por la desvinculación del personal de la Sociedad.

- Gastos de Administración

En este ítem se presentan un aumento de M\$ 1.355.957, respecto del ejercicio anterior, debido a los mayores gastos en las operaciones de la Administradora.

- Gastos de Comercialización

Se presentan en esta cuenta un incremento de M\$ 171.601, respecto del ejercicio anterior, debido a los mayores gastos en publicidad realizado por la Compañía.

- Primas Seguros Invalidez y Sobrevivencia

Al cierre del ejercicio actual, se registra un mayor gasto de M\$ 2.171.745, originado por:

- Un aumento en el pago de las primas a las compañías de seguros en M\$ 2.832.335.-, 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, en M\$ 677.414.-, 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\$ 536.117, inferiores en un 29,2% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior a la misma fecha. Esta disminución de M\$ 220.640, tiene su explicación principalmente por la variación compensada en los siguientes ítem:

- Ingresos financieros

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 506.136, respecto del ejercicio anterior, debido al menor saldo de excedente de caja de libre disponibilidad existente, dado los mayores requerimientos de Encaje que ha financiado la Sociedad.

- Pérdida en Inversiones Sociedades Relacionadas

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 215.503, respecto del ejercicio anterior, producto de los mejores resultados obtenidos por estas sociedades en este ejercicio.

d) Egresos no Operacionales

Al cierre del ejercicio actual, los egresos no operacionales ascienden a M\$ 3.050.588, superiores en un 41,4% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 892.954, es producto, principalmente, del ítem Corrección Monetaria, el cual refleja un mayor gasto de M\$ 892.005, producto del comportamiento observado en el índice de precios al consumidor en el período.

e) Impuesto a la Renta

Al cierre del ejercicio actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$ 5.235.053, mayor en 1,4% a la provisión del ejercicio anterior a la misma fecha. Este aumento de M\$ 71.925, se explica por los efectos de las mayores provisiones de impuestos diferidos de largo plazo.

f) Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio actual de M\$ 25.848.953, es menor en un 6,3% a la obtenida en el ejercicio anterior. Esta disminución de M\$ 1.725.123, se explica por lo expuesto en el análisis de cada uno de los rubros que componen el Estado de Resultados.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2005, 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\$ 22.760.482.- y de M\$ (215.819).-, respectivamente, que se aplicó principalmente al pago de dividendos a los accionistas.

El saldo final de efectivo alcanzó a M\$ 7.619.535.-, 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, participan seis empresas, siendo nuestra Compañía la segunda más grande del país.

Respecto de la participación relativa en este mercado, se ha logrado mantener los indicadores de participación de mercado en rangos similares a los observados en el ejercicio anterior, tal como se aprecia en el siguiente cuadro:

	Dic-05	Dic-04
Afiliados	23,9%	24,2%
Cotizante	26,5%	25,4%
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 comencarán 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 30 de noviembre de 2005, de acuerdo a las cifras oficiales, Habitat es la AFP con mayor volumen de Ahorro Previsional Voluntario administrado, con una participación de mercado del 28,2% en saldos mantenidos, mientras que la participación en las cuentas administradas alcanza al 16,2%.

Cabe destacar que, considerando todas las entidades que participan en este mercado, nuestra Sociedad mantiene los mayores recursos administrados.

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 2005, nuestra Administradora dispone de una participación de mercado del 20,1% en las cuentas abiertas y del 32,1% en los saldos administrados por el Sistema de AFP, siendo la AFP con mayor ahorro voluntario administrado .

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 del año 2004, 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.

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 el 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.

En cuanto a la tasa de interés, especialmente en la evolución de aquellas que consideran períodos más largos (10 y 20 años), afectan la determinación de los aportes adicionales de invalidez y sobrevivencia, por lo que la Sociedad se encuentra cubierta de este riesgo al considerar en sus contratos de seguros, tasas de seguro máximas fijas.

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 2005, invertidos en su totalidad en el mercado nacional.

NÚMERO 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	1.045	1.046
Número de Vendedores	324	315

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Hemos efectuado una auditoría al balance general consolidado de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2005 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros consolidados de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 4 de febrero de 2005.

Nuestra auditoría fue efectuada 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, comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 2005 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Cristián Bastián E.' with a stylized flourish at the end.

Cristián Bastián E.

Santiago, 21 de febrero de 2006

ERNST & YOUNG LTDA.

ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS RELACIONADAS

HABITAT DESARROLLO INTERNACIONAL S.A. (FILIAL)

AL 31 de Diciembre de los años 2005 y 2004

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)

	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVOS		
Total activo circulante	125.975	131.753
Total Encaje	0	0
Total activo fijo	0	0
Total otros activos	0	0
TOTAL ACTIVOS	125.975	131.753

	2005 M\$	2004 M\$
PASIVOS		
Total Pasivos circulante	2.531	1.615
Total Pasivos a largo plazo	0	0
Total Patrimonio	123.444	130.138
TOTAL PASIVOS	125.975	131.753

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Resultado Operacional	(3.305)	(3.665)
Resultado No Operacional	(1.209)	6.310
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	(4.514)	2.645
Impuesto a la Renta	0	(450)
Ítems extraordinarios	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(4.514)	2.195

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(327)	7.627
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	(2.197)	(280.070)
Flujo Originado por Actividades de Inversión	0	0
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(4.464)	(2.984)
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	(6.988)	(275.427)

ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS RELACIONADAS

INVESCO INTERNACIONAL S.A. (COLIGADA)

AL 31 de Diciembre de los años 2005 y 2004

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVOS		
Total activo circulante	308.772	975.767
Total Encaje	0	0
Total activo fijo	2.004	322
Total otros activos	2.263.004	2.639.756
TOTAL ACTIVOS	2.573.780	3.615.845

	2005 M\$	2004 M\$
PASIVOS		
Total Pasivos circulante	12.717	11.663
Total Pasivos a largo plazo	0	0
Total Patrimonio	2.561.063	3.604.182
TOTAL PASIVOS	2.573.780	3.615.845

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Resultado Operacional	(10.747)	(223.297)
Resultado No Operacional	(33.836)	83.091
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	(44.583)	(140.206)
Impuesto a la Renta	0	0
Ítems extraordinarios	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(44.583)	(140.206)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	320.642	194.578
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	(703.548)	(4.764.758)
Flujo Originado por Actividades de Inversión	211	880.804
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(20.593)	(21.295)
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	(403.288)	(3.710.671)

INVERSIONES DCV S.A. (COLIGADA)

AL 31 de Diciembre de los años 2005 y 2004

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2005	2004
ACTIVOS	M\$	M\$
Total activo circulante	6.588	5.443
Total Encaje	0	0
Total activo fijo	0	0
Total otros activos	891.671	933.840
TOTAL ACTIVOS	898.259	939.283

	2005	2004
PASIVOS	M\$	M\$
Total Pasivos circulante	287	287
Total Pasivos a largo plazo	0	0
Total Patrimonio	897.972	938.996
TOTAL PASIVOS	898.259	939.283

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2005	2004
	M\$	M\$
Resultado Operacional	199.575	211.857
Resultado No Operacional	(2.312)	(1.720)
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	197.263	210.137
Impuesto a la Renta	0	0
Ítems extraordinarios	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	197.263	210.137

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2005	2004
	M\$	M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(568)	(604)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	4.026	1.980
Flujo Originado por Actividades de Inversión	0	0
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.312)	(1.720)
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.146	(344)

ESTADOS RESUMIDOS DE EMPRESAS RELACIONADAS

SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.(PREVIRE) (COLIGADA)

AL 31 de Diciembre de los años 2005 y 2004

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVOS		
Total activo circulante	695.821	633.600
Total Encaje	0	0
Total activo fijo	461.084	574.695
Total otros activos	1.118.188	1.115.168
TOTAL ACTIVOS	2.275.093	2.323.463

	2005 M\$	2004 M\$
PASIVOS		
Total Pasivos circulante	1.248.343	1.530.489
Total Pasivos a largo plazo	27.079	26.939
Total Patrimonio	999.671	766.035
TOTAL PASIVOS	2.275.093	2.323.463

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Resultado Operacional	(624.117)	(1.862.156)
Resultado No Operacional	(18.886)	4.400
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	(643.003)	(1.857.756)
Impuesto a la Renta	103.036	310.290
Ítems extraordinarios	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(539.967)	(1.547.466)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(736.988)	(1.222.212)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	773.603	1.743.492
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(164.285)	(277.351)
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(6.871)	19.906
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	(134.541)	263.835

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE S.A. (COLIGADA)

AL 31 de Diciembre de los años 2005 y 2004

BALANCES GENERALES

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
ACTIVOS		
Total activo circulante	1.278.859	1.031.688
Total Encaje	0	0
Total activo fijo	932.375	995.971
Total otros activos	1.213.903	852.609
TOTAL ACTIVOS	3.425.137	2.880.268

	2005 M\$	2004 M\$
PASIVOS		
Total Pasivos circulante	811.450	437.898
Total Pasivos a largo plazo	230.625	311.832
Total Patrimonio	2.383.062	2.130.538
TOTAL PASIVOS	3.425.137	2.880.268

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Resultado Operacional	(2.455.943)	(2.322.092)
Resultado No Operacional	(31.211)	(44.330)
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	(2.487.154)	(2.366.422)
Impuesto a la Renta	363.543	395.471
Ítems extraordinarios	0	0
PERDIDA DEL EJERCICIO	(2.123.611)	(1.970.951)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Originado por Actividades Operacionales	(1.882.370)	(2.004.722)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	2.326.404	2.390.221
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(218.899)	(358.093)
Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente	(27.262)	(18.926)
Variación Neta de Efectivo y Efectivo Equivalente	197.873	8.476

