

SOCIEDAD ADMINISTRADORA AFP HABITAT S.A.

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujo Efectivo

Patrimonio Mantenido

Ingreso por Comisiones

Conciliación de Ingresos por Comisiones

Estados Complementarios

Notas a los Estados Financieros

Hechos Relevantes

Análisis Razonado

Informe de los Auditores Independientes



Balance General

(En Miles de Pesos)

ACTIVOS	EJERCICIO ACTUAL al 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR al 31/12/2006
11.010 Disponible	1.615.916	907.850
11.020 Depósitos a Plazo	13.157.862	7.298.651
11.030 Valores Negociables (neto)	17.883	1.008.463
11.040 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	468.821	2.063.759
11.050 Cuentas por Cobrar Compañías de Seguro	2.233.163	137.789
11.060 Cuentas por Cobrar al Estado	16.057	6.238
11.070 Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	117.031	99.473
11.080 Comisiones por Cobrar	610.812	184.475
11.090 Deudores Varios (neto)	565.498	945.871
11.100 Documentos por Cobrar (neto)	85.251	41.266
11.110 Existencias (neto)	20.899	45.111
11.120 Impuestos por Recuperar	0	1.317.797
11.130 Gastos pagados por Anticipado	97.438	66.917
11.140 Impuestos Diferidos	312.339	229.298
11.150 Otros Activos Circulantes	0	0
11.000 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	19.318.970	14.352.958
12.010 Encaje Fondo de Pensiones tipo A	28.298.547	20.037.351
12.020 Encaje Fondo de Pensiones tipo B	32.749.994	29.293.082
12.030 Encaje Fondo de Pensiones tipo C	55.190.432	54.477.192
12.040 Encaje Fondo de Pensiones tipo D	12.050.321	11.772.221
12.050 Encaje Fondo de Pensiones tipo E	2.099.817	2.217.273
12.000 TOTAL ENCAJE	130.389.111	117.797.119
13.010 Terrenos	917.794	917.794
13.020 Construcciones y Obras de Infraestructura	12.844.273	12.844.273
13.030 Equipos, Muebles y Utiles	8.411.074	8.075.282
13.040 Otros Activos Fijos	3.813.710	3.419.776
13.050 Depreciación acumulada (menos)	-11.200.326	-10.289.460
13.000 TOTAL ACTIVOS FIJOS	14.786.525	14.967.665
14.010 Inversiones en empresas relacionadas	1.888.537	1.619.101
14.020 Inversiones en Otras Sociedades	34.242	34.242



14.030 Menor Valor de Inversiones	0	0
14.040 Mayor Valor de Inversiones (menos)	0	0
14.050 Deudores a Largo Plazo	530.559	569.820
14.060 Documentos y Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	0	188.733
14.070 Documentos y Cuentas por Cobrar a Compañías de Seguros	0	0
14.080 Impuesto diferidos a largo plazo	0	0
14.090 Intangibles	2.381.289	1.494.561
14.100 Amortización (menos)	-1.172.625	-892.974
14.110 Otros	0	0
14.000 TOTAL OTROS ACTIVOS	3.662.002	3.013.483
10.000 TOTAL ACTIVOS	168.156.608	150.131.225

PASIVOS	EJERCICIO ACTUAL al 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR al 31/12/2006
21.010 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	0	0
21.020 Obligaciones con el Público	0	0
21.030 Dividendos por Pagar	5.000.000	5.370.000
21.040 Cuentas por Pagar	2.558.321	2.380.574
21.050 Documentos por Pagar	0	0
21.060 Cuentas por Pagar a los Fondos de Pensiones	0	3.566
21.070 Acreedores Varios	31.234	31.346
21.080 Documentos y Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	96.397	34.327
21.090 Cuentas por Pagar al Fondo Nacional de Salud	264.245	237.313
21.100 Pensiones por Pagar	47.298	42.875
21.110 Recaudación por Adlarar	183.437	264.842
21.120 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0
21.130 Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros	5.152.023	6.147.405
21.140 Cuentas por Pagar a otras A.F.P.	0	0
21.150 Provisiones	7.692.939	4.804.542
21.160 Retenciones	646.269	620.560
21.170 Retenciones a Pensionados	1.182.482	1.039.661
21.180 Impuesto a la Renta	612.416	0
21.190 Ingresos Percibidos por Adelantado	0	0
21.200 Impuestos diferidos	0	0
21.210 Otros Pasivos Circulantes	0	0
21.000 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	23.467.061	20.977.011



22.010 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras Largo Plazo	0	0
22.020 Obligaciones con el público Largo Plazo	0	0
22.030 Documentos por Pagar Largo Plazo	0	0
22.040 Documentos y Cuentas por pagar a Compañías de Seguro	0	0
22.050 Acreedores Varios Largo Plazo	0	0
22.060 Documentos y Cuentas por Pagar a EERR Largo Plazo	0	0
22.070 Provisiones Largo Plazo	0	0
22.080 Impuesto diferido Largo plazo	7.228.993	6.631.534
22.090 Otros Pasivos a Largo Plazo	0	0
22.000 TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO	7.228.993	6.631.534
23.000 INTERES MINORITARIO	0	0
24.010 Capital Pagado	1.657.891	1.657.891
24.020 Reserva Revalorización Capital	0	0
24.030 Sobreprecio en venta acciones propias	0	0
24.040 Otros Reservas	-9.943	58.792
24.050 Utilidades Retenidas (sumas cod.24.051 a 24.056)	135.812.606	120.805.997
24.051 Reserva Futuros Dividendos	0	0
24.052 Utilidades Acumuladas	106.721.597	96.013.098
24.053 Pérdidas Acumuladas (menos)	0	0
24.054 Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	38.263.009	35.516.789
24.055 Dividendos Provisorios (menos)	-9.172.000	-10.723.890
24.056 Déficit Acumulado Período Desarrollo (menos)	0	0
24.000 TOTAL PATRIMONIO	137.460.554	122.522.680
20.000 TOTAL PASIVOS	168.156.608	150.131.225

Estado de Resultados

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
31.100 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	136.244.503	131.766.105
31.110 Ingresos por Comisiones	118.137.228	110.807.590
31.120 Utilidad (Pérdida) del Encaje	15.627.568	19.011.048
31.130 Otros Ingresos Operacionales	2.479.707	1.947.467
31.200 TOTAL GASTOS OPERACIONALES (MENOS)	-84.478.863	-88.486.846
31.210 Remuneraciones al Personal Administrativo (menos)	-15.173.563	-14.222.241
31.220 Remuneraciones al Personal Ventas (menos)	-7.655.775	-6.517.798
31.230 Remuneraciones al Directorio (menos)	-541.091	-514.516
31.240 Gastos de Comercialización (menos)	-1.437.461	-896.796
31.250 Gastos en Computación (menos)	-1.188.477	-999.424
31.260 Gastos de Administración (menos)	-12.701.690	-13.158.604
31.270 Depreciación del Ejercicio (menos)	-1.151.015	-1.127.912
31.280 Amortización del Ejercicio (menos)	-279.651	-108.680
31.290 Primas Seguro Invalidez y Supervivencia (menos)	-44.350.140	-50.940.875
31.300 Otros Gastos de Operación (menos)	0	0
31.000 UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	51.765.640	43.279.259



	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
32.110 Ingresos Financieros	490.081	461.185
32.120 Utilidad (Pérdida) en Sociedades Giro Complementario	0	9.055
32.130 Utilidad (Pérdida) en Inversiones en Empresas de Depósitos de Valores	42.050	42.087
32.140 Utilidad (Pérdida) de la Inversión en Sociedades Relacionadas	54.909	-279.827
32.150 Otros Ingresos No Operacionales	422.254	514.387
32.210 Amortización Menor Valor Inversiones (menos)	0	0
32.220 Gastos Financieros (menos)	0	0
32.230 Otros Gastos No Operacionales (menos)	-8.754	-22.215
32.240 Corrección Monetaria	-8.016.665	-2.026.318
32.250 Diferencia de Cambio	178	1.454
32.000 UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-7.015.947	-1.300.192
33.000 Resultado antes del Impuesto a la Renta	44.749.693	41.979.067
34.000 Impuestos a la Renta (menos)	-6.486.684	-6.462.278
35.000 Ítemes Extraordinarios	0	0
35.500 Utilidad (pérdida) antes de Interés Minoritario	38.263.009	35.516.789
35.600 Interés Minoritario	0	0
36.000 UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	38.263.009	35.516.789
37.000 Amortización Mayor Valor de Inversiones	0	0
38.000 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	38.263.009	35.516.789



Estado de Flujo Efectivo

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
41.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVOS OPERACIONALES	36.699.907	23.848.685
41.110 Ingresos por Comisiones	117.491.078	111.583.990
41.120 Ingresos Financieros Percibidos	472.249	283.179
41.130 Dividendos y Otros Repartos Recibidos	29.483	6.678
41.140 Otros ingresos Percibidos	207.831.117	200.123.247
41.150 Remuneración al Personal (menos)	-19.981.388	-20.778.728
41.160 Gastos de Comercialización (menos)	-1.146.637	-512.440
41.170 Gastos de Computación (menos)	-826.029	-645.284
41.180 Gastos de Administración (menos)	-13.119.728	-9.316.341
41.190 Prima de Seguro de Invalidez y Supervivencia (menos)	-43.490.665	-47.281.521
41.200 Intereses Pagados (menos)	0	0
41.210 Impuestos a la Renta Pagado (menos)	-5.855.791	-6.358.165
41.220 Otros Gastos de Operación (menos)	-204.703.782	-203.255.930
42.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO	-23.414.200	-26.066.181
42.110 Colocación de Acciones de Pago	0	0
42.120 Obtención de Préstamos	0	0
42.130 Obligaciones con el Público	0	0
42.140 Préstamos Documentados de EERR	0	0
42.150 Obtención de otros Préstamos de EERR	0	0
42.160 Otros Fuentes de Financiamiento	0	0
42.170 Pago de Dividendos (menos)	-23.414.200	-26.066.181
42.180 Repartos de Capital (menos)	0	0
42.190 Pago de Préstamos (menos)	0	0
42.200 Pago de obligaciones con el público (menos)	0	0
42.210 Pago de préstamos documentos de Empresas Relacionadas (menos)	0	0
42.220 Pago de otros Préstamos EERR (menos)	0	0
42.230 Pagos por Comisión y Colocación tanto de Acciones	0	0
42.240 Otros Desembolsos por Financiamiento (menos)	0	0
43.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIONES	-7.563.113	-812.952
43.110 Venta de activos fijos	27.923	30.031
43.120 Venta de Inversiones Permanentes	0	0
43.130 Venta de Otras Inversiones	39.320.728	75.860.632



	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
43.140 Venta de Cuotas del Encaje	2.781.897	3.652.620
43.150 Recaudación por préstamos doc. a EE.RR	0	0
43.160 Recaudación de otros préstamos a EE.RR	138.610	0
43.170 Otros ingresos de inversión	0	0
43.180 Incorporación de Activos Fijos (menos)	-822.380	-943.790
43.190 Pago de Intereses Capitalizados(menos)	0	0
43.200 Inversiones Permanentes (menos)	-264.578	-427.279
43.210 Inversiones en Inst.financieros (menos)	-39.938.688	-72.891.395
43.220 Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	-8.024.290	-5.602.482
43.230 Préstamos Documentos a EERR (menos)	0	0
43.240 Otros Préstamos a EERR (menos)	0	0
43.250 Otros Desembolsos de Inversión (menos)	-782.335	-491.289
44.00 FLUJO NETO TOTAL POSITIVO(NEGATIVO) PERIODO	5.722.594	-3.030.448
45.000 EFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-351.252	-48.214
46.000 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.371.342	-3.078.662
47.000 SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.141.361	8.220.023
48.000 SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	10.512.703	5.141.361
SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
47.100 SALDO INICIAL	5.141.361	8.220.023
47.110 Disponible	907.850	2.146.370
47.120 Depósitos a Plazo (neto)	4.233.511	6.073.653
47.130 Valores Negociables (neto)	0	0
48.100 SALDO FINAL	10.512.703	5.141.361
48.110 Disponible	1.615.916	907.850
48.120 Depósitos a Plazo (neto)	8.896.787	4.233.511
48.130 Valores Negociables (neto)	0	0
49.000 VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	5.371.342	-3.078.662
CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL		
38.000 Utilidad (pérdida) del Ejercicio	38.263.009	35.516.789
49.100 Resultado en venta de activos	7.747	18.187
49.110 Utilidad (pérdida) en vta. activos fijos	7.747	18.187
49.120 Utilidad en venta de inversiones (menos)	0	0
49.130 Pérdida en ventas de inversiones	0	0



	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
49.140 (Utilidad) Pérdida en Ventas de otros Activos	0	0
49.200 CARGOS(ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJOS EFECTIVOS	3.144.570	-2.148.921
49.210 Ingresos por comisiones devengadas	-610.812	-184.475
49.220 Depreciación del ejercicio	1.151.015	1.127.912
49.230 Amortización de intangibles	279.651	108.680
49.240 Castigos y provisiones	2.272.385	2.244.983
49.250 Pérdida (Utilidad) del Encaje	-15.627.568	-19.011.048
49.260 Utilidad devengada en inversiones EERR (menos)	-297.723	-50.787
49.270 Pérdida devengada en inversiones en EERR	214.026	279.473
49.280 Amortización menor valor de inversiones	0	0
49.290 Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
49.300 Gastos por prima de seguro invalidez y sobrevivencia	2.438.679	5.564.964
49.310 Corrección monetaria	8.016.665	2.026.318
49.320 Diferencias de cambios netas	-178	-1.454
49.330 Otros abonos a resultados que no representan flujo (menos)	-490.081	-461.186
49.340 Otros cargos a resultado que no representan flujo	5.798.511	6.207.699
49.400 VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO	-33.674	-1.944.466
49.410 Comisiones por cobrar	-605.443	1.210.863
49.420 Cuentas por cobrar al Fondo de Pensiones, Compañías de Seguro, Estado	-657.902	-1.850.063
49.430 Existencias	-433.478	-448.142
49.440 Otros activos	1.663.149	-857.124
49.500 VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTEN EL FLUJO DE EFECTIVO	-4.681.745	-7.592.904
49.510 Cuentas por Pagar al FNS. Fondo de Pensiones Cías de Seguros y otras	-3.441.754	-1.991.181
49.520 Cuentas por Pagar relacionadas con resultado operacional	3.944.822	-1.465.542
49.530 Intereses por pagar	0	0
49.540 Impuesto a la renta por pagar (neto)	-5.130.348	-4.123.868
49.550 Otras C.X P.Relac. Con Result. No Op.	0	0
49.560 Otros impuestos por pagar (neto)	0	0
49.570 Pensiones por Pagar	9.986	24.236
49.580 Recaudacion por Aclarar y Devolución a empresa y Af.x P.E.E	-64.451	-36.549
49.600 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	36.699.907	23.848.685



Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
24.000 Total Patrimonio (más o menos)	137.460.554	122.522.680
11.020 Depósitos a Plazo (menos)	0	0
11.030 Valores Negociables (menos)	0	0
11.070 Documentos y Cuentas por cobrar EERR (menos)	-117.031	-99.473
14.010 Inversiones en empresas relacionadas (menos)	-1.888.537	-1.619.101
14.020 Inversiones en otras sociedades (menos)	-34.242	-34.242
14.030 Menor valor inversiones (menos)	0	0
14.040 Mayor valor de inversiones (más)	0	0
14.060 Documentos y cuentas por cobrar a EERR (menos)	0	-188.733
49.700 PATRIMONIO NETO	135.420.744	120.581.131
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
49.750 PATRIMONIO NETO MANTENIDO EN U.F.	6.901.243	6.576.060
48.000 CAPITAL MINIMO REQUERIDO EN U.F.	20.000	20.000
49.000 SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL MINIMO U.F.	6.881.243	6.556.060
50.000 NUMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	1.947.344	1.859.265

Ingresos por Comisiones

A. TOTAL DE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
50.100 COMISIONES PORCENTUALES	113.766.023	106.438.503
50.110 Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	111.522.059	104.474.992
50.120 Comisión por Transferencia de Saldos	0	0
50.130 Comisión por Retiros Parciales	983.298	897.722
50.140 Comisión por Administración de Cotizaciones Voluntarias	1.260.666	1.065.789
50.200 COMISIONES FIJAS	4.371.205	4.369.087
50.210 Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	4.371.205	4.369.087
50.220 Comisión Por Transferencia de Saldos	0	0
50.230 Comisión por Retiros Parciales	0	0
50.240 Comisión por Recaudación y Traspaso a otras Entidades	0	0
51.300 INGRESOS POR COMISIONES	118.137.228	110.807.590



B. DETALLE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

Ejercicio Actual desde 01/01/2007 hasta 31/12/2007 Ejercicio Anterior desde 01/01/2006 hasta 31/12/2006

	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
51.000 COMISIONES PORCENTUALES	27.570.215	20.555.933	42.584.069	40.442.368	35.891.460	37.154.399	6.402.340	6.725.822	1.317.939	1.559.981
51.110 Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	27.132.647	20.216.386	42.268.842	40.181.375	35.126.569	36.503.022	5.762.826	6.103.803	1.231.175	1.470.406
51.120 Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.130 Comisión por retiros parciales	6.418	5.374	12.388	8.303	308.401	236.608	589.241	572.287	66.850	75.150
51.140 Comisión por administración de cotizaciones voluntarias	431.150	334.173	302.839	252.690	456.490	414.769	50.273	49.732	19.914	14.425
51.200 COMISIONES FIJAS	818.253	623.361	1.862.757	1.890.807	1.381.691	1.496.483	259.225	297.507	49.279	60.929
51.210 Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	818.253	623.361	1.862.757	1.890.807	1.381.691	1.496.483	259.225	297.507	49.279	60.929
51.220 Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.230 Comisión por retiros parciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.240 Comisión por recaudación y traspaso a otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.300 INGRESOS POR COMISIONES	28.388.468	21.179.294	44.446.826	42.333.175	37.273.151	38.650.882	6.661.565	7.023.329	1.367.218	1.620.910



C. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

(En Miles de Pesos)

Ejercicio Actual desde 01/01/2007 hasta 31/12/2007 Ejercicio Anterior desde 01/01/2006 hasta 31/12/2006

	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
51.410 COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE PENSIONES	27.177.978	21.087.364	42.484.150	42.772.965	35.761.668	38.752.411	6.399.717	7.049.717	1.310.714	1.625.437
51.420 Comisiones pagadas por los afiliados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.430 Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.440 Comisiones traspasadas desde otras administraciones (mas)	67.131	97.221	66.497	112.038	158.525	259.704	3.467	3.642	276	441
51.450 Comisiones Devengadas por la administradora pendientes de cobro al fondo	117.965	32.884	271.946	65.646	184.168	73.354	31.989	10.332	4.744	2.259
51.460 Comisiones devengadas por la administración pendientes de cobro al afiliado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.470 Otras (más)	0	0	0	0	75.939	390	0	0	0	0
51.480 Corrección monetaria de las comisiones (más)	1.105.605	242.120	1.814.398	511.908	1.531.552	482.114	273.798	89.157	57.358	21.189
51.490 Comisiones traspasadas a otras administradoras (menos)	0	0	0	0	-142.945	-127.748	0	0	0	0
51.500 Comisiones devengadas en ejercicio anterior cobradas en ejercicio actual	-30.618	-112.669	-61.122	-649.388	-68.301	-320.007	-9.620	-53.270	-2.103	-14.328
51.510 Otras (menos)	-41.618	-74.027	-115.108	-292.424	-215.761	-294.031	-35.703	-44.341	-3.312	-6.630
51.520 Corrección monetaria de comisiones (menos)	-7.975	-93.599	-13.935	-187.570	-11.694	-175.305	-2.083	-31.908	-459	-7.458
51.300 INGRESOS POR COMISIONES	28.388.468	21.179.294	44.446.826	42.333.175	37.273.151	38.650.882	6.661.565	7.023.329	1.367.218	1.620.910



Estados Complementarios

(En Miles de Pesos)

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

a1) Activos neto de encaje e inversiones en sociedades

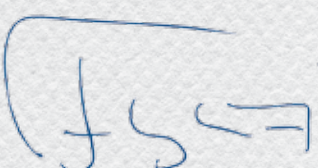
	EJERCICIO ACTUAL al 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR al 31/12/2006
60.000 TOTAL ACTIVOS	168.156.608	150.131.225
60.100 Encaje	130.389.111	117.797.119
60.200 Inversión en empresas de depósito de valores	177.850	165.284
60.300 Inversión en S.A. que administra carteras de recursos propios	0	0
60.400 Inversión en S.A. filiales que presten servicios	0	0
60.500 Inversiones en otras sociedades	1.744.929	1.488.059
60.600 TOTAL ACTIVO NETO	35.844.718	30.680.763

a2) Resultado neto de rentabilidades del encaje y de inversiones en otras sociedades

	EJERCICIO ACTUAL al 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR al 31/12/2006
61.000 UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	38.263.009	35.516.789
61.100 Utilidad (pérdida) del Encaje	15.627.568	19.011.048
61.200 Utilidad (pérdida) en sociedades empresas de depósitos de valores	42.050	42.087
61.300 Utilidad (pérdida) en S.A. que administra carteras de recursos propios	0	0
61.400 Utilidad (pérdida) en S.A. filiales que presten servicios	0	9.055
61.500 Utilidad (pérdida) por inversiones en otras sociedades	54.909	-279.827
61.600 Otros ingresos extraordinarios	0	0
61.700 UTILIDAD LIBRE DE INVERS. RELACIONADAS	22.538.482	16.734.426

Las Notas Explicativas adjuntas Nro. 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


Freddy Salgado Alborno
Contador General



Notas Explicativas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2007 y 2006

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.

NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.

b) Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2007. El ejercicio anterior con el cual se efectúa la comparación corresponde al período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2006.

c) Estados Financieros Comparativos

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2007, 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 2007 y el 30 de noviembre de 2006.

I.P.C. al 30/11/2007	I.P.C. al 30/11/2006	Variación I.P.C.
133,34	124,11	7,4%



d) Corrección Monetaria

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

e) Bases de conversión

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

MONEDA	TIPO DE CAMBIO		VARIACION PORCENTUAL
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	
Dólar estadounidense US\$	496,89	532,39	-6,7%
EURO	727,30	700,70	3,8%
Dólar australiano AUD	436,14	420,16	3,8%
Unidad de Fomento UF	19.622,66	18.336,38	7,0%

f) Inversiones financieras

DEPOSITOS 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: Debentures, Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión y Letras Hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras.

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 valoración de las existencias es el valor de costo más revalorizaciones legales y el sistema de costeo es el precio

medio ponderado. La Sociedad no ha constituido provisiones que rebajen el activo.

h) Activo fijo

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

i) Depreciación activo fijo

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

j) Intangibles

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

Los gastos que se encuentran imputados en esta cuenta se presentan al valor original con que fueron activados, corregidos monetariamente. Las amortizaciones efectuadas sobre dichos gastos se encuentran rebajando el activo en el ítem Amortización (Código 14.100) y se ha reconocido en el estado de resultados M\$ 279.651.- correspondiente a la amortización del ejercicio actual y M\$ 108.680.- al ejercicio anterior.

k) Inversiones en empresas relacionadas e inversiones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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. La inversión en Iconstruye S.A.(ex CCHC Marketplace S.A.). se encuentra valorizada a costo corregido dado que no tiene influencia significativa sobre la Sociedad.

l) 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.

m) Software computacional

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

n) 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 2007 y 2006 el Estado de Flujo de Efectivo utilizando el método directo.

o) 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 2007 no se registran cambios contables.

NOTA 4. DEPOSITOS A PLAZO (CODIGO 11.020)

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\$
Banco Bice	97.080.000-K	FNBI-220208	22/2/08	843.237.296,00	0,98954	834.417
Banco Bice	97.080.000-K	FNBI-030108	3/1/08	225.979.806,00	0,99941	225.846
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	FNBBV-140108	14/1/08	217.321.867,00	0,99717	216.707
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	FNBBV-130208	13/2/08	132.329.339,00	0,99114	131.157
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	FNBBV-020108	2/1/08	100.572.000,00	0,99962	100.534
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-250608	25/6/08	86.064.129,00	0,96587	83.127
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-250208	25/2/08	103.600.000,00	0,98895	102.455
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-211010	21/10/10	86.285,57	17711,41281	1.528.239
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-260808	26/8/08	754.842.669,00	0,95438	720.407
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-210208	21/2/08	516.165.000,00	0,98973	510.864
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-210108	21/1/08	352.716.500,00	0,99571	351.203



Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FUBCI-070108	7/1/08	118.514.653,00	0,99860	118.349
Banco Itau Chile	76.645.030-K	FNBOT-030608	3/6/08	459.068.160,00	0,96999	445.292
Banco Santander Chile	97.036.000-K	FNSTD-150108	15/1/08	700.000.000,00	0,99702	697.914
Banco Security	97.053.000-2	FNSEC-030108	3/1/08	1.590.649.995,00	0,99941	1.589.712
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-200208	20/2/08	194.843.518,00	0,98995	192.885
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-170708	17/7/08	854.066.097,00	0,96185	821.483
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-070308	7/3/08	194.149.600,00	0,98678	191.583
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-070108	7/1/08	1.905.123.003,00	0,99860	1.902.456
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-050608	5/6/08	683.292.804,00	0,96961	662.528
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-010208	1/2/08	407.632.000,00	0,99365	405.044
Hsbc Bank Chile	97.951.000-4	FNHSB-030108	3/1/08	106.076.000,00	0,99941	106.013
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-220208	22/2/08	1.020.800.000,00	0,98954	1.010.122
Scotiabank	97.018.000-1	FNBNS-110108	11/1/08	210.000.000,00	0,99774	209.525
						13.157.862

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

EMISOR	RUT	SERIE INSTRUMENTO	FECHA VENCIMIENTO	UNIDADES	PRECIO	VALOR M\$
ABN AMBRO BANK	97.919.000-K	FNABN-290107	29/1/07	904.704.003,00	0,99498	966.774
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-231007	23/10/07	450.823.000,00	0,95256	461.213
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-220607	22/6/07	512.213.608,00	0,97169	534.544
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-211107	21/11/07	626.155.200,00	0,94793	637.474
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-100108	10/1/08	435.669.968,00	0,93946	439.583
Banco de Chile	97.004.000-5	FNCHI-060707	6/7/07	125.685.120,00	0,96964	130.887
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	FNBCI-080107	8/1/07	153.383.347,00	0,99828	164.451
BancoEstado	97.030.000-7	FNEST-281207	28/12/07	986.508.200,00	0,94280	998.906
BancoEstado	97.030.000-8	FNEST-211207	21/12/07	753.023.630,00	0,94384	763.328
Corpbanca	97.023.000-9	FNCOR-080108	8/1/08	2.181.200.000,00	0,93976	2.201.491
						7.298.651

NOTA 5. VALORES NEGOCIABLES (CODIGO 11.030)

Composición del saldo:

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Bono de Reconocimiento Previsional	0	775.093
Letras de Crédito Hipotecarias emitidas por instituciones financieras	17.883	37.802
Debentures	0	195.568
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	17.883	1.008.463



Instrumentos de renta fija

INSTRUMENTOS	FECHA		VALOR PAR M\$	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO M\$	PROVISION
	Compra	Vencimiento		Monto M\$	Tasa		
LHF	01/01/1989	1/1/13	17.468	17.883	4,4800	17.883	0
Valor cartera de inversiones				17.883		17.883	0

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\$ 130.389.111.- (M\$ 117.797.119.- en el ejercicio anterior) en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	EJERCICIO ACTUAL AL 31/12/2007		EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/2006	
	M \$	Cuotas (*)	M \$	Cuotas (*)
12.010 Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	28.298.547	1.122.474,47	20.037.351	836.081,89
12.020 Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	32.749.994	1.588.767,43	29.293.082	1.520.731,83
12.030 Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	55.190.432	2.613.988,52	54.477.192	2.741.046,57
12.040 Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	12.050.321	734.426,70	11.772.221	753.161,52
12.050 Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	2.099.817	119.308,00	2.217.273	137.489,46
12.000 TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	130.389.111		117.797.119	

(*)Corresponde al 1% del total de cuotas mantenidas en el Patrimonio de cada Fondo de Pensiones el último día hábil del mes precedente al de la fecha de cálculo (Circular N° 1.216 del 01.08.2002 de la SAEP).

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007, una utilidad de M\$ 15.627.568.-, y entre el 1 de enero de 2006 y el 31 de diciembre de 2006 una utilidad de M\$ 19.011.048.-, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad (Pérdida) del Encaje" (Código 31.120), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

	EJERCICIO ACTUAL Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007	EJERCICIO ANTERIOR Desde 01/01/2006 Hasta 31/12/2006
	M \$	M \$
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	3.677.859	3.599.066
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	4.258.834	5.028.945
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	6.322.265	8.641.264
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	1.180.827	1.518.030
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	187.783	223.743
31.120 TOTAL UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	15.627.568	19.011.048



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 2007 fue de M\$ 118.137.228.- y al 31 de diciembre de 2006 era de M\$ 110.807.590.-, saldos que se presentan en el Estado de Resultados de la Administradora, en el Código 31.110.

Comisiones por cobrar a los Fondos de Pensiones (Código 11.080)

COMISIONES POR COBRAR						
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	TOTAL
Comisiones por cobrar al 31 de Diciembre del 2007	117.965	271.948	184.166	31.989	4.744	610.812
Comisiones por cobrar al 31 de Diciembre del 2006	32.884	65.645	73.355	10.332	2.259	184.475

(*) En miles de pesos

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

a) Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones (Código 11.040)

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES							
Al 31 de diciembre de 2007	CONCEPTOS	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Totales
	Retiro de ahorro voluntario	152.189	24.915	76.940	4.518	933	259.495
	Retiro de ahorro indemnización	0	0	25.536	0	0	25.536
	Cuotas mortuorias	0	0	17.856	0	0	17.856
	Cargos bancarios	0	0	41.311	0	0	41.311
	Financiamiento planilla	0	0	108.341	0	0	108.341
	Financiamiento otros conceptos	0	0	16.282	0	0	16.282
	TOTAL	152.189	24.915	286.266	4.518	933	468.821

(*) En miles de pesos



Al 31 de Diciembre de 2006	CONCEPTOS	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Totales
	Retiro de ahorro voluntario	416.435	25.766	26.712	578	398	469.889
	Retiro de ahorro indemnización	0	0	8.047	0	0	8.047
	Cuotas mortuorias	0	0	18.358	0	0	18.358
	Cargos bancarios	0	0	26.022	0	0	26.022
	Financiamiento planilla	0	0	95.068	0	0	95.068
	Financiamiento otros conceptos	0	1.010.298	435.480	0	0	1.445.778
	Financiamiento pagos en exceso	0	0	597	0	0	597
	TOTAL	416.435	1.036.064	610.284	578	398	2.063.759

(*) En miles de pesos

b) Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (Código 21.060)

CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES							
Al 31 de diciembre de 2007	CONCEPTOS	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
	Pensiones no cobradas	0	0	-1.865	0	0	-1.865
	Reclasificación	0	0	1.865	0	0	1.865
	TOTAL	0	0	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2006	CONCEPTOS	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
	Pensiones no cobradas	0	0	3.566	0	0	3.566
	TOTAL	0	0	3.566	0	0	3.566

(*) En miles de pesos

NOTA 9. DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO (CODIGOS 11.090, 11.100 Y 14.050)

CIRCULANTES									
ITEMS	Hasta 90 días		Más de 90 días hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (Neto)		Largo Plazo (M\$)	
	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Anterior	Ej. Actual	Ej. Anterior
Documentos por cobrar	85.251	41.266	0	0	85.251	85.251	41.266	0	0
Estimación deudores incob.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores varios	565.498	945.871	0	0	565.498	565.498	945.871	530.559	569.820
Estimación deudores incob.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DEUDORES A LARGO PLAZO								530.559	569.820

(*) En miles de pesos



DOCUMENTOS POR COBRAR

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cheques protestados de empleadores	85.251	41.266

DEUDORES VARIOS CORTO PLAZO

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	% en el total de la cuenta	Ejercicio Anterior M\$	% en el total de la cuenta
Cuentas corrientes del personal (anticipos)	162.937	28%	677.154	71%
Anticipo a Proveedores	254.748	45%	162.363	17%
Garantías de arriendo	14.214	3%	14.214	2%
Otras cuentas por cobrar	94.455	17%	92.140	10%
Reclasificación cuentas por pagar	39.144	7%	0	0%
TOTALES (CODIGO 11.090)	565.498	100%	945.871	100%

DEUDORES VARIOS LARGO PLAZO

CONCEPTO	Ejercicio Actual M\$	% en el total de la cuenta	Ejercicio Anterior M\$	% en el total de la cuenta
Cuentas corrientes del personal (anticipos)	530.559	100%	569.820	100%
TOTALES (CODIGO 14.050)	530.559	100%	569.820	100%

NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos

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

R.U.T.	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
96.929.390-0	Serv.de Admin. Previsional S.A.	47.839	0	0	188.733
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	69.018	79.184	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de La Construcción	174	98	0	0
56.032.920-2	Comunidad Edificio de La Construcción	0	20.191	0	0
TOTALES		117.031	99.473	0	188.733

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

R.U.T.	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	3.385	49	0	0
96.929.390-0	Serv.de Admin. Previsional S.A.	93.012	34.278	0	0
TOTALES		96.397	34.327	0	0

b) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE LA RELACION	DESCRIPCION DE LA TRANSACCION	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	345.519	-345.519	363.140	-342.949
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)	47.839	10.721	188.733	14.667
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicios de recaudación	440.302	-440.302	333.193	-333.193
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio tecnológico (2)	64.598	-64.598	50.785	-50.785
Cámara Chilena de La Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Recup.gastos admin.	591	591	622	622
Cámara Chilena de La Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Actividades corporativas	41.036	-41.036	42.680	-42.680
Cámara Chilena de La Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Cuotas sociales	10.120	-10.120	15.660	-15.660
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	230.909	230.909	251.667	251.667
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-9	Coligada	Aporte Empleador	224.056	-224.056	150.213	-150.213
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Dif. por recaudación	35.018	0	21.348	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 INTERES	RELACION CON EL GIRO DE LA ADMINISTRADORA	CLAUSULAS DE REAJUSTABILIDAD
Comunidad Edificio de 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/2008	0,58%	Prestación de servicios	Tipo Banco Central
Serv.de Administración Previsional S.A.	al día	0	Prestación de servicios	No tiene
Cámara Chilena de La Construcción	Sin plazo	0	No tiene	No tiene
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Sin plazo	0	Prestación de servicios	No tiene



NOTA 11. 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	CREDITO PRIMERA CATEGORIA	Ejercicio Actual MONTO AFECTO M\$	Ejercicio Anterior MONTO AFECTO M\$
2003	16,5%	0	116.274
2003	sin crédito	0	19.726
2004	15,0%	306.081	302.612
2004	17,0%	621.595	23.881.351
2004	sin crédito	94.331	105.146
2005	15%	0	2.341
2005	17%	23.547.617	23.177.716
2005	sin crédito	0	77.874
2006	17%	21.091.776	19.708.736
2006	sin crédito	25.180	4.181.666
2007	17%	26.899.359	0
2007	sin crédito	5.519.055	0
TOTALES		78.104.994	71.573.442

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

CONCEPTOS	EJERCICIO ACTUAL M\$				EJERCICIO ANTERIOR M\$			
	Impto.dif.activo		Impto.dif.pasivo		Impto.dif.activo		Impto.dif.pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Diferencias temporarias por:								
Provisión vacaciones	230.150	0	0	0	190.524	0	0	0
Depreciación activo fijo	-7.389	0	0	362.053	-6.395	0	0	313.353
Cuotas mantenidas encaje	0	0	0	6.870.706	0	0	0	6.319.064
Otros eventos	89.578	0	0	-3.766	45.169	0	0	-883
TOTALES	312.339	0	0	7.228.993	229.298	0	0	6.631.534

Al 31 de diciembre de 2007, el impuesto diferido pasivo a largo plazo está 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\$ 6.870.706.- y por otras partidas cuyo tratamiento tributario difiere del financiero por las que se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos por M\$ 358.287.-

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: \$ 12.955.279.644

TASA DE DESCUENTO A APLICAR: 3,2220 % anual (según oficio ordinario N° 23.186 de 29 de diciembre de 2005 se establece que la nueva tasa de descuento a aplicar, a contar de diciembre 2005, será la TIR de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en Unidades de Fomento (BTU) categoría LC.).

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 2008, 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.

Provisión de Valuación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad constituyó una provisión de valuación por los activos por impuestos diferidos por M\$ 22.470.-, al reconocerse como gastos partidas antiguas que se consideran irrecuperables y que alcanzan la suma de M\$ 132.178.-.

Impuesto a la renta

ITEM	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	5.531.145	4.074.663
Efecto por activos o pasivos por impto.diferido del ejercicio	955.539	2.387.615
TOTALES (CODIGO 34.000)	6.486.684	6.462.278
Provisión Impuesto a la renta	5.531.145	4.074.663
Pagos Provisionales Mensuales	-4.736.615	-5.236.176
Aporte para capacitación (crédito SENCE)	-120.840	-108.519
Remanente Impuesto renta 2006 y 2005	-19.045	-2.862
Otros cargos o abonos a la cuenta	-42.229	-44.903
TOTALES (CODIGO 11.120) / CODIGO 21.180	612.416	-1.317.797

NOTA 12. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES (CODIGO 11.150)

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

NOTA 13. INFORMACION SOBRE OPERACIONES DE COMPROMISOS DE COMPRA, COMPROMISOS DE VENTA, VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA DE TITULOS O VALORES MOBILIARIOS

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



NOTA 14. 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 las Compañías de Seguros BICE VIDA S.A.(ex La Construcción) e ING S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior. Este contrato no exime a la Administradora de la responsabilidad y obligación de enterar dicho aporte adicional, efectuar el pago de pensiones originadas por el primer dictamen y realizar la contribución a la cuenta individual del afiliado cuando corresponda.

B.1 VIGENCIA DEL CONTRATO: MAYO 1993 – SEPTIEMBRE 2003

Compañía de Seguros de Vida BICE Vida S.A.

MES/ AÑO	PRIMAS (UF)				SINIESTRALIDAD										AJUSTES POR SINIESTRALIDAD (UF)							BALANCE
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones Pagadas		Total Acumula- do (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniestra- lidad	Premios Pagados	Premios por pagar	Participa- ción Ing. Finan- -	Ing. Financ. Pagados	Ing. Fi- nanc. por			
	Men- sual	Acumulada	Men- sual	Acumu- lada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)											
Saldo inicial		10.370.179		8.411.975	2.632.102	10.799	5.782.384	208.832	1.779.340	131	3.685	10.197.511	0,728%	-1.785.536	-1.686.636	-98.900	839.471	831.693	7.778	839.471		
ener-04	3.665	10.373.844	3.127	8.415.102	2.564.665	10.902	5.864.227	211.689	1.806.136	133	3.725	10.238.753	0,730%	-1.823.651	-1.686.636	-137.015	873.848	831.693	42.155	873.848		
febr-04	10.608	10.384.452	8.929	8.424.031	2.503.907	10.981	5.929.933	214.473	1.831.927	133	3.725	10.269.493	0,732%	-1.845.462	-1.686.636	-158.826	899.776	831.693	68.083	899.776		
marz-04	2.962	10.387.414	2.330	8.426.361	2.379.364	11.082	5.997.585	217.245	1.857.317	137	3.777	10.238.043	0,729%	-1.811.682	-1.686.636	-125.046	914.493	831.693	82.800	914.493		
abril-04	4.559	10.391.973	3.964	8.430.325	2.317.729	11.162	6.060.349	219.954	1.881.889	143	3.978	10.263.944	0,731%	-1.833.619	-1.833.619	0	915.424	915.424	0	915.424		
mayo-04	2.708	10.394.681	2.427	8.432.752	2.267.235	11.255	6.119.215	222.563	1.905.673	147	4.051	10.296.173	0,733%	-1.863.421	-1.833.619	-29.802	936.084	915.424	20.660	936.084		
juní-04	-1.659	10.393.022	-1.586	8.431.166	2.216.093	11.330	6.171.681	225.113	1.929.937	155	4.347	10.322.058	0,735%	-1.890.891	-1.833.619	-57.272	929.338	915.424	13.914	929.338		
juli-04	-17.613	10.375.409	-21.371	8.409.795	2.132.143	11.433	6.256.200	227.592	1.952.119	163	4.462	10.344.924	0,738%	-1.935.129	-1.833.619	-101.510	964.981	915.424	49.557	964.981		
agos-04	17.417	10.392.826	5.112	8.414.907	2.067.522	11.511	6.321.412	229.972	1.973.408	170	4.615	10.366.957	0,738%	-1.952.050	-1.833.619	-118.431	998.048	915.424	82.624	998.048		
sept-04	19.311	10.412.137	16.244	8.431.151	1.992.516	11.581	6.385.033	232.283	1.994.182	171	4.623	10.376.354	0,737%	-1.945.203	-1.833.619	-111.584	995.601	915.424	80.177	995.601		
octu-04	3.220	10.415.357	3.039	8.434.190	1.929.186	11.652	6.456.064	234.535	2.014.707	176	4.691	10.404.647	0,739%	-1.970.457	-1.970.458	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183		



novi-04	-6.659	10.408.698	-8.573	8.425.616	1.866.817	11.714	6.514.522	236.710	2.034.040	177	4.710	10.420.090	0,741%	-1.983.082	-1.970.458	-12.624	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dici-04	682	10.409.380	697	8.426.313	1.824.613	11.793	6.588.643	238.815	2.052.701	184	4.887	10.470.844	0,744%	-1.983.066	-1.970.458	-12.609	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ener-05	864	10.410.244	598	8.426.911	1.740.310	11.880	6.683.466	240.834	2.070.646	189	5.093	10.499.515	0,746%	-1.983.332	-1.970.458	-12.875	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
febr-05	640	10.410.884	583	8.427.495	1.699.519	11.931	6.738.078	242.788	2.087.932	191	5.238	10.530.767	0,749%	-1.983.389	-1.970.458	-12.931	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
marz-05	-733	10.410.151	-436	8.427.058	1.621.655	12.020	6.836.306	244.670	2.104.471	193	5.309	10.567.741	0,751%	-1.983.093	-1.970.458	-12.635	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abril-05	283	10.410.435	296	8.427.354	1.567.875	12.084	6.901.076	246.448	2.120.092	201	5.745	10.594.788	0,753%	-1.983.080	-1.983.080	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mayo-05	1.044	10.411.478	891	8.428.245	1.494.614	12.170	6.988.327	248.373	2.136.169	205	5.960	10.625.070	0,755%	-1.983.233	-1.983.080	-153	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juni-05	48	10.411.527	-7	8.428.238	1.455.459	12.243	7.042.967	250.080	2.150.995	211	6.060	10.655.481	0,757%	-1.983.289	-1.983.080	-209	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juli-05	674	10.412.201	719	8.428.957	1.327.665	12.340	7.140.770	251.735	2.164.562	218	6.211	10.639.208	0,756%	-1.983.244	-1.983.080	-164	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
agos-05	847	10.413.047	809	8.429.766	1.234.105	12.436	7.252.969	253.281	2.177.554	225	6.366	10.670.994	0,758%	-1.983.281	-1.983.080	-201	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sept-05	555	10.413.603	584	8.430.350	1.203.825	12.501	7.306.845	254.737	2.189.826	225	6.366	10.706.862	0,761%	-1.983.253	-1.983.080	-172	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
octu-05	476	10.414.079	433	8.430.783	1.171.552	12.558	7.364.863	256.110	2.201.599	229	6.428	10.744.442	0,763%	-1.983.296	-1.983.296	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
novi-05	36	10.414.115	75	8.430.859	1.106.237	12.637	7.452.043	257.408	2.212.608	233	6.509	10.777.398	0,766%	-1.983.256	-1.983.296	39	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dici-05	1.105	10.415.220	1.054	8.431.913	1.024.101	12.716	7.537.084	258.617	2.222.673	233	6.509	10.790.367	0,767%	-1.983.308	-1.983.296	-12	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ener-06	556	10.415.776	566	8.432.479	950.461	12.825	7.637.874	259.725	2.232.005	238	6.594	10.826.935	0,769%	-1.983.297	-1.983.296	-1	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
febr-06	745	10.416.521	725	8.433.204	882.195	12.898	7.718.606	260.743	2.240.601	238	6.594	10.847.996	0,771%	-1.983.317	-1.983.296	-21	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
marz-06	199	10.416.720	210	8.433.414	808.368	13.016	7.839.999	261.676	2.248.465	244	6.700	10.903.533	0,775%	-1.983.306	-1.983.296	-10	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abril-06	596	10.417.317	595	8.434.009	769.887	13.077	7.898.786	262.556	2.257.334	250	6.824	10.932.830	0,777%	-1.983.308	-1.983.308	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mayo-06	301	10.417.617	307	8.434.316	707.951	13.149	7.969.764	263.420	2.264.953	255	6.976	10.949.644	0,778%	-1.983.301	-1.983.308	7	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juni-06	242	10.417.860	272	8.434.588	646.276	13.216	8.040.151	264.477	2.268.759	260	7.064	10.962.250	0,779%	-1.983.271	-1.983.308	37	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juli-06	596	10.418.455	563	8.435.151	576.141	13.298	8.131.933	265.215	2.274.225	261	7.079	10.989.377	0,781%	-1.983.304	-1.983.308	3	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
agos-06	291	10.418.746	339	8.435.490	488.514	13.392	8.222.241	265.797	2.278.936	264	7.154	10.996.845	0,781%	-1.983.256	-1.983.308	52	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sept-06	332	10.419.079	372	8.435.862	429.632	13.460	8.291.316	266.268	2.283.061	268	7.311	11.011.320	0,782%	-1.983.216	-1.983.308	92	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
octu-06	459	10.419.538	514	8.436.376	367.813	13.521	8.361.843	266.721	2.286.419	270	7.335	11.023.410	0,783%	-1.983.162	-1.983.162	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
novi-06	712	10.420.250	718	8.437.094	291.748	13.582	8.440.395	267.075	2.289.104	275	7.564	11.028.811	0,783%	-1.983.155	-1.983.162	6	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dici-06	215	10.420.465	268	8.437.362	242.524	13.635	8.498.117	267.406	2.294.283	275	7.564	11.042.489	0,784%	-1.983.103	-1.983.162	59	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ener-07	103	10.420.568	119	8.437.481	183.200	13.706	8.564.419	267.627	2.292.460	278	7.747	11.047.826	0,785%	-1.983.087	-1.983.162	75	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
febr-07	451	10.421.019	352	8.437.833	149.028	13.752	8.599.506	267.790	2.293.514	280	7.859	11.049.907	0,785%	-1.983.186	-1.983.162	-25	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
marz-07	211	10.421.230	269	8.438.102	106.364	13.794	8.648.378	267.974	2.294.425	286	7.952	11.057.119	0,785%	-1.983.129	-1.983.162	33	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abril-07	167	10.421.397	213	8.438.315	82.393	13.820	8.673.514	268.076	2.294.959	288	8.141	11.059.007	0,785%	-1.983.083	-1.983.083	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mayo-07	226	10.421.623	246	8.438.560	67.384	13.838	8.692.727	268.149	2.295.582	288	8.141	11.063.834	0,786%	-1.983.063	-1.983.083	20	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juni-07	161	10.421.784	180	8.438.741	59.440	13.847	8.700.292	268.217	2.296.068	290	8.161	11.063.961	0,786%	-1.983.043	-1.983.083	39	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
juli-07	260	10.422.043	427	8.439.168	48.340	13.860	8.715.019	268.266	2.296.464	291	8.192	11.068.014	0,786%	-1.982.876	-1.983.083	207	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
agos-07	209	10.422.252	273	8.439.441	36.889	13.873	8.722.164	268.305	2.296.724	300	8.440	11.064.218	0,786%	-1.982.812	-1.983.083	271	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sept-07	101	10.422.353	164	8.439.605	23.140	13.882	8.733.799	268.345	2.296.915	300	8.440	11.062.294	0,785%	-1.982.749	-1.983.083	334	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
octu-07	217	10.422.570	269	8.439.873	18.058	13.892	8.742.293	268.369	2.297.102	300	8.440	11.065.893	0,786%	-1.982.697	-1.982.697	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
novi-07	0	10.422.570	0	8.439.873	20.634	13.893	8.744.363	268.384	2.297.243	300	8.440	11.070.680	0,786%	-1.982.697	-1.982.697	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dici-07	0	10.422.570	0	8.439.873	17.939	13.895	8.748.651	268.398	2.297.383	300	8.440	11.072.413	0,786%	-1.982.697	-1.982.697	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183

Nota: La información corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes informado.

Tasa Máxima	0,74%
Tasa Provisoria	0,60%
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0



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 Marzo 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	PRIMAS (UF)				SINIESTRALIDAD								AJUSTES POR SINIESTRALIDAD (UF)								BALANCE
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones Pagadas		Total Acumula- do (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniest	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financ. Financiero	Ing. Financ. Pagados	Ing. Fi- nanc. por pagar		
	Men- sual	Acumulada	Men- sual	Acumu- lada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)										
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	0	
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	0	
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	0	18.960	
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	0	1.757	
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	253	3.799	
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	349	34.863	
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	362	7.748	
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	0	670	
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	815	
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	1.062	
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	1.173	
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	1.427	
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	1.707	
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	2.359	
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	4.460	
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	7.403	
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	9.020	
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	9.554	
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	9.933	
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	10.315	
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	11.487	
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	12.400	
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	0,889%	-298.519	-325.586	27.067	13.018	10.315	2.704	13.018	
sept-05	938	1.938.915	840	1.569.228	1.221.538	794	520.037	13.941	168.119	0	0	1.909.693	0,909%	-340.465	-340.465	0	13.704	13.704	0	13.704	
octu-05	579	1.939.495	504	1.569.733	1.209.955	802	527.391	15.038	178.875	0	0	1.916.221	0,912%	-346.488	-340.465	-6.023	14.525	13.704	821	14.525	
novi-05	1.651	1.941.145	1.500	1.571.232	1.198.825	808	534.448	16.129	189.553	0	0	1.922.826	0,914%	-351.594	-340.465	-11.129	18.221	13.704	4.518	18.221	
dici-05	1.259	1.942.404	1.181	1.572.414	1.181.445	816	541.183	17.213	200.185	0	0	1.922.813	0,914%	-350.400	-340.465	-9.934	24.295	13.704	10.591	24.295	
ener-06	648	1.943.053	598	1.573.011	1.171.782	822	549.268	18.293	210.697	0	0	1.931.747	0,918%	-358.736	-358.736	0	28.398	28.398	0	28.398	
febr-06	2.477	1.945.529	2.352	1.575.363	1.142.194	829	558.636	19.366	221.152	0	0	1.921.983	0,912%	-346.620	-358.736	12.116	30.151	28.398	1.754	30.151	
marz-06	231	1.945.760	216	1.575.579	1.154.921	837	562.367	20.427	231.554	0	0	1.948.842	0,924%	-370.181	-358.736	-11.445	31.307	28.398	2.909	31.307	
abri-06	1.292	1.947.052	1.045	1.576.625	1.145.679	842	563.255	21.506	242.700	0	0	1.951.634	0,925%	-370.428	-358.736	-11.692	31.921	28.398	3.524	31.921	
mayo-06	334	1.947.386	300	1.576.925	1.141.637	843	567.744	22.587	254.234	0	0	1.963.615	0,931%	-370.462	-370.462	0	33.368	33.368	0	33.368	
juni-06	316	1.947.702	286	1.577.210	1.139.653	846	569.676	23.656	264.086	0	0	1.973.416	0,935%	-370.492	-370.462	-30	35.254	33.368	1.885	35.254	
juli-06	1.203	1.948.905	1.018	1.578.228	1.133.132	852	576.178	24.739	275.352	0	0	1.984.662	0,940%	-370.676	-370.462	-215	36.352	33.368	2.984	36.352	
agos-06	297	1.949.202	286	1.578.514	1.106.459	861	581.606	25.778	285.464	0	0	1.973.529	0,935%	-370.688	-370.462	-226	37.240	33.368	3.872	37.240	
sept-06	285	1.949.487	276	1.578.790	1.090.124	871	578.507	26.759	292.614	0	0	1.961.245	0,929%	-370.697	-370.697	0	39.671	39.671	0	39.671	
octu-06	234	1.949.721	224	1.579.014	1.077.433	880	592.339	27.790	302.473	0	0	1.972.244	0,934%	-370.707	-370.697	-10	43.632	39.671	3.960	43.632	
novi-06	351	1.950.071	339	1.579.352	1.042.445	884	595.655	28.810	312.241	0	0	1.950.342	0,923%	-370.719	-370.697	-22	48.162	39.671	8.490	48.162	
dici-06	179	1.950.250	166	1.579.518	1.029.020	893	604.767	29.821	321.995	0	0	1.955.782	0,926%	-370.732	-370.697	-35	52.185	39.671	12.513	52.185	



ener-07	127	1.950.377	127	1.579.645	1.006.118	914	620.581	30.821	331.575	0	0	1.958.274	0,927%	-370.732	-370.732	0	55.070	55.070	0	55.070
febr-07	190	1.950.567	148	1.579.793	991.335	929	633.356	31.808	340.913	0	0	1.965.604	0,930%	-370.774	-370.732	-42	57.075	55.070	2.006	57.075
marz-07	144	1.950.711	139	1.579.932	957.173	960	668.773	32.776	349.954	1	23	1.975.923	0,935%	-370.779	-370.732	-47	58.927	55.070	3.858	58.927
abri-07	129	1.950.840	114	1.580.046	911.109	1.000	721.425	33.605	358.870	1	23	1.991.427	0,942%	-370.794	-370.732	-62	59.871	55.070	4.801	59.871
mayo-07	188	1.951.028	185	1.580.231	839.389	1.060	804.103	34.494	367.064	1	23	2.010.580	0,951%	-370.797	-370.797	0	60.680	60.680	0	60.680
juni-07	110	1.951.138	103	1.580.334	770.584	1.129	884.187	35.317	374.647	3	47	2.029.465	0,960%	-370.804	-370.797	-7	61.288	60.680	608	61.288
juli-07	105	1.951.242	108	1.580.442	709.240	1.193	951.612	36.097	381.032	3	47	2.041.930	0,966%	-370.800	-370.797	-3	61.584	60.680	904	61.584
agos-07	155	1.951.398	172	1.580.615	637.810	1.275	1.031.838	36.815	386.489	3	47	2.056.184	0,973%	-370.783	-370.797	14	62.256	60.680	1.576	62.256
sept-07	67	1.951.465	79	1.580.694	577.960	1.323	1.099.109	37.419	391.726	3	47	2.068.842	0,979%	-370.771	-370.771	0	62.843	62.843	0	62.843
octu-07	149	1.951.613	130	1.580.823	484.004	1.390	1.182.545	37.926	396.491	13	256	2.063.296	0,976%	-370.790	-370.771	-19	63.510	62.843	666	63.510
novi-07	0	1.951.613	0	1.580.823	413.938	1.451	1.262.690	38.422	399.807	17	344	2.076.780	0,982%	-370.790	-370.771	-19	64.741	62.843	1.897	64.741
dici-07	0	1.951.613	0	1.580.823	345.773	1.515	1.340.980	38.815	402.435	19	352	2.089.540	0,988%	-370.790	-370.771	-19	65.604	62.843	2.761	65.604

Nota: La información corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes informado.

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 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 imposables devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación. La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía será el 0,923% de la base de cálculo definida anteriormente.

- **Ajustes por Siniestralidad**

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

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

- **Ingreso Financiero Mensual**

La Compañía pagará a la Administradora una “Participación en el Ingreso Financiero Mensual”, el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima 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.

B.3 VIGENCIA DEL CONTRATO: NOVIEMBRE 2004 - MARZO 2006

Compañía de Seguros de Vida BICE Vida S.A.

MES/ AÑO	PRIMAS (UF)				SINIESTRALIDAD								AJUSTES POR SINIESTRALIDAD (UF)								BALANCE
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones Pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniestralidad	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financ. Pagados	Ing. Financ. por pagar		
	Men-sual	Acumulada	Men-sual	Acumula-da		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)										
novi-04	149.445	149.445	109.882	109.882	58.336	0	0	0	0	0	0	58.336	0,398%	51.547	0	51.547	0	0	0	51.547	
dici-04	183.557	333.002	135.370	245.252	175.006	0	0	0	0	0	0	175.006	0,536%	70.246	0	70.246	0	0	0	70.246	
ener-05	169.710	502.712	131.000	376.252	297.513	44	27.771	3	86	0	0	325.370	0,660%	50.881	50.881	0	0	0	0	50.881	
febr-05	173.273	675.985	126.359	502.611	401.429	63	44.081	28	544	0	0	446.054	0,673%	56.557	50.881	5.676	124	0	124	56.681	
marz-05	175.153	851.139	127.787	630.398	473.667	105	86.004	87	1.842	0	0	561.512	0,673%	68.886	50.881	18.005	224	0	224	69.110	
abri-05	172.870	1.024.009	126.188	756.587	574.186	163	135.029	184	3.544	0	0	712.758	0,710%	43.828	50.881	-7.053	296	0	296	44.124	
mayo-05	172.608	1.196.617	126.578	883.165	710.467	215	162.736	325	6.112	0	0	879.315	0,750%	3.850	3.850	0	392	392	0	4.242	
juni-05	178.080	1.374.696	130.624	1.013.788	787.205	263	206.936	555	10.679	0	0	1.004.820	0,746%	8.969	3.850	5.119	783	392	391	9.752	
juli-05	182.705	1.557.401	133.879	1.147.667	880.745	317	245.686	855	14.880	0	0	1.141.311	0,747%	6.356	3.850	2.506	1.149	392	757	7.505	
agos-05	185.019	1.742.420	135.767	1.283.434	987.348	379	293.390	1.223	20.408	0	0	1.301.146	0,762%	-17.712	-126.159	108.446	1.460	392	1.068	1.460	
sept-05	185.927	1.928.347	136.008	1.419.441	1.189.881	422	328.286	1.691	27.433	0	0	1.545.600	0,818%	-126.159	-126.159	0	1.852	1.852	0	1.852	
octu-05	178.184	2.106.530	130.899	1.550.340	1.237.641	489	388.823	2.209	33.909	0	0	1.660.373	0,804%	-110.033	-126.159	16.125	2.390	1.852	538	2.390	
novi-05	188.326	2.294.857	138.438	1.688.778	1.354.640	547	426.593	2.822	43.216	0	0	1.824.449	0,811%	-135.671	-126.159	-9.513	5.057	1.852	3.205	5.057	
dici-05	207.138	2.501.995	152.322	1.841.100	1.495.017	609	474.662	3.502	52.224	0	0	2.021.903	0,824%	-180.803	-126.159	-54.644	10.567	1.852	8.716	10.567	
ener-06	189.452	2.691.447	138.996	1.980.096	1.645.510	682	535.574	4.261	62.238	0	0	2.243.322	0,850%	-263.225	-263.225	0	14.602	14.602	0	14.602	
febr-06	196.092	2.887.539	144.477	2.124.573	1.780.952	743	603.661	5.127	73.746	0	0	2.458.359	0,868%	-333.786	-263.225	-70.561	16.456	14.602	1.853	16.456	
marz-06	192.442	3.079.981	141.335	2.265.908	1.898.300	817	664.877	6.063	85.199	0	0	2.648.376	0,877%	-382.467	-263.225	-119.242	17.771	14.602	3.169	17.771	
abri-06	25.124	3.105.105	18.188	2.284.096	1.921.879	874	697.743	7.033	95.480	0	0	2.715.102	0,892%	-431.006	-263.225	-167.780	18.578	14.602	3.975	18.578	
mayo-06	8.230	3.113.335	6.076	2.290.172	1.937.062	915	720.731	8.084	107.388	0	0	2.765.181	0,906%	-475.009	-475.009	0	20.623	20.623	0	20.623	
juni-06	6.513	3.119.848	4.905	2.295.077	1.926.917	948	744.921	9.271	120.649	0	0	2.792.486	0,913%	-497.409	-475.009	-22.400	23.506	20.623	2.883	23.506	
juli-06	7.871	3.127.719	5.976	2.301.052	1.920.991	966	758.448	10.496	135.381	0	0	2.814.820	0,918%	-513.768	-475.009	-38.759	25.183	20.623	4.561	25.183	
agos-06	5.571	3.133.291	4.265	2.305.318	1.856.105	982	769.295	11.794	150.369	0	0	2.775.768	0,904%	-470.451	-475.009	4.558	26.699	20.623	6.077	26.699	
sept-06	2.226	3.135.516	1.760	2.307.077	1.829.012	994	792.789	13.122	167.794	0	0	2.789.595	0,907%	-482.517	-482.517	0	30.863	30.863	0	30.863	
octu-06	2.693	3.138.209	2.185	2.309.263	1.870.890	1.005	797.660	14.471	182.038	0	0	2.850.587	0,927%	-541.325	-482.517	-58.807	37.534	30.863	6.672	37.534	
novi-06	9.911	3.148.120	8.063	2.317.325	1.778.920	1.019	806.157	15.832	197.685	0	0	2.782.761	0,902%	-465.436	-482.517	17.081	45.273	30.863	14.410	45.273	
dici-06	1.216	3.149.336	1.023	2.318.349	1.781.711	1.026	814.472	17.177	211.128	0	0	2.807.311	0,909%	-488.962	-482.517	-6.445	52.170	30.863	21.308	52.170	
ener-07	761	3.150.097	632	2.318.981	1.764.628	1.043	823.780	18.565	228.767	0	0	2.817.174	0,912%	-498.194	-498.194	0	57.151	57.151	0	57.151	
febr-07	761	3.150.858	566	2.319.547	1.763.757	1.051	828.036	19.952	243.756	0	0	2.835.549	0,918%	-516.002	-498.194	-17.809	60.663	57.151	3.512	60.663	
marz-07	771	3.151.629	629	2.320.176	1.742.252	1.061	842.794	21.336	257.883	0	0	2.842.929	0,920%	-522.753	-498.194	-24.559	63.944	57.151	6.793	63.944	
abri-07	640	3.152.269	529	2.320.705	1.719.611	1.073	850.215	22.687	271.399	0	0	2.841.224	0,919%	-520.520	-498.194	-22.326	65.682	57.151	8.531	65.682	



mayo-07	820	3.153.089	653	2.321.358	1.708.031	1.084	855.017	24.068	285.293	0	0	2.848.342	0,921%	-526.984	-526.984	0	67.259	67.259	0	67.259
juni-07	650	3.153.739	547	2.321.905	1.694.405	1.091	859.364	25.440	299.227	1	129	2.853.126	0,923%	-531.221	-526.984	-4.237	68.568	67.259	1.309	68.568
juli-07	523	3.154.261	457	2.322.362	1.686.901	1.098	862.251	26.810	312.951	1	129	2.862.233	0,926%	-539.872	-526.984	-12.888	69.278	67.259	2.019	69.278
agos-07	476	3.154.737	408	2.322.769	1.676.565	1.103	863.736	28.170	326.728	1	129	2.867.159	0,927%	-544.389	-526.984	-17.405	71.097	67.259	3.838	71.097
sept-07	440	3.155.177	405	2.323.174	1.663.613	1.114	871.846	29.528	340.451	1	129	2.876.039	0,930%	-552.865	-552.865	-0	72.925	72.925	0	72.925
octu-07	455	3.155.632	357	2.323.531	1.538.462	1.119	876.011	30.871	354.028	1	129	2.768.631	0,895%	-445.099	-552.865	107.766	75.295	72.925	2.369	75.295
novi-07	0	3.155.632	0	2.323.531	1.525.873	1.127	882.612	32.209	367.486	2	182	2.776.152	0,897%	-452.621	-552.865	100.245	80.652	72.925	7.726	80.652
dic-07	0	3.155.632	0	2.323.531	1.510.961	1.135	887.883	33.539	380.761	3	232	2.779.837	0,899%	-456.305	-552.865	96.560	85.517	72.925	12.591	85.517

Nota: La información corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes informado.

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

Durante este período la Administradora realizó un ademum al último contrato vigente 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 0,75% de las remuneraciones y rentas imposables 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.

B.4 VIGENCIA DEL CONTRATO: ABRIL 2006 – OCTUBRE 2007

Compañía de Seguros de Vida ING S.A.

MES/ AÑO	PRIMAS (UF)				SINIESTRALIDAD										AJUSTES POR SINIESTRALIDAD (UF)							BAL- ANCE
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones Pagadas		Total Acumula- do (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniestra- lidad	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financie- ro	Ing. Financ. Pagados	Ing. Fi- nanc. por pagar			
	Men- sual	Acumulada	Men- sual	Acumu- lada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)											
abri-06	202.276	202.276	131.919	131.919	229.663	6	6.829	0	0	0	0	236.492	1,345%	-70.357	0	-70.357	0	0	0	0		
mayo-06	195.953	398.228	127.795	259.714	355.235	42	34.212	0	0	0	0	389.447	1,125%	-129.733	0	-129.733	0	0	0	0		
juni-06	216.728	614.957	141.345	401.059	470.429	77	48.106	0	0	0	0	518.535	0,970%	-117.476	0	-117.476	0	0	0	0		
juli-06	221.224	836.180	144.276	545.335	584.632	155	99.673	20	479	0	0	684.783	0,942%	-139.448	0	-139.448	84	0	84	84		
agos-06	213.394	1.049.574	139.170	684.505	732.042	211	140.971	67	1.571	0	0	874.584	0,958%	-190.079	0	-190.079	213	0	213	213		
sept-06	227.906	1.277.480	148.634	833.139	949.194	283	189.558	156	3.758	0	0	1.142.510	1,028%	-309.371	-309.371	-0	698	698	0	698		
octu-06	217.150	1.494.631	141.620	974.759	1.143.963	354	226.729	306	6.408	0	0	1.377.100	1,060%	-402.341	-309.371	-92.970	1.358	698	660	1.358		
novi-06	239.193	1.733.824	155.995	1.130.755	1.324.985	422	268.486	523	9.934	0	0	1.603.405	1,063%	-472.650	-309.371	-163.280	2.204	698	1.506	2.204		
dici-06	246.530	1.980.354	160.781	1.291.535	1.417.881	474	315.423	819	14.282	0	0	1.747.586	1,015%	-456.051	-309.371	-146.680	3.824	698	3.127	3.824		
ener-07	225.758	2.206.112	147.234	1.438.769	1.513.910	534	369.447	1.183	20.123	0	0	1.903.480	0,992%	-464.711	-309.371	-155.340	5.614	698	4.916	5.614		
febr-07	243.224	2.449.337	158.624	1.597.393	1.623.680	600	413.983	1.628	26.461	0	0	2.064.124	0,969%	-466.730	-309.371	-157.360	7.583	698	6.886	7.583		
marz-07	239.860	2.689.197	156.431	1.753.824	1.634.284	645	442.813	2.156	35.328	0	0	2.112.425	0,903%	-358.601	-358.601	0	9.759	9.759	0	9.759		
abril-07	239.564	2.928.760	156.237	1.910.061	1.762.441	709	480.650	2.742	43.705	0	0	2.286.797	0,898%	-376.736	-358.601	-18.134	11.045	9.759	1.286	11.045		
mayo-07	234.887	3.163.647	153.187	2.063.248	1.931.579	776	542.148	3.379	52.074	0	0	2.525.802	0,918%	-462.554	-358.601	-103.953	12.331	9.759	2.572	12.331		
juni-07	234.350	3.397.997	152.837	2.216.085	2.017.657	829	576.319	4.122	63.887	0	0	2.657.863	0,900%	-441.778	-358.601	-83.177	13.515	9.759	3.756	13.515		
juli-07	240.413	3.638.410	156.791	2.372.876	2.225.924	889	612.813	4.921	74.107	0	0	2.912.844	0,921%	-539.968	-358.601	-181.367	14.211	9.759	4.452	14.211		
agos-07	234.718	3.873.128	153.077	2.525.953	2.361.485	965	663.685	5.774	86.436	0	0	3.111.606	0,924%	-585.653	-358.601	-227.052	16.098	9.759	6.339	16.098		
sept-07	252.626	4.125.754	164.756	2.690.709	2.520.901	1.023	710.148	6.670	100.010	0	0	3.331.059	0,928%	-640.350	-640.350	0	18.109	18.109	0	18.109		
octu-07	240.338	4.366.092	156.742	2.847.451	2.651.334	1.101	799.064	7.661	114.072	0	0	3.564.469	0,939%	-717.018	-640.350	-76.669	20.891	18.109	2.781	20.891		
novi-07	0	4.366.092	0	2.847.451	2.563.432	1.162	845.312	8.707	134.418	0	0	3.543.161	0,933%	-695.710	-640.350	-55.360	24.587	18.109	6.478	24.587		
dici-07	0	4.366.092	0	2.847.451	2.533.360	1.205	875.295	9.602	147.775	0	0	3.556.430	0,937%	-708.979	-640.350	-68.629	28.996	18.109	10.886	28.996		

Nota: La información corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes informado.

Tasa Máxima	1,150%
Tasa Provisoria	0,75%
Prima Fija no sujeta a devolución UF	600

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

- Primas

Se establece el pago mensual de una “Prima Fija” equivalente a 600 UF, conforme a su valor a la fecha de pago, que la administradora pagará por cada mes de vigencia del contrato. Esta prima se pagará en la misma oportunidad que la prima provisoria mensual.

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 1,15% de la base de cálculo definida anteriormente.



- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía pagará a la Administradora una “Participación en el Ingreso Financiero Mensual”, el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima 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 semestralmente, 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 noviembre de 2005 en el diario El Mercurio de Santiago.

B.5 VIGENCIA DEL CONTRATO: NOVIEMBRE 2007 - INDEFINIDO

Compañía de Seguros de Vida BICE Vida S.A.

MES/ AÑO	PRIMAS (UF)				SINIESTRALIDAD								AJUSTES POR SINIESTRALIDAD (UF)						BALANCE
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones Pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa (%)	Premio mayor siniestralidad	Premios Pagados	Premios por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financ. Pagados	Ing. Fi-nanc. por pagar
	Men-sual	Acumulada	Men-sual	Acumu-lada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)								
novi-07	304.590	304.590	183.981	183.981	248.165	0	0	0	0	0	0	248.165	1,214%	-64.184	0	-64.184	0	0	0
dici-07	304.590	609.181	183.981	367.962	470.256	21	16.772	0	0	0	0	487.028	1,191%	-119.067	0	-119.067	0	0	0

Nota: La información corresponde a los resultados acumulados del contrato desde sus inicios hasta el último mes informado.

Tasa Máxima	1,490%
Tasa Provisoria	0,90%
Prima Fija no sujeta a devolución UF	700

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

- **Primas**

Se establece el pago mensual de una “Prima Fija” equivalente a 700 UF, conforme a su valor a la fecha de pago, que la administradora pagará por cada mes de vigencia del contrato. Esta prima se pagará en la misma oportunidad que la prima provisoria mensual.

Se establece el pago mensual de una “Prima Provisoria” equivalente a un 0,90% 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 1,49% de la base de cálculo definida anteriormente, para el período en que las tablas de mortalidad MI-85 y B-85 se consideran para el cálculo de los respectivos aportes adicionales y de 1,749% de la base de cálculo ya definida, para el período en que se apliquen las nuevas tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006.

- **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 un índice HB10 que toma como referencia la formula de un Bono Cero a 8 años para la valorización por día y que calcula considerando el promedio aritmético de la tasa de compra y venta para el BCU10/PRC20.

- **Liquidaciones y Pagos**

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

La liquidación final y definitiva de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero 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 31 de julio, 01 y 02 de agosto de 2007 en el diario El Mercurio de Santiago.



C) EFECTOS EN RESULTADOS

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta “Primas de Seguro de Invalidez y Supervivencia” (Código 31.290) un monto de M\$ 44.350.140.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 y de M\$ 50.940.875.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006.

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

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Supervivencia	37.365.881	34.703.782
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	6.936.591	16.229.672
Aporte adicional	47.668	7.421
GASTO NETO DEL EJERCICIO (CÓDIGO 31.290)	44.350.140	50.940.875

Ajustes negativos Cías. de seguros (Código 31.300)	0	0
Ajustes positivos Cías. de seguros (Código 31.130)	0	0
Ingreso Financiero (Código 31.130)	1.842.881	1.280.030
GASTO TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	46.193.021	52.220.905

DETALLE DEL INGRESO FINANCIERO DEL SEGURO				
Contrato N°	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero M\$	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero M\$
1	0,00	0	0,00	0
2	21.800,04	408.824	28.989,17	569.917
3	47.687,20	902.581	35.230,32	682.710
4	27.605,88	531.476	1.389,87	27.403
5	0,00	0	0,00	0
TOTAL	97.093,13	1.842.881	65.609,35	1.280.030

Si la prima provisoria acumulada, que es equivalente al 0,75% de las remuneraciones y rentas imponibles de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones, es superior a la siniestralidad acumulada, la Compañía ING Seguros de 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 imponibles 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 un “ajuste por mayor siniestralidad” equivalente al 100% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y la siniestralidad acumulada acotada por la prima de seguro máxima.

El ajuste por mayor siniestralidad al 31 de diciembre de 2007, (neto del ingreso financiero) asciende a M\$ 1.449.868.- los que deberán pagarse a las respectivas compañías de seguros según detalle señalado en la nota 14 letra e). Al 31 de diciembre de 2006 este monto asciende a la suma de M\$ 2.988.988.- los que deberán cobrarse a las respectivas compañías de seguros.



Por concepto de ingreso financiero asociado a los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia, la Administradora abonó a resultados operacionales en la cuenta “Otros ingresos operacionales” (Código 31.130) un monto de M\$ 1.842.881.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 y de M\$ 1.280.030.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006.

D) PASIVOS ORIGINADOS EN EL TRATAMIENTO DE LA COTIZACION 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\$ 16.452.- en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 y a M\$ 17.724.- al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, “Recaudación por aclarar” (Código 21.110).

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

CUENTAS	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Rezagos	16.452	17.724
Recaudación por aclarar	162.748	242.099
Recaudación clasificada	4.237	5.019
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	183.437	264.842

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		16.503	17.818
Rezagos del ejercicio:			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	-51	-94
	Enviados a otras A.F.P.	0	0
SALDO FINAL		16.452	17.724



e) CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS DE SEGUROS (CÓDIGO 21.130 Y 22.040)

NOMBRE ACREEDOR	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Bice Vida Cía.de Seguros S.A.	3.435.480	1.229.942
Security Rentas Seguros de Vida S.A.	12.696	12.467
I.S.E. Cía de Seguros de Vida S.A.	1.374	4.028
ING. Cía.de Seguros de Vida S.A.	1.702.473	4.900.968
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.152.023	6.147.405

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

NOMBRE ACREEDOR	PRIMAS POR PAGAR		PEMIOS SINIESTRALIDAD		INGRESO FINANCIERO		OTRAS DEUDAS		TOTALES (M\$)
	M\$	Fecha Vencimiento	M\$	Fecha Vencimiento	M\$	Fecha Vencimiento	M\$	Fecha Vencimiento	
Bice Vida Cía.de Seguros S.A.	3.435.480	18-1-2008	0	0	0	0	0	0	3.435.480
Security Rentas Seguros de Vida S.A.	0	0	0	0	0	0	12.696	1-1-2008	12.696
I.S.E. Cía de Seguros de Vida S.A.	0	0	0	0	0	0	1.374	1-1-2008	1.374
ING. Cía.de Seguros de Vida S.A.	252.605	18-1-2008	1.504.441	31-5-2008	-54.573	31-5-2008	0	0	1.702.473
	3.688.085		1.504.441		-54.573		14.070		5.152.023

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, ascienden a M\$ 5.152.023.- y M\$ 6.147.405.-, respectivamente.

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

F.1. Cuentas por cobrar a compañías de seguros (Códigos 11.050 y 14.070)

COMPAÑÍA DE SEGUROS	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
ING CIA. SEGUROS DE VIDA S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-3.751	-5.361
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	645.580	677.388
Reembolsos efectuados por la Cía. de seguros	-643.203	-676.055
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de seguros	-1.374	-4.028
SECURITY RENTAS SEGUROS DE VIDA S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-11.446	-10.788
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	1.034.500	1.101.722
Reembolsos efectuados por la Cía. de seguros	-1.035.750	-1.103.227
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de seguros	-12.696	-12.293



BICE VIDA S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-19.230	-55.540
Aporte adicional	2.798	160
Otros conceptos	-117	325
Ajuste por siniestralidad (*)	2.108.979	77.796
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de seguros	6.310.706	8.566.865
Reembolsos efectuados por la Cía. de seguros	-6.326.990	-8.610.260
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de seguros	2.076.146	-20.654

(*) Ajuste por mayor siniestralidad (M\$ 2.114.280.-), ajuste por ingreso financiero (M\$ 59.571.-), pago recibido y depositado en Enero 2008 (M\$ 7.565.-) y reversa ajuste por ingreso financiero 2006 (M\$ - 72.437.-)

ING CIA. SEGUROS DE VIDA S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	128.295	0
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la Cía. de seguros	2.563.953	354.086
Reembolsos efectuados por la Cía. de seguros	-2.535.231	-216.297
Saldos al cierre del ejercicio de la Cía. de seguros	157.017	137.789

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR DE LAS CIAS DE SEGUROS (CODIGO 11.050)	2.219.093	100.814
Total de cuentas por cobrar de las Cías. de seguros clasificadas en "Doc. y ctas. por cobrar a empresas relacionadas (Cód. 11.070)	0	0
Total de cuentas por cobrar de las Cías. de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros (Cód. 21.130)	14.070	36.975
TOTAL	2.233.163	137.789

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.

F.2. Cuentas por cobrar al Estado (Código 11.060)

DESGLOSE CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-324.930	62.510
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al art. 73 D.L. 3.500 de 1980	6.291.257	5.025.454
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	619.372	581.607
Reembolsos de garantía estatal	-6.289.409	-5.440.494
Reembolsos de asignaciones familiares	-609.124	-578.052
Subtotal	-312.834	-348.975
Reclasificación de saldos en cuentas por pagar (Código 21.040)	328.891	355.213
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CODIGO 11.060)	16.057	6.238



g) PROVISIONES POR MAYOR SINIESTRALIDAD ORIGINADAS POR EL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA. (CODIGOS 21.150) Y (CODIGO 22.070).

- Provisiones (Código 21.150)

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

NOMBRE CIA. DE SEGUROS	PERIODO QUE CUBRE EL CONTRATO	COSTOS POR SINIESTROS INCURRIDO POR LA CIA. DE SEGUROS		PAGOS REALIZADOS A LA CIA. DE SEGUROS (M\$)		PROVISION (M\$)	
		Periodo 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 Cia. de seguros	Total provisión contabilizada a la fecha de cierre del ejercicio actual (b)
Bice Vida S.A. (a)	05/1993 a 09/2003	dici-07	217.270.188	204.518.556	204.518.556	0	3.755
Bice Vida S.A. (a)	10/2003 a 10/2004	dici-07	41.002.340	38.295.475	38.295.475	372	1.869
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	dici-07	54.547.791	56.442.553	56.442.553	0	275.678
ING S.A	04/2006 a 10/2007	dici-07	69.786.619	68.439.931	68.439.931	1.346.688	1.346.688
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	dici-07	9.556.789	7.220.383	7.220.383	2.336.406	2.917.963
TOTAL PROVISIONADO						3.683.465	4.545.953

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" por M\$ 1.504.441.- ; y en "Provisiones" por M\$ 3.041.512.-

Conciliación Costos y Pagos a las Compañías de Seguros

PERIODO QUE CUBRE EL CONTRATO	COSTOS SINIESTROS	PRIMAS PAGADAS	AJUSTES POR SINIESTRALIDAD	TOTAL PAGOS A COMPAÑÍA
Cifras en UF				
05/1993 a 09/2003	11.072.413	8.439.873	1.982.697	10.422.570
10/2003 a 10/2004	2.089.540	1.580.823	370.771	1.951.594
11/2004 a 03/2006	2.779.837	2.323.531	552.865	2.876.397
04/2006 a 10/2007	3.556.430	2.847.451	640.350	3.487.801
11/2007 a 01/2008	487.028	367.962	0	367.962

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

Cifras en M\$				
05/1993 a 09/2003	217.270.188	165.612.767	38.905.789	204.518.556
10/2003 a 10/2004	41.002.340	31.019.961	7.275.514	38.295.475
11/2004 a 03/2006	54.547.791	45.593.867	10.848.686	56.442.553
04/2006 a 10/2007	69.786.619	55.874.568	12.565.363	68.439.931
11/2007 a 01/2008	9.556.789	7.220.383	0	7.220.383

Corresponden a los valores en UF por el valor de esta unidad al 31 de diciembre de 2007

La provisión contabilizada se realiza en base a la evolución de los costos totales del seguro, que incluye los pagos realizados y las reservas constituidas por las aseguradoras, al cierre de la información entregada por éstas, conforme a la metodología de operación de los contratos y a lo normado por la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones.

• Provisiones (Código 22.070)

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

h) DETALLE SEGUN 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).

1) Numeración de contratos.

CONTRATO	NOMBRE DE LA COMPAÑIA	PERIODO QUE CUBRE	SUBPERIODO QUE CUBRE
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	01/11/04-31/03/06
4	ING S.A.	01/04/06-31/10/07	01/04/06-31/10/07
5	Bice Vida S.A.	01/11/07-Indefinido	01/11/07-31/01/08

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

CON- TRATO N°	COSTOS POR SINIESTROS INCURRIDOS POR LA CIA. DE SEGUROS EJERCICIO ACTUAL						COSTOS POR SINIESTROS INCURRIDOS POR LA CIA. 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	992	60.833	245	4.837.589	25	17.190	8.789	1.405.176	903	18.800.282	42	20.702
2	8.994	1.578.447	619	14.435.579	19	6.906	12.608	2.390.249	68	1.488.085	0	0
3	16.362	3.328.656	96	1.378.303	3	4.550	13.675	3.118.115	105	1.852.738	0	0
4	8.783	2.619.484	43	819.480	0	0	819	280.255	1	2.234	0	0
5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

CON- TRATO N°	COSTOS POR SINIESTROS INCURRIDOS POR LA CIA. DE SEGUROS EJERCICIO ACTUAL						COSTOS POR SINIESTROS INCURRIDOS POR LA CIA. 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	9	78.539	0	0	0	0	16	57.754	0	0
2	0	0	3	10.886	0	0	0	0	9	-240.404	0	0
3	0	0	13	62.207	0	0	0	0	312	4.815.250	0	0
4	0	0	688	10.166.708	0	0	0	0	473	6.187.197	0	0
5	0	0	21	329.118	0	0	0	0	0	0	0	0



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

CONTRATO N°	INGRESO FINANCIERO EJERCICIO ACTUAL (M\$)	INGRESO FINANCIERO EJERCICIO ANTERIOR (M\$)
1	0	0
2	263.323	547.273
3	654.348	816.358
4	493.935	75.039
5	0	0

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado (a) M\$	Ajuste por Ingreso Financiero pendiente de pago (b) M\$	Costo Acumulado M\$	Siniestralidad Total Acumulada M\$	Prima Fija + Prima Provisoria Acumulada M\$	Ingreso Financiero Acumulado M\$
31/3/07	2	-301.479	0	18.683.833	38.426.544	30.996.836	1.080.613
31/3/07	3	-208.236	0	20.653.763	55.280.455	45.504.571	1.121.450
31/5/07	4	788.217	0	9.382.402	41.451.401	34.555.976	191.503
30/6/07	1	-1.552	0	215.390.366	217.007.144	165.582.182	19.802.860
31/7/07	2	-108.798	0	39.452.918	39.452.918	31.008.330	1.190.700
31/7/07	3	366.594	0	22.375.929	55.892.044	45.551.213	1.319.803
30/11/07	2	-42.971	0	29.255.063	40.596.180	31.017.418	1.233.155
30/11/07	3	396.668	0	23.791.026	56.435.539	45.586.853	1.430.990
30/11/07	4	5.364.802	0	15.897.449	65.364.233	53.010.794	355.356
31/12/07	1	-7.565	0	216.787.912	217.142.262	165.612.767	19.802.860

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado (a) M\$	Ajuste por Ingreso Financiero pendiente de pago (b) M\$	Costo Acumulado M\$	Siniestralidad Total Acumulada M\$	Prima Fija + Prima Provisoria Acumulada M\$	Ingreso Financiero Acumulado M\$
31/3/06	2	70.188	0	14.912.550	37.906.021	30.866.662	557.238
31/3/06	3	2.439.416	0	11.730.660	44.019.940	38.854.757	286.539
30/6/06	1	238	0	199.423.990	214.531.213	165.497.690	19.802.860
31/7/06	2	132.553	0	16.129.393	38.531.346	30.943.455	654.773
31/7/06	3	4.037.627	0	16.249.902	54.260.209	44.939.268	404.670
30/11/06	2	-119.063	0	17.093.711	38.484.847	30.980.056	778.459
30/11/06	3	-53.602	0	18.849.198	54.739.273	45.270.997	605.606
30/11/06	4	6.056.988	0	3.793.375	22.419.086	16.419.051	13.688
31/12/06	1	-2.870	0	209.091.158	216.308.618	165.544.136	19.802.860

(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 15. ACTIVOS FIJOS (CODIGO 13.000)

De acuerdo a lo señalado en la letra h) de la nota explicativa N° 2, los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo más la respectiva corrección monetaria. Las depreciaciones por M\$ 1.151.015.- y M\$ 1.127.912.- al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, respectivamente, se incluyen en el ítem “Depreciación del ejercicio” (Código 31.270) del Estado de Resultados.

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

ACTIVOS FIJOS	SALDO AL 01/01/2007 M\$	MOVIMIENTO NETO DEL AÑO M\$	CORRECCION MONETARIA M\$	SALDO AL 31/12/2007 M\$	DEPREC. DEL EJERCICIO M\$	DEPRECIACION ACUMULADA M\$	SALDO AL 31/12/2007 M\$
Terrenos	854.557	0	63.237	917.794	0	0	917.794
Construcciones	11.959.286	0	884.987	12.844.273	-128.443	-1.900.303	10.943.970
Equipos, muebles y útiles	7.518.886	321.188	571.000	8.411.074	-589.065	-6.929.517	1.481.557
Remodelación oficinas	3.184.148	382.821	246.741	3.813.710	-433.507	-2.370.506	1.443.204
TOTALES	23.516.877	704.009	1.765.965	25.986.851	-1.151.015	-11.200.326	14.786.525

ACTIVOS FIJOS	SALDO AL 01/01/2006 M\$	MOVIMIENTO NETO DEL AÑO M\$	CORRECCION MONETARIA M\$	SALDO AL 31/12/2006 M\$	DEPREC. DEL EJERCICIO M\$	DEPRECIACION ACUMULADA M\$	SALDO AL 31/12/2006 M\$
Terrenos	898.915	0	18.879	917.794	0	0	917.794
Construcciones	12.580.091	0	264.182	12.844.273	-128.443	-1.771.859	11.072.414
Equipos, muebles y útiles	7.803.750	113.015	158.517	8.075.282	-679.997	-6.580.602	1.494.680
Remodelación oficinas	2.659.407	703.113	57.256	3.419.776	-319.472	-1.936.999	1.482.777
TOTALES	23.942.163	816.128	498.834	25.257.125	-1.127.912	-10.289.460	14.967.665

Los principales activos incluidos en esta clasificación son los siguientes:

ACTIVOS FIJOS	SALDO NETO (M\$) EJERCICIO ACTUAL	SALDO NETO (M\$) EJERCICIO ANTERIOR	OBSERVACIONES
Terreno Santiago	871.690	871.690	Ubicado en la calle Barros Errázuriz, se construyó edificio que actualmente está en arriendo.
Terreno La Serena	46.104	46.104	Se construyó edificio para oficinas administrativas.
Mobiliario de Oficina	301.777	358.581	Sin observaciones
Equipo Computacional	772.236	687.964	Sin observaciones
Equipos e Instalaciones	249.176	267.371	Sin observaciones
Maq. y equipos en tránsito	0	3.934	Sin observaciones
Automóviles	158.368	176.830	Sin observaciones
Edificio La Construcción	6.998.945	7.081.996	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio La Serena	468.468	474.045	Se utiliza como oficina administrativa.
Oficina Morandé	1.003.434	1.015.306	Se utiliza como oficina administrativa.
Edificio Habitat	2.433.453	2.460.975	Construido en la calle Barros Errázuriz, actualmente está en arriendo.
Edificio Coyhaique	39.670	40.092	Se utiliza como oficina administrativa.
Remodelación de Oficina	1.443.204	1.482.777	Sin observaciones
TOTALES	14.786.525	14.967.665	



NOTA 16. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS (CODIGO 14.010)

a) Detalle de las inversiones

RUT	SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE INVERSIÓN	N° DE ACCIONES	EJERCICIO ACTUAL M\$								
					% de participacion	patrimonio sociedad	resultado del ejercicio	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	63.782	23,10%	2.788.459	-926.520	0	0	-214.026	644.134	0	644.134
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	0	438.845	18,44%	2.913.912	181.916	0	0	33.546	537.325	0	537.325
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	0	172.534	23,14%	2.287.068	1.017.241	0	0	235.389	529.228	0	529.228
96654350-7	Inv. D.C.V.S.A.	Chile	0	1.617	16,41%	1.083.791	256.245	0	0	42.050	177.850	0	177.850
TOTALES											1.888.537	0	1.888.537

RUT	SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE INVERSIÓN	N° DE ACCIONES	EJERCICIO ANTERIOR M\$								
					% de participacion	patrimonio sociedad	resultado del ejercicio	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	44.735	23,10%	2.543.131	-1.919.549	0	0	-443.416	587.463	0	587.463
96608510-K	Invesco Internacional S.A.	Chile	0	438.845	18,44%	3.104.746	683.934	0	0	126.117	572.515	0	572.515
96929390-0	Serv. Adm. Previsional S.A.	Chile	0	172.534	23,14%	1.269.828	161.932	0	0	37.471	293.839	0	293.839
96654350-7	Inv. D.C.V.S.A.	Chile	0	1.617	16,41%	1.007.217	256.471	0	0	42.087	165.284	0	165.284
TOTALES											1.619.101	0	1.619.101

b) Información adicional al 31 de diciembre de 2007

SOCIEDAD	ACCIONISTA	% PARTICIPACION ACCIONARIA
Invesco Internacional S.A.	Soc.Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	41,56
	Mutual de Seguridad de la C.CH.C.	10,00
	A.F.P. Habitat S.A.	18,44
	Cámara Chilena de la Construcción A.G.	10,00
	Isapre Consalud S.A.	10,00
	Cía. De Seguros La Construcción S.A.	10,00
Inversiones DCV S.A.	A.F.P. Provida S.A.	23,14
	A.F.P. Santa María S.A.	23,10
	A.F.P. Habitat S.A.	16,41
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	11,72
	A.F.P. Cuprum S.A.	8,50
	A.F.P. Planvital S.A.	13,07
	BBVA Pensiones Chile	4,06



Servicios de Adm. Previsional S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,87
	A.F.P. Habitat S.A.	23,14
	A.F.P. Santa María S.A.	13,32
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,42
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	9,32
	A.F.P. Planvital S.A.	3,93
Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,80
	A.F.P. Habitat S.A.	23,10
	A.F.P. Santa María S.A.	13,30
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,40
	A.F.P. Summa-Bansander S.A.	9,30
	A.F.P. Planvital S.A.	4,10

NOTA 17. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES (CODIGO 14.020)

R.U.T.	SOCIEDAD	NUMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	VALOR CONTABLE	
				Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
96941720-0	Iconstruye S.A. (ex CCHC Market Place S.A.)	21.447	1,07	34.242	34.242
TOTALES				34.242	34.242

El giro de la empresa Iconstruye S.A. (ex C.CH.C. Marketplace S.A.) es comercio electrónico.



NOTA 18. INTANGIBLES (CODIGO 14.090)

Al 31 de diciembre de 2007, la Administradora mantiene un saldo de M\$ 2.381.289.- en la cuenta “Intangibles” (Código 14.090), de los cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 2.381.289.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 279.651.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados “Amortización del ejercicio” (Código 31.280) y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ 1.172.625.- y se muestran en la cuenta “Amortización” (Código 14.100).

Al 31 de diciembre de 2006, la Administradora mantiene un saldo de M\$ 1.494.561.- en la cuenta “Intangibles” (Código 14.090).- de las cuales corresponden M\$ 0.- a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 1.494.561.- a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ 108.680.-, las cuales se abonan en la cuenta de resultados “Amortización del ejercicio” (Código 31.280) y cuyo saldo acumulado asciende M\$ 892.974.- y se muestran en la cuenta “Amortización” (Código 14.100).

ACTIVOS INTANGIBLES

	Saldo al 01/01/2007 M\$	Movimiento Neto del Ejercicio M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31/12/2007 M\$	Amortización Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2007 M\$
Licencias	1.391.584	869.881	119.824	2.381.289	-279.651	-1.172.625	1.208.664
TOTAL	1.391.584	869.881	119.824	2.381.289	-279.651	-1.172.625	1.208.664

	Saldo al 01/01/2007 M\$	Movimiento Neto del Ejercicio M\$	Corrección Monetaria M\$	Saldo al 31/12/2007 M\$	Amortización Ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Saldo Neto de Amortización al 31/12/2007 M\$
Licencias	868.616	503.747	19.221	1.391.584	-101.192	-831.447	560.137
Subtotal	868.616	503.747	19.221	1.391.584	-101.192	-831.447	560.137
Actualización (7,4%)	64.278	37.277	1.422	102.977	-7.488	-61.527	41.450
TOTAL	932.894	541.024	20.643	1.494.561	-108.680	-892.974	601.587

NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR (CODIGO 21.040), DOCUMENTOS POR PAGAR (CODIGO 21.050) Y RETENCIONES (CODIGO 21.160)

a) Cuentas por pagar (código 21.040)

NOMBRE ACREEDOR	ORIGEN DE LA DEUDA	FECHA	MONTO DE LA DEUDA (M\$)	TASA DE INTERES	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar (280 Aprox.)	31/12/07	1.095.924	0	1.095.924	665.831
Reclasificación ctas.x cobrar al Estado	Reclasif.de saldos c.x.cobrar al Estado	31/12/07	328.891	0	328.891	355.213
C.C.A.F. de Los Andes	Servicios prestados	31/12/07	257.431	0	257.431	216.910
State Street Corporation	Custodia y adm.inst.financieras	31/12/07	240.000	0	240.000	136.331
Varios acreedores proyecto publicidad	Campaña , incentivos, proyectos habitatplus	31/12/07	89.271	0	89.271	366.586
Varios acreedores desarrollo proyectos tecnológicos	Desarrollo de proyectos, actualiz. licencias	31/12/07	73.047	0	73.047	159.248
Varios acreedores capacitación del personal	Capacitación del personal	31/12/07	59.329	0	59.329	42.761
Varios acreedores celebración fin de año	Fiesta de navidad, regalos hijos y trabajadores	31/12/07	57.015	0	57.015	46.899
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia inst.financieras	31/12/07	52.500	0	52.500	55.558
Banco de Chile S.A.	Serv.recaudación y pensiones	31/12/07	52.053	0	52.053	114.166
Servipag Ltda.	Servicios recaudación	31/12/07	45.546	0	45.546	45.494
Entel Chile S.A.	Servicios transmisión de datos telefonicos	31/12/07	30.645	0	30.645	16.215
Accor Services Chile S.A.	Servicios casino	31/12/07	29.097	0	29.097	0
Microsystem Ltda.	Microfilmación de documentos	31/12/07	28.707	0	28.707	6.444
Varios acreedores gastos de cobranzas	Serv.gastos de cobranzas	31/12/07	26.802	0	26.802	33.294
Empresa de Correos de Chile	Servicios correspondencia	31/12/07	26.264	0	26.264	18.158
Tata Consult. Serv. BPO Chile Ltda.	Microfilmación de documentos	31/12/07	24.000	0	24.000	0
Entelphone S.A.	Servicios telefónicos	31/12/07	21.625	0	21.625	13.750
Banco Estado	Servicios recaudación	31/12/07	20.174	0	20.174	18.950
Barahona Marre Ltda.	Juicio impuestos retenidos a extranjeros	31/12/07	0	0	0	53.700
Central de Restaurantes Ltda.	Servicios casino	31/12/07	0	0	0	15.066
TOTAL CUENTAS POR PAGAR (CODIGO 21.040)					2.558.321	2.380.574

b) Documentos por pagar (Código 21.050)

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



c) Retenciones (Código 21.160)

NOMBRE ACREEDOR	ORIGEN DE LA DEUDA	FECHA	MONTO DE LA DEUDA (M\$)	TASA DE INTERÉS	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Retenciones aportes previsionales	Retenciones legales	31/12/07	334.828	0	334.828	350.103
Remuneraciones por pagar	Remuneraciones	31/12/07	0	0	0	4.427
Impuestos retenidos	Impuestos retenidos	31/12/07	146.611	0	146.611	145.543
Otras retenciones	Retenciones legales	31/12/07	164.830	0	164.830	120.487
TOTAL RETENCIONES (CODIGO 21.160)					646.269	620.560

NOTA 20. RETENCIONES A PENSIONADOS (CODIGO 21.170)

RETENCIONES A PENSIONADOS	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Impuestos	56.540	37.413
Prestaciones médicas	412.280	366.396
Judiciales	1.365	1.913
Salud	712.297	633.939
TOTAL (CODIGO 21.170)	1.182.482	1.039.661

NOTA 21. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CODIGOS 21.090 Y 21.170)

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

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

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

A) INDEPENDIENTES	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	220.962	228.883
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	2.852.407	2.791.205
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.809.124	-2.782.775
Saldos al cierre del ejercicio (Código 21.090)	264.245	237.313



B) PENSIONADOS	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	590.259	555.184
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	7.670.305	7.201.992
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-4.389.905	-4.087.282
Giros a Isapres en el ejercicio	-3.158.362	-3.035.955
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	712.297	633.939

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

NOTA 22. PENSIONES POR PAGAR (CODIGO 21.100)

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

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era de M\$ 47.298.- y M\$ 42.875.-, respectivamente.

El saldo de este ítem corresponde a:

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Pensiones por pagar	24.718	20.340
Retiros programados	15.093	25.346
Rentas temporales	-2.577	-3.278
Pensiones cubiertas por el seguro	10.064	467
TOTAL (CODIGO 21.100)	47.298	42.875

NOTA 23. PROVISIONES (CODIGOS 21.150 Y 22.070)

a) Provisiones de corto plazo (Código 21.150)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Bono evaluación de desempeño	839.186	752.806
Vacaciones	1.353.822	1.120.732
Pagos provisionales mensuales	385.986	464.377
Comisión y premio vendedores	283.140	594.256
Participación del personal	1.290.253	475.656
Participación del directorio	469.819	440.731
Bono de vacaciones	358.091	277.330
Aportes patronales	71.854	58.315
Mayor siniestralidad (ver nota n° 14 letra g) (*)	2.640.788	620.339
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO (CODIGO 21.150)	7.692.939	4.804.542

Nota : (*) Al cierre del ejercicio actual este monto corresponde a BICE VIDA S.A. M\$ 3.578.897 y a ING Seguros de Vida S.A. M\$ -537.385 menos participación ingreso financiero M\$ -400.724. Al cierre del ejercicio anterior este monto corresponde a BICE VIDA S.A. M\$ -1.298.334 y a ING Seguros de Vida S.A. M\$ 1.928.519, menos participación de ingreso financiero M\$ -9.846.-



b) Provisiones de largo plazo (Código 22.070)

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

NOTA 24. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Cambios en el patrimonio del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006

RUBROS / MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO M\$	RESERVA REVALORIZACIÓN CAPITAL M\$	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES M\$	OTRAS RESERVAS M\$	RESERVA FUTU-ROS DIVIDENDOS M\$	RESULTADOS ACUMULADOS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	DEFICIT PERIODO DE DESARROLLO M\$	RESULTADO DEL EJERCICIO M\$
Saldos históricos al 01/01/2007	1.543.660	0	0	54.742	0	89.397.670	-9.985.000	0	33.069.636
Distrib. Resultado del Ejercicio 2006	0	0	0	0	0	23.084.636	9.985.000	0	-33.069.636
Dividendos definitivos ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-13.200.000	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	-68.735	0	0	0	0	0
Revalorización Capital Propio	114.231	0	0	4.050	0	7.439.291	-172.000	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	38.263.009
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	-9.000.000	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1.657.891	0	0	-9.943	0	106.721.597	-9.172.000	0	38.263.009

RUBROS / MOVIMIENTOS	CAPITAL PAGADO M\$	RESERVA REVALORIZACIÓN CAPITAL M\$	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES M\$	OTRAS RESERVAS M\$	RESERVA FUTU-ROS DIVIDENDOS M\$	RESULTADOS ACUMULADOS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	DEFICIT PERIODO DE DESARROLLO M\$	RESULTADO DEL EJERCICIO M\$
Saldos históricos al 01/01/2006	1.511.910	0	0	46.541	0	85.747.555	-10.065.000	0	25.848.953
Distrib. Resultado del Ejercicio 2005	0	0	0	0	0	15.783.953	10.065.000	0	-25.848.953
Dividendos definitivos ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-14.000.000	0	0	0
Otras Reservas	0	0	0	7.224	0	0	0	0	0
Revalorización Capital Propio	31.750	0	0	977	0	1.866.162	15.000	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	33.069.636
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	-10.000.000	0	0
Subtotales	1.543.660	0	0	54.742	0	89.397.670	-9.985.000	0	33.069.636
Actualización Extracontable 7,4%	114.231	0	0	4.050	0	6.615.428	-738.890	0	2.447.153
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1.657.891	0	0	58.792	0	96.013.098	-10.723.890	0	35.516.789



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 05 de enero del año 2007, se pagó a los señores accionistas inscritos al 29 de diciembre del año 2006, un dividendo provisorio de \$ 5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 16 de noviembre del año 2006.
- Con fecha 11 de mayo del año 2007, se pagó a los señores accionistas inscritos al 05 de mayo del año 2007, un dividendo definitivo de \$ 13,2.- por acción, acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril del año 2007.
- Con fecha 05 de octubre del año 2007, se pagó a los señores accionistas inscritos al 29 de septiembre del año 2007, un dividendo provisorio de \$ 4.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 23 de agosto del año 2007.

d) Política de dividendos

Considerando las necesidades de un sano desarrollo de la Sociedad, la Junta Ordinaria de Accionistas, realizada el 26 de abril de 2007, aprobó lo siguiente:

1.- Como política de dividendos para el ejercicio 2007, cumpliendo en todo caso con la distribución mínima legal y estatutaria, repartir a lo menos el 90% de la “utilidad disponible”, entendiéndose por ésta el monto que resulte de restar de la utilidad líquida del ejercicio la variación del encaje, si ésta es positiva. *

2.- Como política de reparto de dividendos provisorios con cargo a cada ejercicio, repartir dividendos provisorios en el mes de octubre del respectivo ejercicio y el mes de enero del año inmediatamente siguiente. El monto de cada uno de ellos debería estimarse entre un 10% y un 35% de la “utilidad disponible” que proyecte el directorio de la AFP para el año correspondiente, en el momento de acordar el pago.

* Se entiende por variación positiva del encaje, el aumento del valor del encaje por concepto de:

(i) inversión neta (compras menos ventas) en cuotas del encaje y

(ii) mayor valor de las cuotas de encaje. En caso que algunos de estos valores sea negativo dicho valor no se considerará para efectos del cálculo.

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	1.657.891	1.657.891



g) Principales Accionistas

NOMBRE DE 12 MAYORES ACCIONISTAS		TIPO DE PERSONA	R.U.T.	PARTICIPACION DE PROPIEDAD %	NUMERO DE ACCIONES
1	Inversiones Previsionales S.A.	D	96.802.010-2	80,46%	804.581.917
2	Inversiones Unión Española S.A.	C	96.513.200-7	3,70%	36.980.500
3	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	D	96.515.580-5	1,19%	11.894.934
4	Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	D	80.537.000-9	1,15%	11.547.946
5	Collados Núñez Modesto	A	469.679-4	1,00%	10.000.000
6	Inmobiliaria Villuco Ltda.	D	79.652.720-K	0,93%	9.327.000
7	Inversiones Tacora Ltda.	D	78.241.260-4	0,85%	8.526.895
8	Axxion S.A.	D	90.818.000-3	0,81%	8.113.750
9	Inversiones Koikenes S.A.	D	96.875.400-9	0,65%	6.500.000
10	Inversiones Covadonga S.A.	C	96.569.460-9	0,56%	5.594.209
11	Corporación de Desarrollo Tecnológico	D	71.630.200-8	0,51%	5.050.000
12	Cía. de Inversiones La Española S.A.	D	93.727.000-3	0,48%	4.837.000
TOTAL				92,30%	922.954.151

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.	13.625	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	45.167	Reserva ajuste capital coligada ejercicio anterior
Invesco Internacional S.A.	-68.735	Ajuste acumulado diferencia de conversión ejercicio actual
TOTAL OTRAS RESERVAS	-9.943	

i) Aumentos de capital

Al cierre del ejercicio actual y anterior no existen aumentos de capital acordados y no pagados.

NOTA 25. CORRECCION MONETARIA (CODIGO 32.240)

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

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Activo Fijo	I.P.C.	1.765.965	498.834
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	125.519	38.997
Depreciación acumulada	I.P.C.	-692.411	-188.435
Intangibles	I.P.C.	58.297	4.512
Otros activos no monetarios	I.P.C.	188.667	53.723
Otros activos no monetarios	U.F.	979	-2.901
Cuentas de gastos	I.P.C.	2.712.396	485.981
TOTAL (CARGOS) ABONOS		4.159.412	890.711

PASIVOS - PATRIMONIO (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Patrimonio	I.P.C.	-7.385.572	-2.055.517
Pasivos no monetarios	U.F.	-2.047	-619
Cuentas de ingreso	I.P.C.	-4.788.458	-860.893
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-12.176.077	-2.917.029
(Pérdida) Utilidad por corrección monetaria		-8.016.665	-2.026.318

NOTA 26. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

NOMBRE	GIRO	TIPO DE SERVICIO ENTREGADO	VALOR TOTAL DEL SERVICIO M\$	EJERCICIO ACTUAL M\$		EJERCICIO ANTERIOR M\$	
				Costo Incurrido	Saldo adeudado	Costo Incurrido	Saldo adeudado
BICE VIDA S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	4.650.629	4.650.629	3.435.480	22.863.395	1.229.942
ING Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	39.699.511	39.699.511	1.702.473	28.077.480	4.900.968
State Street Corporation	Bancario	Custodia inst. financieros	455.089	455.089	225.000	469.122	128.406
State Street Corporation	Bancario	Administración inst. financieros	66.747	66.747	15.000	54.103	7.925
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	337.916	337.916	52.500	351.678	55.558



Banco Chile	Bancario	Servicio de Recaudación	56.174	56.174	23.547	54.684	20.177
Banco Estado	Bancario	Servicio de Recaudación	113.697	113.697	20.174	110.416	18.950
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de Recaudación	252.755	252.755	45.546	266.033	45.494
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de Recaudación	596.740	596.740	155.716	700.062	126.341
Serv.de Admin. Previsional S.A.	Recaudación	Servicio de Recaudación	440.302	440.302	93.012	333.193	34.278
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	4.013	4.013	0	4.175	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	320.012	320.012	3.200	463.581	3.329
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	32.912	32.912	0	32.629	0

NOTA 27. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Dietas	71.272	73.785
Participación de utilidades	469.819	440.731
Gastos de representación	0	0
Viáticos	0	0
Regalías	0	0
Otros	0	0
TOTAL	541.091	514.516

NOTA 28. DIFERENCIA DE CAMBIO (CODIGO 32.250)

ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS	MONEDA	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Activos Circulantes		178	1.454
Disponible	Dólar	178	1.454
Activo Largo Plazo		0	0
TOTAL (CARGOS) / ABONOS		178	1.454

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		178	1.454



NOTA 29. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES SEGUN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A. INGRESOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

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 depósito de cotizaciones obligatorios y APV							
Comisiones fijas	50.200	818.253	1.862.757	1.381.691	259.225	49.279	4.371.205
Comisiones porcentuales	50.100	27.563.797	42.571.681	35.583.059	5.813.099	1.251.089	112.782.725
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones porcentuales	50.100	6.418	12.388	308.401	589.241	66.850	983.298
Comisiones pagadas por el afiliado							
Otras comisiones		0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	3.677.859	4.258.834	6.322.265	1.180.827	187.783	15.627.568

B. GASTOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ITEMES	CODIGO FECU	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$	NO ASIGNABLES M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.290	8.742.807	13.621.599	11.141.099	1.557.589	357.487	8.929.559	44.350.140
Remuneraciones al personal de ventas	31.220	1.671.064	1.917.104	3.233.484	706.325	127.798	0	7.655.775
Comisiones pagadas por custodia de títulos								
* Nacionales	31.260	42.750	74.136	168.584	43.447	8.999	0	337.916
* Extranjeros	31.260	139.252	129.972	151.978	33.887	0	0	455.089
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero		0	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.260	13.348	30.054	279.719	23.361	11.455	0	356.937
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo		0	0	0	0	0	31.309.624	31.309.624



A. INGRESOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

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 depósito de cotizaciones obligatorias y APV							
Comisiones Fijas	50.200	623.361	1.890.807	1.496.483	297.507	60.929	4.369.087
Comisiones Porcentuales	50.100	20.550.557	40.434.066	36.917.792	6.153.535	1.484.831	105.540.781
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Fijas	50.200	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	50.100	5.375	8.303	236.607	572.287	75.150	897.722
Comisiones pagadas por el afiliado							
Otras comisiones		0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	31.120	3.599.066	5.028.945	8.641.264	1.518.030	223.743	19.011.050

B. GASTOS OPERACIONALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

ITEMES	CODIGO FECU	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$	NO ASIGNABLES M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.290	6.782.416	13.583.021	12.101.560	1.761.136	450.039	16.262.703	50.940.875
Remuneraciones al personal de ventas	31.220	1.046.426	1.598.548	3.060.151	677.693	134.980	0	6.517.798
Comisiones pagadas por custodia de títulos		0	0	0	0	0	0	
* Nacionales	31.260	34.176	74.553	184.614	47.140	11.195	0	351.678
* Extranjeros	31.260	130.003	144.624	175.254	19.206	35	0	469.122
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	22.244	35.382	380.455	37.085	25.219	0	500.385
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo		0	0	0	0	0	29.706.989	29.706.989



NOTA 30. OTROS INGRESOS OPERACIONALES (CODIGO 31.130)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Cotizaciones adicionales enteradas con anterioridad al 01/01/1988	74	93
Recargos y costas de cobranza	405.843	415.677
Participación ingreso financiero mensual	1.842.881	1.280.030
Servicios prestados a la Administradora de Fondos de Cesantía	230.909	251.667
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.479.707	1.947.467

NOTA 31. OTROS GASTOS DE OPERACION (CODIGO 31.300)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Devengamiento pagos en exceso empleadores	0	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	0	0

NOTA 32. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (CODIGO 32.150)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Arriendo de oficinas (1)	360.789	372.920
Recaudación Servipag	0	13.615
Préstamo Previred	10.721	14.667
Remanente impuesto a la renta año 2004	0	21.988
Remanente impuesto a la renta año 2005	0	41.418
Aporte seguro cesantía	18.091	0
Otros ingresos	32.653	49.779
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	422.254	514.387

(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 (CODIGO 32.230)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Pérdida en venta de activo fijo	8.687	22.173
Otros gastos no operacionales	67	42
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	8.754	22.215

NOTA 34. INGRESOS FINANCIEROS (CODIGO 32.110)

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Depósitos a plazo	483.883	325.255
Bono de reconocimiento previsional	3.895	47.565
Debentures	32	32.565
Letras de crédito emitidas por instituciones financieras	2.256	25.060
Instrumentos banco central	15	23.678
Bono de entidades financieras	0	7.062
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	490.081	461.185

NOTA 35. GASTOS FINANCIEROS (CODIGO 32.220)

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

NOTA 36. ITEMS EXTRAORDINARIOS (CODIGO 35.000)

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

NOTA 37. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

a) Composición de variables

CODIGO	COMPOSICION VARIABLE	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
41.140	Otros ingresos percibidos:	207.831.117	200.123.247
	Devolución de financiamiento por cuenta del F. Pens.	66.893.355	65.570.225
	Dev. de pagos de pensión por cuenta F. Pens. y Cías. Seg.	100.331.322	89.567.596
	Aportes adicionales recibidos desde Cías. de seg.	32.280.342	32.958.531
	Recaudación cotización salud	3.784.661	3.442.767
	Otros ingresos percibidos	4.541.437	8.584.128
41.220	Otros gastos de operación:	204.703.782	203.255.930
	Financiamiento Retiros Ahorro por cuenta F. Pens.	63.146.890	58.052.995
	Aporte Adicional reintegrado al F. Pensiones	32.303.378	33.087.495
	Pensiones pagadas	86.977.311	77.734.917

	Pago retenciones pensionados	4.768.845	12.375.946
	Otros egresos de la operación	17.507.358	22.004.577
42.160	Otras fuentes de financiamiento	0	0
42.260	Otros desembolsos por financiamiento	0	0
43.170	Otros ingresos por inversión	0	0
43.250	Otros desembolsos de inversión	-782.335	-491.289

b) Descripción de actividades

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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

a) Garantías directas

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

b) Garantías indirectas

ACREEDOR DE LA GARANTIA	DEUDOR		TIPO DE GARANTIA	ACTIVOS COMPROMETIDOS		SALDOS PENDIENTE DE PAGO A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		LIBERACION DE LAS GARANTIAS (M\$)					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M\$	Ej. Actual M\$	Ej. Anterior M\$	2007	Activos	2008	Activos	2009	Activos
Subsecretaría de Hacienda	Soc. Administradora Fondos de Cesantía S.A.	Coligada	Codeudoría solidaria	Total Activos excepto encaje, hasta monto obligac.	1.813.134	1.813.134	1.819.659	181.313	181.313	181.313	181.313	181.313	181.313

c) Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la empresa

Al 31 de diciembre de 2007, 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, siendo éstos los siguientes:

1.- JUICIO "CHANG, ANA CON AFP HABITAT"

Rol de Primera Instancia: 1671/2002

Ingreso Corte Concepción 1251/2005

Materia: Demanda de indemnización de perjuicios por haber sido incluida la actora en el Boletín Laboral como empleadora morosa por error en su Rut.

Tribunal: Primera Instancia, Tercer Juzgado Civil de Concepción, actualmente en la Corte de Apelaciones de Concepción.

Estado de la causa: En primera instancia se acogió la demanda por MM\$ 4.- El fallo fue apelado por ambas partes y se confirmó por sentencia del 21 de enero de 2008.



2.- JUICIO "BARRIOS R, ANA MARIA Y OTROS CON AFP HABITAT"

Rol Primera Instancia: 8662/2003

Ingreso Corte de Apelaciones de Santiago: 626/2007

Materia: Demanda de Indemnización de perjuicios por MM\$ 58 por no considerar cubierto por el seguro al causante en el cálculo de las pensiones de sobrevivencia.

Tribunal: Segundo Juzgado Civil de Santiago, actualmente, en la Corte de Apelaciones de Santiago.

Estado de la causa: Se dictó sentencia de primera instancia que condenó a la AFP al pago de MM\$ 20 para el grupo familiar. La Administradora apeló de este fallo en enero de 2007, el cual se encuentra pendiente, autos en relación.

3.- JUICIO "CUEVAS, WALDO CON AFP HABITAT"

Rol Primera Instancia: 5397/2004

Ingreso Corte de Apelaciones de Santiago: 5023/2006

Materia: MM \$ 16 por rentabilidad de cotizaciones mal pagadas por el empleador en el INP por no haber sido reclamadas a este organismo oportunamente.

Tribunal: 28° Civil de Santiago, actualmente en la Corte de Apelaciones de Santiago

Estado de la causa: Por sentencia de 5 de Mayo de 2006 el Tribunal acogió la demanda, condenando a la AFP al pago del equivalente a 308,86 cuotas (aproximadamente MM \$4,8).- La AFP apeló del fallo, recurso que se encuentra pendiente.

4.- JUICIO "XIMENA CARRILLO CASTRO Y MARIA SOLEDAD MUÑOZ MARQUEZ"

Rol: 3811/2005

Materia Demanda Laboral MM \$ 3,5 de cobro de comisiones

Tribunal: Primer Juzgado Laboral de Concepción.

Estado de la causa: Se dictó sentencia favorable para la AFP el 28.5.2007, desestimando la demanda. Con fecha 24 de enero de 2008, se confirmó la sentencia de primera instancia, con costas del recurso.

5.- JUICIO "MORENO GOMEZ, CARLOS CON AFP HABITAT"

Rol: 8144/2005

Materia: Demanda de indemnización de perjuicios y daños morales, porque la AFP no habría seguido las acciones judiciales de cobro de cotizaciones morosas.

Tribunal: 10° Juzgado Civil de Santiago.

Estado de la causa: El 20.08.2007 se rechazó la demanda.

6.- JUICIO "DURAN U. PEDRO CON AFP HABITAT"

Rol: 1545/2006

Materia: despido injustificado MM\$ 30.

Tribunal: ante el 2° Juzgado del Trabajo de Santiago

Estado de la causa: 3.12.2007 Se cita a oír sentencia

7.- JUICIO "MARIA INES TAPIA CARRASCO CON AFP HABITAT"

Rol: 6017/2006

Materia: Exclusión de beneficiaria de pensión de sobrevivencia.

Demanda \$ 500.000

Tribunal: 19° Juzgado Civil de Santiago.

Estado de la causa: La demandante sólo presentó la demanda y no ha realizado otras gestiones útiles en el proceso.

8.- JUICIO "CASTILLO MARDONES, ELENA CON GUTIERREZ LUPO, GLORIA, AFP HABITAT S.A E ING SEGUROS DE VIDA S.A."

Rol: 1633/2006

Materia: Exclusión de beneficiaria

Tribunal: 30° Juzgado Civil de Santiago.

Estado de la causa: 30.11.2007 Se rechaza la demanda en todas sus partes sin costas.

9.- JUICIO "MIRNA AURORA RIQUELME CON UNIVERSIDAD DE LA FRONTERA Y OTROS"

Rol: 4.977/2005

Materia: Demandante solicita se condene a Universidad La Frontera, INP y AFP Habitat al pago solidario de las cotizaciones del causante Sr. Wladimir Salas Ortega desde junio de 1981 a enero de 2001.

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Temuco.

Estado de la causa: Etapa de prueba.

10.- JUICIO "DINA MORALES VALDES CON AFP HABITAT"

Rol: 166/2006

Materia: Despido injustificado

Tribunal: 9° Juzgado del Trabajo de Santiago.

Estado del juicio: Se condenó en primera instancia a la AFP al pago de MM\$ 12, fallo confirmado el 18 de enero de 2008. AFP recurrirá de casación.

11.- JUICIO "HERMOSILLA Y SALAS CON AFP HABITAT"

Rol: 15.085/2006

Ingreso Corte: 10.459/2006 (incidente, acumulada a este rol la apelación de la sentencia definitiva)

Materia: Demanda de preparación de la vía ejecutiva para el cobro de facturas que la Administradora no pagó a la actora porque ésta no cumplió con los servicios contratados para desarrollar proyectos de Ahorro en Internet, Sistema de Control de Acceso, Proyecto de Control de Acceso Biométrico, Asistencia y Casino



Tribunal: 22 Juzgado Civil de Santiago. Corte de Apelaciones de Santiago.

Estado del juicio: En enero de 2008 la causa ha vuelto a la etapa de discusión.

12.- JUICIO "AGUILERA VEGA, MARCO ANTONIO CON AFP HABITAT"

Rol: 5331/2006

Materia: Cobro de comisiones de corretaje por una propiedad arrendada por la Administradora.

Tribunal: Segundo Juzgado Civil de Concepción,

Estado de la causa: Se ganó en primera instancia, fallo 18/04/07. El demandante apela el 22.05.07.

13.- JUICIO "ROSALES ALICIA CON AFP HABITAT"

Rol: 93422-CP

Materia: Despido injustificado (demandada por MM \$3,5)

Tribunal: 1° Laboral de Rancagua

Estado de la causa: Para fallo

14.- JUICIO "LAGREZE CON INP Y OTROS"

Rol: C-8653

Materia: Prescripción de cotizaciones

Tribunal: 21 Civil

Estado de la causa: 13.11.2007, el tribunal se declara incompetente acogiendo la defensa de Habitat. 19.11.2007 el demandante apela.

15.- RECURSO DE PROTECCION

Rol: 248/07

Materia: Reclamo de empleador Servicios Forestales Toltén Limitada por aparecer en Boletín Laboral

Tribunal: Corte de Apelaciones de Concepción

Estado de la causa: 11/9/2007 se declaró inadmisibles el recurso presentado por el empleador. 21.9.2007, se concede recurso de apelación; autos en la Corte Suprema

16.- JUICIO "SALAS SANTANA Y OTROS CON AFP HABITAT"

Rol: C-9497

Materia: Indemnización de perjuicios por no cobro de cotizaciones

Tribunal: 17 Civil Santiago

Estado de la causa: 17/8/7 se declara abandonado el procedimiento. 5/9/7 Resolución ejecutoriada; juicio terminado.

17.- JUICIO "MALDONADO MANCILLA CON AFP HABITAT"

Rol: 460-2007

Materia: Prescripción de acciones

Tribunal: 3° Arica

Estado de la causa: Se acogió excepción de incompetencia del tribunal.

18.- JUICIO "TRINCADO URRUTIA CON AFP HABITAT"

Rol: 729/2007

Materia: Despido injustificado, demanda MM\$ 15,5 aproximadamente

Tribunal: 2° Laboral de Santiago

Estado de la causa: Contestada la demanda el 21 de septiembre de 2007, traslado

19.- RECLAMO JUDICIAL POR MULTA DIRECCION DEL TRABAJO

Rol: 1062/2007

Materia: Multa por despido a persona con licencia médica

Tribunal: 9° del Trabajo de Santiago

Estado de la causa: Demanda contestada sin constar representación de la D. del Trabajo.

20.- JUICIO "TEJEDA MOLINA HECTOR MANUEL CON AFP HABITAT"

Rol: C-6584-2007

Materia: Indemnización de Perjuicios (MM \$ 131). Por mantener orden de detención de empleador.

Tribunal: 22° Civil de Santiago

Estado de la causa: 30.01:08 Se solicitan antecedentes al 6° Juzgado del Crimen-hoy 4°- ya que Oficio de Gendarmería se encuentra diligenciado. Este juicio lo defiende el estudio jurídico Orpro con resultados a su costo de acuerdo al contrato de cobranza.

21.- RECLAMO JUDICIAL POR MULTA "AFP HABITAT CON INSPECCION COMUNAL DEL TRABAJO DE SANTIAGO"

Rol: 733-2007

Tribunal: 5° Juzgado Laboral Santiago

Materia: Multas por no pago comisiones, semana corrida, deducciones indebidas, error en las declaraciones de las cotizaciones previsionales.

Estado de la causa: Se realiza la audiencia de conciliación y prueba el 25.1.2008.

22.- RECLAMO JUDICIAL POR MULTA "AFP HABITAT CON INSPECCION COMUNAL DEL TRABAJO DE MAIPU"

Rol: 770-2007

Tribunal: 6° del Trabajo de Santiago

Materia: Multas por no pago comisiones, semana corrida, deducciones indebidas, error en las declaraciones de las cotizaciones previsionales.



Estado de la causa: Se realizará la audiencia de conciliación y prueba el 23.4.2008.

23.- RECLAMACION CONTRA MULTA “AFP HABITAT CON INSPECCION DEL TRABAJO DE IQUIQUE”

Rol: 37460/2007

Tribunal: 1° Trabajo Iquique

Materia: Multas por 3 y 4 UF respectivamente

Estado del juicio: causa está para fallo

24.- JUICIO “ALVEAR MEZA, M. AGUEDA CON AFP HABITAT”

Rol: 1330/07

Materia: Despido injustificado.

Tribunal: 3° Letras Temuco

Estado de la causa: Se acogió la demanda y la AFP apeló. Al 30.01.2008, autos en relación.

25.- JUICIO “DÍAZ MÜLLER, JENNY CON AFP HABITAT”

Rol: 1088/2007

Tribunal: 1° Letras Valdivia

Materia: despido injustificado

Estado del juicio: está para fallo

26.- JUICIO “VILLABLANCA JOSÉ CON AFP HABITAT”

Rol: 3146/2007

Tribunal: 1° Laboral Temuco

Materia: despido injustificado

Estado del juicio: se contestó la demanda

27.- RECURSO DE PROTECCION POR MULTA INSPECCION DEL TRABAJO CONCEPCION

Rol: 490-2007

Tribunal: Corte de Apelaciones Concepción

Materia: Multas por no pago comisiones, semana corrida, deducciones indebidas, error en las declaraciones de las cotizaciones previsionales.

Estado del juicio: 31.12.2007, se acogió el recurso interpuesto por Habitat por que la multa conculca el derecho de dominio según Art. 19N° 24 de la Constitución y se dejan sin efecto las multas, salvo únicamente la que dice relación con la forma de indicar el anticipo en el comprobante de remuneraciones. El 1 de enero 2008 recurrido apela.

28.- RECURSO DE PROTECCION POR MULTA INSPECCION DEL TRABAJO CHILLAN

Rol: 136-2007

Tribunal: Corte de Apelaciones Chillán

Materia: Multas por no pago premio por cotización e incentivo por permanencia, deducciones indebidas, bono de vacaciones, error en las declaraciones de las cotizaciones previsionales.

Estado del juicio: El 24 de enero de 2008 se acogió íntegramente el recurso y se dejan sin efecto las multas administrativas.

d) 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 cubrirá 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 2007 y 2006 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\$ 6.831.227.- y M\$ 7.174.531. -, 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 ciento 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 ciento 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	18.810.865	16.879.089
Originadas por Descuadraturas de Planillas	97.245	84.809
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	18.908.110	16.963.898

e) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad Administradora no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones a su gestión o límites, originados por convenios o contratos.

NOTA 40. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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		19.318.970	14.352.958
Disponible	\$ No Reajustables	1.612.942	901.653
Disponible	Dólares	392	3.574
Disponible	Euros	1.168	1.166
Disponible	Dólares australianos	632	630
Disponible	Libras esterlinas	782	827
Depósitos a Plazo	\$ No Reajustables	13.157.862	7.298.651
Valores Negociables	\$ No Reajustables	17.883	1.008.463
Cuentas Por Cobrar Fdo.de Pensiones	\$ No Reajustables	468.821	2.063.759
Cuentas Por Cobrar Cía. De Seg.	\$ Reajustables	2.233.163	137.789
Cuentas Por cobrar al Estado	\$ No Reajustables	16.057	6.238
Doctos.y Ctas.por Cobrar Emp.Relac.	\$ No Reajustables	117.031	99.473
Comisiones por Cobrar	\$ No Reajustables	610.812	184.475
Deudores Varios	\$ Reajustables	14.214	14.214
Deudores Varios	\$ No Reajustables	551.284	931.657
Documentos Por Cobrar	\$ No Reajustables	85.251	41.266
Existencias	\$ No Reajustables	20.899	45.111
Impuestos por Recuperar	\$ No Reajustables	0	1.317.797
Gastos Pagados Por Anticipados	\$ No Reajustables	97.438	66.917



Impuestos Diferidos	\$ No Reajustables	312.339	229.298
Otros Activos Circulantes	\$ No Reajustables	0	0
Encaje	\$ Reajustables	130.389.111	117.797.119
Activo Fijo	\$ No Reajustables	14.786.525	14.967.665
Otros Activos	\$ No Reajustables	3.662.002	3.013.483
TOTAL ACTIVOS		168.156.608	150.131.225
	\$ Reajustables	133.173.558	117.949.121
	\$ No Reajustables	34.980.076	32.175.907
	Dólares	392	3.574
	Dólares australianos	632	630
	Libras esterlinas	782	827
	Euros	1.168	1.166

PASIVOS CIRCULANTES									
Rubro	Moneda	Hasta 90 Días				Más de 90 Días a un año			
		Ejercicio Actual M\$		Ejercicio Anterior M\$		Ejercicio Actual M\$		Ejercicio Anterior M\$	
		Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual
Dividendos por pagar	\$ No Reajustables	5.000.000	0	5.370.000	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	\$ No Reajustables	2.558.321	0	2.380.574	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a los Fdos.	\$ No Reajustables	0	0	3.566	0	0	0	0	0
Acreedores Varios	\$ Reajustables	31.234	0	31.346	0	0	0	0	0
Doctos.y Ctas. P.pagar Emp. Relac.	\$ No Reajustables	96.397	0	34.327	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar al Fonasa	\$ No Reajustables	264.245	0	237.313	0	0	0	0	0
Pensiones Por Pagar	\$ No Reajustables	47.298	0	42.875	0	0	0	0	0
Recaudación por Aclarar	\$ No Reajustables	183.437	0	264.842	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar a Cias. Seguros	\$ No Reajustables	5.152.023	0	6.147.405	0	0	0	0	0
Ctas.por pagar a Otras Afp	\$ No Reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones	\$ No Reajustables	7.692.939	0	4.804.542	0	0	0	0	0
Retenciones	\$ No Reajustables	646.269	0	620.560	0	0	0	0	0
Retenciones a Pensionados	\$ No Reajustables	1.182.482	0	1.039.661	0	0	0	0	0
Impuesto a la Renta	\$ No Reajustables	612.416	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Diferidos	\$ No Reajustables	0	0	0	0	0	0	0	0

TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		23.467.061		20.977.011		0		0	
						0		0	
	\$No Reajustables	23.435.827		20.945.665		0		0	
	\$Reajustables	31.234		31.346					

PASIVOS LARGO PLAZO EJERCICIO ACTUAL

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual
Impto. diferido a largo plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	7.228.993	0
	\$No Reajustables	0		0		0		7.228.993	

PASIVOS LARGO PLAZO EJERCICIO ANTERIOR

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual	Monto	Tasa de int. Prom. Anual
Impto. diferido a largo plazo	\$No Reajustables	0	0	0	0	0	0	6.631.534	0
	\$No Reajustables		0		0		0	6.631.534	

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 la siguiente sanción por parte de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

- Con fecha 12 de enero de 2007, mediante resolución N° 004 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 200 a la Administradora por incumplimiento a las instrucciones del N° 7 del Capítulo F de la Circular N° 1.216 de esa Superintendencia, multa que fue pagada el 22 de febrero de 2007 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 12 de enero de 2007, mediante resolución N° 007 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 250 a la Administradora por incumplimiento a las normas dictadas por esa Superintendencia, para los efectos de aclarar las cotizaciones que se mantienen en rezagos dentro de un plazo delimitado, multa que fue pagada el 22 de febrero de 2007 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.



- Con fecha 23 de enero de 2007, mediante resolución N° 011 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de Censura al Presidente de la Sociedad por incumplimiento a lo dispuesto en la letra f) del inciso primero del artículo 154 del D.L. N° 3.500 de 1980.
- Con fecha 12 de octubre de 2007, mediante resolución N° 021 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de Censura al Presidente de la Sociedad por incumplimiento a lo dispuesto en la letra d) del inciso primero del artículo 152 del D.L. N° 3.500 de 1980.
- Con fecha 12 de octubre de 2007, mediante resolución N° 022 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de Censura a la Administradora por incumplimiento a lo dispuesto en la letra d) del inciso primero del artículo 152 del D.L. N° 3.500 de 1980.

Al cierre del ejercicio anterior, 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 20 de marzo de 2006, mediante resolución N° 002 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° 45 del D.L. N° 3.500 y en la Circular N° 1.216 de esa Superintendencia, multa que fue pagada el 4 de abril de 2006 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 31 de octubre de 2006, mediante resolución N° 014 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 1.200 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en la Circular N° 1.285 de esa Superintendencia, multa que fue pagada el 29 de diciembre de 2006 y se encuentra registrada en el Estado de Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.
- Con fecha 31 de octubre de 2006, mediante resolución N° 015 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una multa de U.F. 1.000 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° 1.216 de esa Superintendencia, multa que fue pagada el 29 de diciembre de 2006 y se encuentra registrada en el Estado de

Resultados bajo el rubro “Gastos de Administración”.

- Con fecha 22 de noviembre de 2006, mediante resolución N° 017 la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones impuso una sanción de Censura a la Administradora, por incumplimiento a lo dispuesto en la Circular N° 1.291, modificada por la Circular N° 1.304 de esa Superintendencia.
- Con fecha 26 de diciembre de 2006, mediante Resolución N° 32 la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones impuso una sanción de multa por UF200 a la Administradora por incumplimiento a las normas contenidas en la Circular N° 1.237, 1.247, 1.271, 1.285, 1.299, 1.340 y 1.384 de esa Superintendencia, sanción que fue pagada el 4 de enero de 2007 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:

En los meses de enero, febrero, julio, agosto y octubre de 2007, el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por un total de \$1.708.690.- por rectificatorias a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2006, multas que fueron pagadas en los meses de enero, febrero, julio, agosto y octubre de 2007.

- Con fecha 01 de agosto de 2007, mediante resolución N° 4240-07-036-1, la Inspección Provincial del Trabajo, impuso una multa administrativa de \$1.753.623.- por no pagar las remuneraciones consistente en comisiones por venta, permanencia y cotización respecto de trabajadores agentes previsionales de la sucursal, multa que fue pagada con fecha 09 de agosto de 2007.
- Con fecha 02 de agosto de 2007, mediante resolución N°, la Inspección Comunal del Trabajo de Iquique, impuso una multa administrativa por \$44.050.- por efectuar deducciones de trabajador por más del 15% de la trabajadora Verónica Herrera, y no pagar remuneraciones del mes de julio (sueldo base y colación), multa que fue pagada con fecha 20 de agosto de 2007.



- Con fecha 06 de agosto de 2007, mediante resolución N° 3470-07-118-1, la Inspección Comunal del trabajo de Maipú, impuso una multa administrativa de \$ 924.532.- por no pagar las remuneraciones consistente en comisiones por venta, permanencia y cotización respecto de trabajadores agentes previsionales de la sucursal, multa que fue pagada con fecha 20 de agosto de 2007.
- Con fecha 10 de septiembre de 2007, mediante resolución N° 7800-07-065-1, la Inspección Comunal del trabajo de Chillán, impuso una multa administrativa de \$ 1.053.367.- por no pagar íntegramente las remuneraciones consistentes en comisiones devengadas en los períodos de enero a julio de 2007, multa que fue pagada con fecha 26 de septiembre de 2007.
- Con fecha 25 de septiembre de 2007, mediante resolución N° 4385414-3, la Inspección Comunal del trabajo de Valdivia, impuso una multa administrativa de \$ 720.000.- por no exhibir toda la documentación laboral solicitada para efectuar labores de fiscalización respecto de la ex trabajadora Jenny Díaz Muller, multa que fue pagada con fecha 21 de septiembre de 2007.
- Con fecha 25 de octubre de 2007, mediante resolución N° 3444-07-076-1, la Inspección del Trabajo de Santiago, impuso una multa administrativa de \$ 419.676.- por no pagar las remuneraciones consistente en comisiones por venta, permanencia y cotización respecto de trabajadores agentes previsionales de la sucursal, multa que fue pagada con fecha 09 de noviembre de 2007.
- Con fecha 29 de octubre de 2007, mediante resolución N° 3444-07-077-1, la Inspección del Trabajo de Santiago, impuso una multa administrativa de \$ 419.676.- por no pagar las remuneraciones consistente en comisiones por venta, permanencia y cotización respecto de trabajadores agentes previsionales de la sucursal, multa que fue pagada con fecha 09 de noviembre de 2007.
- Con fecha 29 de octubre de 2007, mediante resolución N° 13-01-1357-07-007, la Inspección del Trabajo de Santiago, impuso una multa administrativa de \$ 454.933.- por no pagar las remuneraciones consistente en comisiones por venta, permanencia y cotización respecto de trabajadores agentes previsionales de la sucursal, multa que fue pagada con fecha 11 de noviembre de 2007.

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

- Con fecha 27 de febrero de 2006, mediante resolución N° 6170-06-006, la Inspección Comunal de Trabajo de Providencia, impuso una multa administrativa de 1 IMM. Por infringir las normas establecidas en el Artículo 29 y 30 del DFL N° 2 de 1967, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, multa que fue apelada con fecha 17 de marzo de 2006.
- Con fecha 30 de marzo de 2006, mediante resolución N° 1312-6170-06-006, la Inspección Comunal de Trabajo de Providencia, impuso una multa administrativa de 0.5 IMM por infringir las normas establecidas en el Artículo 29 y 30 del DFL N° 2 de 1967, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, multa que fue pagada con fecha 11 de mayo de 2006.
- Con fecha 20 de abril de 2006, la Ilustre Municipalidad de Vitacura, impuso una multa administrativa de 01 UTM, por exhibir letrero sucursal de Vitacura sin permiso, sanción que fue pagada con fecha 20 de abril de 2006.
- En los meses de abril, mayo, julio y agosto de 2006, el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por un total de \$ 968.114.- por rectificatorias de las declaraciones juradas formularios N° 1899, 1888, 1879 y 1895 correspondiente al período tributario 2006, multas que fueron pagadas en los meses de mayo, junio, julio y agosto de 2006.
- Con fecha 19 de diciembre de 2006, mediante notificación N° 1700, el Servicio de Impuestos Internos informó, mediante formulario N° 21, los giros por concepto de Impuesto Adicional no pagado en el período tributario 2003, pagándose un total de \$ 94.313.935.- de los cuales \$ 4.841.095.- corresponden a los reajustes del período señalado, obteniéndose una condonación del 45% de los intereses y multas, dicho monto fue pagada con fecha 28 de diciembre de 2006.



NOTA 43. HECHOS POSTERIORES

a) Pago de dividendos

Con fecha 04 de enero del año 2008, se pagó a los señores accionistas inscritos al 28 de diciembre del año 2007, un dividendo provisorio de \$ 5.- por acción, acordado en sesión de directorio de fecha 15 de noviembre del año 2007.

b) Cambios en la estructura de comisiones

A contar del 1 de enero de 2008 la cotización adicional para los afiliados dependientes e independientes sube del 2, 23% al 2, 41%, quedando el resto de las comisiones en el mismo valor.

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

Hechos Relevantes

a) Junta Ordinaria de Accionistas

Con fecha 26 de abril del 2007, se realizó la Vigésimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual el directorio propuso la siguiente distribución de utilidades:

	\$	\$
Dividendos (70,11 %)		23.185.000.000
Dividendos provisorios acordados durante el año 2006	9.985.000.000	
Saldo a repartir utilidad año 2007	13.200.000.000	
Fondo Utilidades Acumuladas (29,89 %)		9.884.635.988
TOTAL		33.069.635.988

b) Nuevo contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia

Con fecha 20 de agosto de 2007, la Administradora suscribió un contrato de seguro con para financiar las obligaciones establecidas en los artículos 54 y 59 del Decreto Ley 3.500 de 1980 con Bice Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., con una duración indefinida a contar del 1° de noviembre de 2007. Las condiciones generales de este contrato incorporan una tasa máxima de 1,49% mientras se mantengan las tablas de mortalidad MI-85 y B-85 y una tasa máxima de 1,749% para el período posterior, prima fija mensual de 700UF y una participación en el ingreso financiero del 90%.

c) Directorio período 2007 - 2010

En Junta Ordinaria de Accionistas de AFP Habitat S.A. celebrada el 26 de abril de 2007, se eligió como Directores de la Sociedad para el período 2007 – 2010, a los señores José Antonio Guzmán Matta, Luis Armando Rodríguez Villasuso Sario, señora María Teresa Infante Barros, Fernando Echeverría Vial, Oscar Francisco Medina Mora Escalante, Patricio Mena Barros, Iván Wulf Andrade, Juan Ignacio Silva Alcalde y Patrick Muzard Le Minihiy de la Villehervé.

Por otra parte, en sesión de Directorio realizada con esta misma fecha, éste eligió como Presidente a don José Antonio Guzmán Matta y como Vicepresidente a don Luis Armando Rodríguez Villasuso Sario.

d) Aportes a Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A. (AFC)

Por concepto de aumentos de capital de la AFC, AFP Habitat

pagó a dicha sociedad la cantidad de UF 4.619,40 el 30 de enero de 2007 (M\$ 84.713) y UF 9.161,54 en dos cuotas iguales, esto es, el 31 de mayo de 2007 la cantidad de UF 4.580,77 (M\$ 84.809) y el 31 de julio de 2007 la cantidad de UF 4.580,77 (M\$ 86.011).

e) Prorroga de línea de crédito a Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)

El Directorio aprobó prorrogar la línea de crédito que mantiene con Previred, por el saldo de capital insoluto al 31 de diciembre de 2007, ascendente a 2.437,94 unidades de fomento, hasta el 31 de diciembre de 2008.

La sociedad Servicio de Administración Previsional S.A. (Previred) ha efectuado los siguientes pagos durante el año 2007:

11 de mayo: M\$ 45.117; 08 de agosto: M\$ 46.043 y 06 de diciembre: M\$ 47.450.

f) Modificación de Política de dividendo

En Junta Ordinaria de Accionistas de AFP Habitat S.A. realizada el 26 de abril de 2007, se modificó la política de dividendos de la compañía en consideración a que el origen de las utilidades de la Compañía en algunos ejercicios se explica en parte importante por la variación de los requerimientos del encaje, la cual no genera caja, acordándose distribuir al menos el 90% de las utilidades disponible, lo cual implica no distribuir aquella parte de las utilidades del ejercicio provenientes del crecimiento y rentabilidad del Encaje, sin perjuicio de que en todo caso se distribuirá a lo menos el 30% de las utilidades totales de ejercicio respectivo, que es el mínimo legal.

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.

g) Recurso de protección oficio N° 16.373 de la SAFF

Con fecha 29 de enero del año 2008, la I. Corte de Apelaciones de Santiago rechazó el recurso de protección interpuesto el 23 de noviembre de 2007 por AFP Habitat en contra de la Superintendente de AFP con motivo de la dictación del oficio N°16.373 que instruye a las AFP eliminar los excesos de inversión en el plazo de un año. Con fecha 1° de Febrero de 2008, AFP Habitat apeló el referido fallo ante la Excelentísima Corte Suprema, encontrándose actualmente en tramitación y pendiente el fallo definitivo.



Análisis Razonado de los Estados Financieros

ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS ACTUALES, COMPARÁNDOLAS CON IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y RESPECTO DEL ULTIMO ESTADO FINANCIERO ANUAL

CONCEPTO		DICIEMBRE/2007	DICIEMBRE/2006
Liquidez		0,82	0,68
Razón ácida		0,77	0,55
Razón de endeudamiento		0,22	0,23
Proporción deuda de corto plazo		0,76	0,76
Proporción deuda de largo plazo		0,24	0,24
Cobertura gastos financieros		0,00	0,00
Ingresos Operacionales	(MM\$)	136.245	131.766
Costos Operacionales	(MM\$)	84.492	88.487
Resultados Operacional	(MM\$)	51.753	43.279
Gastos Financieros	(MM\$)	0	0
Resultados No Operacional	(MM\$)	-7.029	-1.300
R.A.I.I.D.A.I.E. (1)	(MM\$)	46.154	43.216
Utilidad después de Impuesto	(MM\$)	38.286	35.517
Rentabilidad del patrimonio		0,35	0,36
Rentabilidad del activo		0,24	0,25
Rendimientos de los activos operacionales (2)		0,33	0,31
Utilidad por acción	(\$)	38,29	35,52
Retorno de dividendos por acción		0,08	0,10
Evolución Flujo Operacional		0,60	0,48
Costo promedio mensual por cotizante	(M\$)	6,43	7,10
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		0,58	0,58
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		311,58	285,54

(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 RAZON ACIDA

Presentan un incremento debido a las mayores disponibilidades de recursos propios.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Este indicador tiene una leve disminución respecto del ejercicio anterior debido a las mayores disponibilidades de recursos propios.

PROPORCION DE DEUDA DE CORTO Y LARGO PLAZO

La Sociedad presenta una proporción similar de deuda corriente derivada de sus operaciones normales y de los pasivos de largo plazo producto del efecto de la rentabilidad del Encaje en los impuestos diferidos.

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 debido a los mayores ingresos por las mayores comisiones recaudadas en el período que más que compensan los menores ingresos por rentabilidad del Encaje.

COSTOS OPERACIONALES

Se registra una disminución en los costos operacionales asociada a disminuciones en los gastos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia, dada la menor siniestralidad observada en el período, que más que compensado los mayores gastos comerciales y operativos.

RESULTADO OPERACIONAL

Presenta un aumento 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 un resultado operacional negativo por los efectos de una mayor corrección monetaria, dado el comportamiento de la inflación en el año.

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

Presenta un incremento en este resultado debido a los mayores resultados operacionales de la Sociedad en el período.

UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO

Presenta un aumento debido a las situaciones ya explicadas que afectan los ingresos y egresos operacionales y no operacionales.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

La Sociedad presenta una leve caída en este indicador respecto al ejercicio anterior, dado el mayor patrimonio de la Sociedad.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS

La Sociedad presenta una leve caída en este indicador respecto al ejercicio anterior, dado los mayores activos mantenidos por la Sociedad.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS OPERACIONES

Este indicador presenta un mayor nivel respecto del ejercicio anterior, debido a los mayores resultados operacionales obtenidos por la Sociedad en el período.

UTILIDAD POR ACCION

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

RETORNO DE DIVIDENDOS POR ACCION

Este índice presenta una disminución respecto del ejercicio anterior, debido a los menores dividendos pagados y, especialmente, al importante aumento del precio de la acción observado al cierre del ejercicio.

EVOLUCION DEL FLUJO OPERACIONAL

La Sociedad presenta un flujo operacional mayor que en el período anterior, debido al incremento significativo de los ingresos operacionales y a la disminución en los gastos operacionales.

COSTO PROMEDIO MENSUAL POR COTIZANTE

Este indicador presenta una caída respecto del período anterior, debido al incremento en el número de cotizantes y a la disminución de los gastos operacionales del período.

PORCENTAJE DE COTIZANTES SOBRE AFILIADOS

Debido a que el incremento del número de cotizantes ha sido similar al aumento de la cartera de afiliados, este indicador presenta una situación similar que en el ejercicio anterior.

PROPORCION DEL PATRIMONIO NETO SOBRE CAPITAL MINIMO

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



EXPLICACION DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES DE LOS ITEMS DEL ACTIVO, PASIVO, PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS

a) Activos

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	VARIACION	
			M\$	%
Circulantes	19.318.970	14.352.958	4.966.012	34,6%
Encaje	130.389.111	117.797.119	12.591.992	10,7%
Fijos	14.786.525	14.967.665	-181.140	-1,2%
Otros Activos	3.662.002	3.013.483	648.519	21,5%
TOTAL ACTIVOS	168.156.608	150.131.225	18.025.383	12,0%

ACTIVOS CIRCULANTES

Se observa en los Activos Circulantes un incremento de M\$ 4.966.012, equivalente a un 34,6%, con relación al mantenido a la misma fecha del ejercicio anterior, consecuencia de variaciones producidas principalmente en los siguientes rubros:

- Depósitos a Plazo
En esta cuenta existe un incremento de M\$ 5.859.211, debido a la política de inversiones de los recursos propios disponibles.
- Valores Negociables
En esta cuenta se registra una disminución de \$ 990.580, debido a la política de inversiones de los recursos propios disponibles.

ENCAJE

Al cierre del ejercicio actual, las inversiones del Encaje han aumentado en M\$ 12.591.992, lo que significa un crecimiento de un 10,7% del saldo presentado al cierre del ejercicio anterior a la misma fecha. Este incremento se debe al aumento del patrimonio de los Fondos de Pensiones, el cual según la normativa vigente origina la necesidad de incrementar el Encaje.

ACTIVO FIJO

Al cierre del ejercicio actual, el activo fijo disminuye en M\$ 181.140, equivalente a un 1,2%, lo que obedece a las menores inversiones realizadas en el período.

OTROS ACTIVOS

Se observa en este rubro un aumento de M\$ 648.519, equivalente a un 21,5% con relación al presentado en igual fecha del ejercicio anterior. Este incremento se debe a mayores activos intangibles netos (M\$ 607.077) y a mayor valor de las inversiones en empresas relacionadas (M\$ 269.436) y por menores cuentas por cobrar a empresas relacionadas (M\$ 188.733).



b) Pasivos y Patrimonio

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	VARIACION	
			M\$	%
Circulantes	23.467.061	20.977.011	2.490.050	11,9%
Largo Plazo	7.228.993	6.631.534	597.459	9,0%
Patrimonio	137.460.554	122.522.680	14.937.874	12,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	168.156.608	150.131.225	18.025.383	12,0%

PASIVO CIRCULANTE

Se observa en el Pasivo Circulante un incremento de M\$ 2.490.050, equivalente a un 11,9% del saldo presentado a la misma fecha del ejercicio anterior. Esta variación se explica por:

- Provisiones

Se presenta en esta cuenta un incremento de M\$ 2.888.397, debido a mayores provisiones por mayor siniestralidad (M\$ 2.411.327) y en la contabilización de anticipos de participación del personal (M\$ 814.597) y por menores provisiones por comisiones de ventas (M\$ 311.116)

- Impuesto a la renta

En este rubro se produce un incremento de M\$ 612.416, producto de una mayor estimación de este impuesto respecto de los pagos provisorios mensuales, derivado del aumento de la utilidad de la Sociedad.

- Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros

Se registra una disminución de M\$ 995.382, debido a los menores pagos por siniestralidad que se deben efectuar considerando las preliquidaciones mensuales con estas Compañías.

PASIVOS A LARGO PLAZO

El aumento de M\$ 597.459, equivalente a un 9,0% 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 el incremento de los ingresos por rentabilidad del mismo.

PATRIMONIO

El Patrimonio presenta un incremento de M\$ 14.937.874, equivalente a 12,2% respecto del ejercicio anterior, se explica por el incremento de las utilidades acumuladas por M\$ 10.708.499, por las mayores utilidades netas del período (M\$ 2.746.220) y por los menores dividendos provisorios repartidos (M\$ 1.551.890).



c) Estado de Resultados

CONCEPTO	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	VARIACION	
			M\$	%
Ingresos Operacionales	136.244.503	131.766.105	4.478.398	3,4%
Egresos Operacionales	-84.478.863	-88.486.846	4.007.983	-4,5%
Utilidad (Pérdida) Operacional	51.765.640	43.279.259	8.486.381	19,6%
Ingresos no Operacionales	1.009.294	746.887	262.407	35,1%
Egresos no Operacionales	-8.025.241	-2.047.079	-5.978.162	292,0%
Utilidad (Pérdida) no Operacional	-7.015.947	-1.300.192	-5.715.755	439,6%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto y de it. extraord.	44.749.693	41.979.067	2.770.626	6,6%
Impuesto a la Renta	-6.486.684	-6.462.278	-24.406	0,4%
Ítemes Extraordinarios	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) antes de interés minoritario	38.263.009	35.516.789	2.746.220	7,7%
Interés minoritario	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) líquida	38.263.009	35.516.789	2.746.220	7,7%
Amortización mayor valor de Inversiones	0	0	0	0,0%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	38.263.009	35.516.789	2.746.220	7,7%

INGRESOS OPERACIONALES

Al cierre del ejercicio actual, los Ingresos Operacionales ascienden a M\$ 136.244.503, superiores en un 3,4% a los reflejados en el ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 4.478.398, se explica por variaciones en los siguientes ítems:

- Ingreso por Comisiones

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 7.329.638, respecto de las comisiones cobradas en el ejercicio anterior, debido a incremento de los cotizantes y de la renta de éstos, a un incremento en el número de pensiones pagadas por la AFP y en los saldos de APV mantenidos.

- Utilidad del Encaje

En este ítem se presenta una disminución de M\$ 3.383.480, 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 un aumento de M\$ 532.240, respecto del ejercicio anterior, debido a los mayores ingresos financieros de los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia.

EGRESOS OPERACIONALES

Los Egresos Operacionales al cierre del ejercicio actual, ascienden a M\$ 84.478.863, inferiores en un 4,5% a los reflejados en el ejercicio anterior. Esta disminución en el gasto de M\$ 4.007.983, obedece fundamentalmente:

- Gastos por Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

En este ítem se presenta una caída de M\$ 6.590.735, respecto de gastos del ejercicio anterior, debido a la menor siniestralidad observada en el período.

- Gastos Comerciales

En este ítem se registra un aumento de M\$ 1.540.665, respecto del ejercicio anterior, debido a la mayor agresividad observada en la industria, especialmente en los traspasos.

- Remuneraciones del Personal Administrativo

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 951.322, respecto del ejercicio anterior, debido al incremento en la participación en las utilidades del personal, como por mayores requerimientos de personal por diversos proyectos de la Sociedad.



INGRESOS NO OPERACIONALES

Al cierre del ejercicio actual, los ingresos no operacionales ascienden a M\$ 1.009.294, superiores en un 35,1% a los reflejados a la misma fecha del ejercicio anterior. Este incremento de M\$ 262.407, tiene su explicación principalmente por la variación compensada en los siguientes ítems:

- Utilidad en Inversiones Sociedades Relacionadas
En este ítem se presenta un incremento de M\$ 334.736, respecto del ejercicio anterior, producto de los mejores resultados obtenidos por estas sociedades en este ejercicio.

- Otros ingresos no operacionales
En este ítem se presenta una disminución de M\$ 92.133, respecto del ejercicio anterior, debido a menores otros ingresos varios.

EGRESOS NO OPERACIONALES

Al cierre del ejercicio actual, los egresos no operacionales ascienden a M\$ 8.025.241, superiores en 292,0% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior. Este mayor gasto de M\$ 5.978.162, es producto, principalmente, del ítem Corrección Monetaria, producto del comportamiento observado en el índice de precios al consumidor en el período.

IMPUESTO A LA RENTA

Al cierre del ejercicio actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$ 6.486.684, menor en 0,4% a la provisión del ejercicio anterior a la misma fecha. Esta disminución de M\$ 24.876 por las diferencias entre el resultado financiero y tributario y por los efectos del aumento de la tasa de descuento del impuesto diferido de largo plazo.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio actual de M\$ 38.285.913, es mayor en un 7,8% a la obtenida en el ejercicio anterior. Este aumento de M\$ 2.769.124, se explica por lo expuesto en el análisis de cada uno de los rubros que componen el Estado de Resultados.

d) 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 2007, 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.

e) 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\$ 36.753.803.- y de M\$ (7.617.009)...-, respectivamente, que se aplicó principalmente al pago de dividendos a los accionistas.

El saldo final de efectivo alcanzó a M\$ 10.512.703.-, el que incorpora el saldo inicial así como el efecto de la inflación.

f) 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 operando de la misma forma que en los últimos años, estando marcado por el proyecto de ley que reforma el sistema de pensiones e introduce diversas modificaciones en la operación de las AFP.

En este mercado, de ámbito exclusivo de las AFP, participan seis empresas, siendo nuestra Compañía la segunda más grande del país. Cabe señalar, que se ha anunciado la fusión de dos entidades que a la fecha no se ha concretado.

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:

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Afiliados (a)	24,3%	24,2%
Cotizantes (a)	26,6%	26,6%
Fondo de Pensiones	24,0%	23,5%

(a) a Noviembre del 2007

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 comenzaran 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 2007, de acuerdo a las cifras oficiales, Habitat cuenta con una participación de mercado del 25,8% en saldos mantenidos, mientras que la participación en las cuentas administradas alcanza al 15,4%.

MERCADO DE AHORRO VOLUNTARIO DE LIBRE DISPOSICION

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 30 de noviembre de 2007, nuestra Administradora dispone de una participación de mercado del 20,3% en las cuentas abiertas y del 31,2% en los saldos administrados por el Sistema de AFP.

MERCADO DE ADMINISTRACION 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 informaciones sobre las diversas alternativas de pensión existentes.

g) 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 está 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, 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 equivale al 0,4% de los activos totales de la Sociedad) 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 2007, invertidos en su totalidad en el mercado nacional.

h) Número de Trabajadores y Vendedores

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

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Trabajadores	1.182	1.106
Vendedores	366	354

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.:

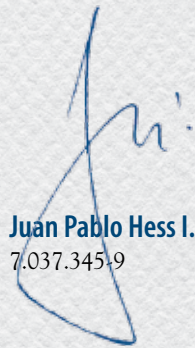
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los Estados Complementarios, el Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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 nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2008



Juan Pablo Hess I.

7.037.345-9

FONDO DE PENSIONES AFP HABITAT S.A.

Balance General

Estados de Variación Patrimonial

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes



Balance General

ACTIVOS

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
ACTIVO DISPONIBLE	1.354.612	474.811	2.202.340	1.097.584	6.296.173	6.567.540	748.234	262.695	221.190	122.955
Banco Recaudaciones	0	0	0	0	1.854.160	1.977.119	0	0	0	0
Banco Inversiones	576.968	274.033	626.786	681.274	674.258	756.748	120.825	89.005	92.111	71.369
Banco Inversiones Nacionales	423.622	26.347	197.866	22.209	282.461	233.027	60.775	11.978	92.111	71.358
Banco Inversiones Extranjeras	153.346	247.686	428.920	659.065	391.797	523.721	60.050	77.027	0	11
Banco Retiros de Ahorro	2.395	1.151	4.679	1.074	1.504	4.816	3602	362	25.884	2.847
Banco Retiros de Ahorro Voluntario	1.749	1.089	2.389	999	516	2.793	2.217	250	15.726	596
Banco Retiros Ahorro de Indemnización	646	62	2290	75	988	2.023	1385	112	10.158	2.251
Banco Pago de Beneficios	5.370	289	820	921	5.064	2.216	1.509	1.453	24.762	576
Banco pago de ahorro previsional voluntario	2.963	1.165	2.130	2.904	1.807	3.169	4.495	142	464	105
Valores por depositar y en tránsito	766.916	198.173	1.567.925	411.411	3.759.380	3.823.472	617.803	171.733	77.969	48.058
Valores por depositar nacionales	356.372	30.737	1.061.324	80.057	3.418.075	3.287.496	565.801	105.264	77.969	48.058
Valores por depositar extranjero	410.544	167.436	506.601	331.354	341.305	535.976	52.002	66.469	0	0
Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INSTRUMENTOS FINAN- CIEROS	2.881.744.569	2.064.803.133	3.305.631.252	2.967.054.032	5.577.641.702	5.476.103.578	1.217.882.847	1.185.633.261	220.187.476	219.608.407
Inversiones en instituciones estatales	11.917.121	27.035.966	59.423.655	165.528.443	296.105.440	608.825.686	57.491.319	172.001.826	19.217.563	29.599.415
Banco Central de Chile	2.076.244	9.334.542	12.589.194	67.915.904	81.733.800	286.271.346	74.148	73.374.775	0	0
Tesorería General de la República	0	9.200.421	0	47.904.871	0	83.003.064	0	31.238.070	0	0
Bonos de Reconocimientos Emitidos por el INP u otras Instituciones	9.840.877	8.501.003	46.834.461	49.707.668	214.371.640	239.551.276	57.417.171	67.388.981	19.217.563	29.599.415
Inversiones en instituciones financieras	685.802.899	470.042.136	1.110.706.686	848.033.216	2.079.788.511	1.847.839.771	642.241.889	552.994.030	154.179.571	121.764.957
Depósitos a plazo instituciones financieras	495.537.205	374.025.949	839.865.187	674.934.020	1.193.833.228	1.111.915.163	390.600.567	348.133.277	66.099.131	30.447.313
Letras de créditos	19.002.299	22.631.877	64.353.481	78.238.717	289.160.716	345.870.021	77.405.158	94.777.100	30.345.239	38.744.294
Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	153.305.961	57.705.676	182.757.039	69.787.489	556.244.148	346.334.807	168.384.885	103.736.496	57.735.201	52.573.350
Acciones de instituciones financieras	17.957.434	15.678.634	23.730.979	25.072.990	40.550.419	43.719.780	5.851.279	6.347.157	0	0
Acciones de instituciones financieras que no requieren aprobación de la comisión clasificadora de riesgos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en empresas	573.917.053	437.263.037	767.870.887	714.752.621	1.432.315.373	1.409.093.152	312.053.286	267.344.761	46.790.371	66.476.785
Bonos y Efectos de comercio de empresas públicas y privadas	11.835.923	5.253.556	23.673.296	12.634.912	47.811.821	41.796.739	10.865.962	10.099.756	4.452.331	21.381.757
Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	37.105.112	39.759.648	122.612.176	105.761.625	480.190.274	445.573.872	181.662.599	136.816.111	42.338.040	45.095.028
Acciones de sociedades anónimas abiertas	438.647.379	362.680.358	553.844.143	540.969.166	805.197.821	826.790.143	110.245.544	112.263.169	0	0



	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
Acciones de sociedades anónimas abiertas que no requieren aprobación de la comisión clasificadora de riesgos	5.087.644	3.855.423	5.981.477	3.820.562	8.755.430	6.117.467	1.261.387	868.866	0	0
Cuotas de fondos de inversión	81.240.995	25.714.052	62.059.795	51.766.356	90.360.027	88.814.931	8.017.594	7.296.859	0	0
Cuotas de fondos mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivados Nacionales	18.712.626	-1.725.756	15.883.172	2.681.757	12.948.372	-126.886	1.648.477	-131.844	-29	258.781
Inversiones en el extranjero	1.576.254.994	1.023.073.869	1.316.872.732	1.099.029.002	1.288.961.214	1.225.509.510	118.612.419	110.276.096	0	86.214
Titulos de deuda emitidos por estados y bancos centrales extranjeros, entidades bancarias internacionales y otros	1.983.289	16.176.535	1.650.853	4.981.054	2.494.502	1.000.820	387.103	0	0	86.214
Titulos de deuda emitidos por entidades bancarias y empresas extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones y certificados negociables emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	32.183.884	0	0	1.178.256.654	0	106.455.865	0	0
Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de Inversión Extranjeros	1.574.271.705	962.013.504	1.283.037.995	1.058.620.789	1.286.466.712	0	118.225.316	0	0	0
Otras Inversiones	0	44.883.830	0	35.427.159	0	46.252.036	0	3.820.231	0	0
Derivados Extranjeros	0	-997.436	0	-279.163	0	-1.598.892	0	-641.074	0	0
Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de Inversión	15.139.876	110.111.317	34.874.119	137.308.156	467.522.792	386.561.237	85.835.457	83.789.466	0	1.422.255
Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de inversión en instituciones financieras	919.978	0	5.495.156	748.680	16.258.301	7.576.476	2.038.456	2.234.934	0	1.413.080
Excesos de inversión en empresas	740.646	594.409	1.582.250	19.226.526	201.452.701	165.744.238	42.120.903	42.611.858	0	0
Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de inversión en el extranjero	13.479.252	109.516.908	27.796.713	117.332.950	249.811.790	213.240.523	41.656.098	38.942.674	0	9.175
Excesos de inversión derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de préstamo instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excesos de préstamo instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVO TRANSITORIO	0	0	0	0	0	58	0	0	0	0
Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	0	58	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	2.883.099.181	2.065.277.944	3.307.833.591	2.968.151.616	5.583.937.875	5.482.671.176	1.218.631.081	1.185.895.956	220.408.666	219.731.362

Cifras en miles de pesos



PASIVO EXIGIBLE

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación clasificada	0	76	0	431	17.355	11.977	453	9	5	1.179
Recaudación de cotizaciones depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación de traspasos	0	0	0	0	121	0	0	0	0	0
Recaudación de Bonos de Reconocimientos, reliquidaciones y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	14.373	0	0	0	0	0
Recaudación de Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	2.861	11.977	0	0	0	0
Recaudación Aportes regularizadores de la Administradora	0	76	0	431	0	0	453	9	5	1.179
Descuadraturas menores en planilla de recaudación	0	0	0	0	27	5	0	0	0	0
Recaudación por aclarar	0	0	0	0	5.029.870	5.406.468	0	0	0	0
Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	3.519.217	4.213.379	0	0	0	0
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	1.510.653	1.193.089	0	0	0	0
Traspasos hacia otros fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios de Fondos misma administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canje de Traspasos otros fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspasos de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	484	88	0	7	3	0	0
Beneficios	0	132.256	2.791	211.720	63.533	189.009	4.938	128.766	0	2.352
Retiros programados	0	0	0	0	598	1.611	4.327	4.061	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0	941	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	132.256	2.765	211.645	45.235	174.347	0	62.916	0	2.352
Cuotas mortuorias	0	0	26	75	91	86	164	176	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	6.564	0	4.150	0	0
Herencias	0	0	0	0	0	5.460	326	57.463	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	17.609	0	121	0	0	0
Retiros de ahorros voluntario	160.318	416.467	41.436	25.784	45.623	20.103	7.611	539	833	398
Retiros de ahorros indemnización	939	461	3.201	2.448	7.782	5.105	2.490	307	58	0
Retiros de ahorros previsional voluntario	13.131	5.920	146	6	831	685	23	0	0	0
Transferencias de primas de seguro	2.300	1843	515	619	126	103	3	10	0	0



	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
Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	3	17.666	742	5475	21.977	4.312	221	177	15	966
Comisiones devengadas	117.965	32.884	271.948	65.645	184.166	73.355	31.989	10.332	4.744	2.259
Impuestos Retenidos	30.193	28.169	6.351	5.308	7.744	7.626	2.796	1.683	1569	112
Provisión impuestos y otros	0	7.466	0	852.368	0	387.882	0	0	0	0
Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Encaje	28.298.547	20.037.351	32.749.994	29.293.082	55.190.432	54.477.192	12.050.321	11.772.221	2.099.817	2.217.273
Encaje	28.298.547	20.037.351	32.749.994	29.293.082	55.190.432	54.477.192	12.050.321	11.772.221	2.099.817	2.217.273
Rentabilidad del encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

TOTAL PASIVO EXIGIBLE	28.623.396	20.680.559	33.077.124	30.463.370	60.569.554	60.583.822	12.100.852	11.914.047	2.107.041	2.224.539
------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------

PATRIMONIO

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.613.369.219	1.874.349.956	3.147.087.156	2.827.016.734	5.297.586.614	5.204.328.928	1.171.341.260	1.145.654.558	201.154.825	209.594.183
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	82.345.439	57.891.187	42.496.478	36.294.652	54.874.122	49.643.980	8.799.415	7.309.574	3.471.561	1.778.173
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	41.728.909	28.992.133	31.513.328	28.127.724	59.988.069	59.344.812	9.263.260	5.229.754	6.446.540	1.940.350
Cuentas de ahorro voluntario	92.133.300	67.274.327	40.280.491	33.070.137	66.279.628	63.705.860	14.212.298	12.736.237	6.896.811	3.575.242
Cuentas de ahorro de indemnización	714.110	494.451	3.684.448	3.665.138	8.023.797	7.976.680	2.292.762	2.160.481	180.708	266.891
Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	130	0	0	0	0
Recaudación en proceso de acreditación	1.128	41.993	14.375	332.606	73.295	189.814	314	19	1	32
Rezagos de cuentas de capitalización Individual	0	0	0	0	29.142.359	27.944.623	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	35.381	44.251	0	0	0	0
Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	327.266	316.043	0	0	0	0
Cambios en proceso hacia otro fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspos en proceso hacia otras Administradoras	24.168.776	15.553.338	9.566.067	9.169.041	6.902.868	8.459.829	372.293	681.345	145.027	328.919
Traspos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	14.904	0	114.125	12.214	134.922	132.404	248.627	209.941	6.152	23.033
Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de fluctuación de rentabilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

TOTAL PATRIMONIO	2.854.475.785	2.044.597.385	3.274.756.467	2.937.688.246	5.523.368.321	5.422.087.354	1.206.530.229	1.173.981.909	218.301.625	217.506.823
-------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------

TOTAL PASIVOS	2.883.099.181	2.065.277.944	3.307.833.591	2.968.151.616	5.583.937.875	5.482.671.176	1.218.631.081	1.185.895.956	220.408.667	219.731.362
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------



CUENTAS DE ORDEN

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Bonos de reconocimiento en custodia	63.637.393	55.878.434	216.121.707	189.185.184	457.227.467	510.581.111	222.374.128	247.172.365	32.834.283	41.678.966
Cotizaciones impagas	0	0	0	0	103.697.843	89.813.193	0	0	0	0
Cotizaciones impagas y declaradas	0	0	0	0	103.164.521	89.348.069	0	0	0	0
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	533.322	465.124	0	0	0	0
Derechos por contratos de futuros y forwards nacionales	943.856.354	594.603.168	767.736.863	619.447.018	771.275.454	420.883.935	89.824.338	24.394.865	0	0
Derechos por contratos de futuros y forwards extranjeros	0	64.398.821	0	73.121.936	0	89.201.531	0	37.561.862	0	0
Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	387.109	556.448	831.568	1.195.344	831.568	1.195.344	0	0	0	0
Derechos por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	1.007.880.856	715.436.871	984.690.138	882.949.482	1.333.032.332	1.111.675.114	312.198.466	309.129.092	32.834.283	41.678.966

	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
Responsabilidad por bonos reconocimientos en custodia	63.637.393	55.878.434	216.121.707	189.185.184	457.227.467	510.581.111	222.374.128	247.172.365	32.834.283	41.678.966
Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	103.697.843	89.813.193	0	0	0	0
Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	103.164.521	89.348.069	0	0	0	0
Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	533.322	465.124	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de futuros y forwards nacionales	943.856.354	594.603.168	767.736.863	619.447.018	771.275.454	420.883.935	89.824.338	24.394.865	0	0
Obligaciones por contratos de futuros y forwards extranjeros	0	64.398.821	0	73.121.936	0	89.201.531	0	37.561.862	0	0
Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	387.109	556.448	831.568	1.195.344	831.568	1.195.344	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de títulos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	1.007.880.856	715.436.871	984.690.138	882.949.482	1.333.032.332	1.111.675.114	312.198.466	309.129.092	32.834.283	41.678.966



Estado de Variación Patrimonial

a) En miles de pesos

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.903.721.961	1.288.068.750	2.735.277.695	2.302.783.453	5.048.498.467	4.817.949.211	1.093.093.026	1.061.365.362	202.520.320	244.700.984
Cotizaciones, depósitos y aportes	197.108.565	158.185.432	244.674.627	238.785.929	732.935.009	706.436.525	40.438.450	44.420.087	8.377.304	10.384.872
Cotizaciones obligatorias	137.444.347	106.694.693	218.227.397	213.556.694	603.646.127	583.006.819	34.199.996	37.401.236	6.999.649	8.615.170
Cotizaciones voluntarias	12.882.248	11.322.642	5.685.655	5.951.526	26.097.383	26.720.545	904.133	967.062	228.027	428.943
Depósitos convenidos	5.910.521	5.740.804	4.964.397	5.046.038	19.505.361	19.627.373	522.490	790.684	252.250	215.566
Depósitos de ahorro voluntario	40.678.113	34.284.388	14.968.973	13.337.291	80.721.302	73.189.796	4.430.148	4.698.887	870.414	906.462
Aportes de ahorro de indemnización	193.336	142.905	828.205	894.380	2.964.836	3.891.992	381.683	562.218	26.967	218.731
Depositos de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes adicionales	599.652	902.968	1.246.278	1.211.803	30.989.353	32.807.797	18.542.697	20.919.308	1.215.583	2.058.161
Trasposos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	387.716.529	359.678.787	270.627.368	268.815.930	361.265.846	299.245.477	211.116.563	157.094.432	89.668.490	27.905.844
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	342.421.257	319.239.689	249.292.237	246.160.707	328.518.133	272.689.192	195.572.343	148.250.638	67.889.715	21.933.379
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	13.189.458	12.709.737	5.050.797	7.235.228	9.038.881	6.338.934	3.976.742	2.170.586	5.500.140	1.129.871
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	12.221.992	10.521.359	6.291.628	6.027.589	9.411.632	7.107.910	5.963.292	3.493.213	7.597.193	1.022.439
Cuentas de ahorro voluntario	19.882.952	17.131.754	9.933.070	9.335.255	13.997.747	12.752.494	5.395.097	2.813.898	8.679.603	3.817.824
Cuentas de ahorro de indemnización	60.870	76.248	59.636	57.151	299.453	356.947	209.089	366.097	1.839	2.331
Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	606.368.074	338.293.558	211.075.012	164.229.011	101.004.585	82.211.241	4.633.278	3.955.534	1.874.738	1.555.825
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	590.590.778	335.380.798	205.523.697	162.047.685	74.293.654	62.095.035	3.594.973	3.738.599	1.693.988	1.527.411
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.437.695	998.344	1.744.120	332.728	1.591.203	259.658	142.186	4.252	8.180	6.836
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	2.343.793	220.325	624.564	252.022	1.057.267	47.375	512864	32	106.491	346
Cuentas de ahorro voluntario	5.822.055	1.210.874	1.731.234	647.773	1.774.151	326.977	263.075	91.275	40.917	1.414
Cuentas de ahorro de indemnización	53.920	42.200	24.462	35.186	18.446	18.423	1.671	6.256	421	269
Rezagos	0	0	0	0	20.841.947	18.667.730	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	2.119.833	441.017	1.426.935	913.617	1.427.917	796.043	118.509	115.120	24.741	19.549
Bonos de reconocimiento	247.304	359.038	13.627.082	10.386.659	86.737.506	81.303.571	35.286.960	36.197.573	5.802.474	6.992.467
Beneficios no cobrados	224	250	4.065	6.454	609.313	569.286	558.557	539.153	31.935	31.087
Otros aumentos	58.666.816	24.743.086	56.262.905	29.041.414	64.494.975	36.484.373	6.686.784	9.522.891	875.960	1.074.425
TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.250.707.164	882.163.119	797.517.337	712.477.200	1.378.036.587	1.239.058.270	317.263.289	272.648.978	107.846.485	50.002.681



	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Comisiones devengadas	27,265.324	21,007.580	42,694.975	42,189.222	35,883.596	38,510.139	6,422.087	7,006.778	1,313.355	1,613.369
Comisiones porcentuales devengadas	26,502.871	20,333.983	40,841.203	40,182.941	34,505.277	36,907.473	6,156.195	6,692.269	1,264.640	1,548.703
Comisiones fijas devengadas	762.453	673.597	1,853.772	2,006.281	1,378.319	1,602.666	265.892	314.509	48.715	64.666
Trasposos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	174,476.862	96,307.784	363,002.857	291,378.584	549,430.108	532,235.604	148,589.874	127,673.439	84,895.095	65,145.060
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	138,473.600	80,502.151	336,947.369	267,010.590	499,638.384	486,728.713	136,420.757	115,617.237	72,213.575	58,414.914
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	11,509.581	5,691.203	7,061.876	6,740.776	11,401.238	12,479.558	3,140.786	3,180.337	3,642.536	1,492.492
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	10,728.693	3,841.365	7,873.653	7,706.273	16,661.034	12,423.301	2,756.873	3,092.396	3,465.485	1,109.177
Cuentas de ahorro voluntario	13,749.257	6,269.612	10,862.940	9,500.819	21,428.539	20,290.463	6,219.667	5,678.379	5,568.066	4,111.954
Cuentas de ahorro de indemnización	15,731	3,453	257,019	420,136	300,913	313,569	51,791	105,090	5,433	16,523
Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	384,962.116	304,229.573	197,163.281	191,273.657	179,840.747	238,225.088	13,658.514	20,477.760	5,626.532	8,478.451
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	379,104.175	292,133.084	195,797.039	186,943.902	154,460.423	209,307.634	13,576.767	18,870.258	5,243.816	8,278.782
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1,558.779	2,485.194	492.978	915.953	405.552	991.211	13.955	13.773	114.899	61.108
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	545.508	3,873.111	194.142	1,455.907	166.593	1,471.247	1.137	1,396.304	9.911	33.164
Cuentas de ahorro voluntario	3,709.267	5,595.645	479.606	1,822.284	543.532	2,361.519	49.313	140.416	257.792	104.651
Cuentas de ahorro de indemnización	18.312	9.545	25.210	19.276	23.731	19.733	1.298	2.087	114	19
Rezagos	0	0	0	0	24,055.360	23,674.381	0	0	0	0
Dictámenes de reclamos	26.075	132.994	174.306	116.335	185.556	399.363	16.044	54.922	0	727
Beneficios	6,043.132	4,661.063	23,403.552	14,987.830	102,664.021	82,170.463	135,316.178	139,277.287	17,541.385	21,455.170
Retiros programados	455.125	412.026	848.351	601.264	18,929.123	14,359.983	40,840.863	39,760.745	4,481.695	4,801.994
Rentas temporales	55.689	26.963	141.577	84.390	5,523.232	4,462.131	6,323.122	6,201.605	832.323	1,163.261
Herencias	65.814	43.985	73.977	146.266	1,388.282	1,090.041	4,919.658	5,087.815	310.994	794.797
Primas de rentas vitalicias	4,156.031	3,388.665	20,761.197	12,823.395	71,838.650	58,259.743	80,101.647	84,717.049	11,594.843	14,265.863
Cuotas mortuorias	30.868	24.991	135.624	134.192	293.472	295.095	355.818	341.186	24.217	29.225
Excedente de libre disposición	1,279.605	764.433	1,442.826	1,198.323	4,174.262	3,199.304	2,775.070	3,168.887	297.313	400.030
Distribución de Beneficios No Cobrados	0	0	0	0	594.781	504.166	0	0	0	0
Distribución de recaudación	0	0	0	0	567,166.976	530,804.296	0	0	0	0
Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	490,598.946	451,776.319	0	0	0	0
Bonos de Reconocimientos (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores Nacionales	0	0	0	0	54,963.820	53,935.738	0	0	0	0
Aportes Adicionales y Contribuciones	0	0	0	0	21,604.210	25,092.239	0	0	0	0
Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



	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
Aportes regularizadores de la administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos en exceso de empleadores y afiliados	452.765	440.446	495.206	607.976	594.790	819.519	97.359	140.647	74.663	41.635
Retiros de ahorro voluntario	31.753.405	25.007.940	10.403.249	8.175.976	14.068.165	14.363.541	2.471.419	2.802.615	642.900	663.726
Retiros de ahorro de indemnización	114.846	95.261	909.420	700.694	1.850.181	2.054.202	466.716	711.898	108.196	158.795
Retiros de ahorro Previsional Voluntario	1.771.850	1.438.592	538.171	442.601	586.004	715.178	140.021	140.949	54.197	31.646
Transferencia de ahorro previsional voluntario para otras entidades	7.780.240	14.965.230	5.175.085	5.889.265	6.239.764	9.518.952	529.971	850.671	273.638	401.394
Impuestos retenidos	312.680	253.985	94.971	78.106	104.008	125.892	24.710	24.874	8.569	5.585
Transferencias primas hacia otras Administradoras	25.785	15.855	7.133	7.788	1.482	1.594	54	53	35	14
Otras disminuciones	18.170.405	17.210.215	22.343.330	21.427.908	70.272.643	41.775.250	13.059.478	10.177.848	347.304	895.137
DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	653.129.410	485.633.524	666.231.230	577.159.607	1.528.780.266	1.491.319.718	320.776.381	309.284.819	110.885.869	98.889.982
REVALORIZACION (DESVALORIZACION) DEL PATRIMONIO	353.176.070	359.999.040	408.192.665	499.587.200	625.613.533	856.399.591	116.950.295	149.252.388	18.820.690	21.693.140
PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	2.854.475.785	2.044.597.385	3.274.756.467	2.937.688.246	5.523.368.321	5.422.087.354	1.206.530.229	1.173.981.909	218.301.626	217.506.823

b) En cuotas

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	89.099.183,03	69.911.617,30	153.224.822,20	145.567.166,28	268.574.530,83	282.525.381,17	73.849.638,40	76.450.715,13	12.635.662,03	15.654.517,44
Cotizaciones, depósitos y aportes	8.281.248,53	7.768.845,03	12.476.163,09	13.862.950,92	36.018.626,36	38.600.470,90	2.564.910,98	3.021.036,92	503.280,99	635.383,97
Cotizaciones obligatorias	5.758.134,35	5.233.998,53	11.112.631,58	12.392.323,65	29.633.443,18	31.840.110,45	2.170.790,22	2.542.020,47	421.099,01	527.779,87
Cotizaciones voluntarias	540.594,63	556.461,50	290.279,59	345.595,76	1.281.473,60	1.459.221,98	57.221,04	65.825,99	13.494,90	25.840,43
Depósitos convenidos	254.391,40	285.702,41	262.024,69	296.235,37	978.156,03	1.086.102,67	33.460,98	54.701,24	14.935,41	13.355,13
Depósitos de ahorro voluntario	1.720.037,48	1.685.671,69	769.294,75	776.412,46	3.979.915,74	4.002.377,69	279.177,60	319.882,58	52.130,21	55.200,50
Aportes de ahorro de indemnización	8.090,67	7.010,90	41.932,48	52.383,68	145.637,81	212.658,11	24.261,14	38.606,64	1.621,46	13.208,04
Depósitos de ahorro previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes adicionales	24.770,26	44.789,66	63.615,95	70.969,39	1.516.937,63	1.794.052,38	1.174.916,63	1.425.988,94	72.849,63	125.551,39
Traspos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	16.312.690,85	17.592.655,49	13.757.881,45	15.598.839,02	17.693.016,96	16.375.448,57	13.342.029,21	10.693.717,14	5.322.990,25	1.708.969,94
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	14.396.733,81	15.601.845,57	12.664.554,20	14.281.377,70	16.077.058,57	14.924.208,14	12.365.079,49	10.091.466,08	4.028.944,88	1.344.799,40
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	557.006,17	622.950,47	257.774,31	421.482,51	444.513,84	346.537,42	249.449,90	146.413,24	327.250,00	68.694,47
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	517.865,97	522.132,51	329.591,84	348.580,14	468.847,56	385.817,11	371.016,18	240.228,75	449.600,03	61.481,53
Cuentas de ahorro voluntario	838.493,93	842.092,40	502.911,85	544.085,63	687.946,45	699.326,33	343.269,69	190.741,76	517.037,53	233.854,11
Cuentas de ahorro de indemnización	2.590,97	3.634,54	3.049,25	3.313,04	14.650,54	19.559,57	13.213,95	24.867,31	107,81	140,43
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	25.323.723,34	16.506.384,85	10.664.500,58	9.573.789,75	4.925.997,38	4.501.911,94	292.606,69	270.506,61	110.257,51	95.372,47
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	24.671.629,06	16.363.136,70	10.385.083,97	9.446.250,53	3.621.131,59	3.405.703,63	227.497,54	255.669,30	99.667,29	93.631,46
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	225.364,67	49.062,12	86.492,55	19.387,33	77.149,51	14.797,07	9.005,15	289,67	482,79	403,51
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	96.763,90	10.523,28	30.874,41	14.574,95	50.658,19	2.615,26	31.873,8	2,21	6.187,39	21,34
Cuentas de ahorro voluntario	240.673,51	59.782,84	88.009,82	37.831,12	86.874,86	17.781,43	16.489,41	6.169,93	2380,13	85,92
Cuentas de ahorro de indemnización	2291,70	2.068,74	1.226,35	2.077,11	900,32	1.013,23	105,68	433,47	24,37	16,57
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	1.019.906,66	1.016.569,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	87.000,5	21.811,17	72.813,48	53.668,71	69.376,25	43.431,38	7.635,11	7.942,03	1.515,54	1.213,67
Bonos de reconocimiento	10.727,56	17.981,49	685.185,31	603.373,63	4.244.035,86	4.443.948,81	2.240.866,22	2.462.112,05	348.778,01	429.657,10
Beneficios no cobrados	9,28	12,11	200,94	384,74	29.793,55	31.157,86	35.406,95	36.726,52	1.913,86	1.907,86
Otros aumentos	850.830,78	261.038,92	886.527,99	347.537,07	1.355.762,18	537.167,97	102.773,44	108.812,22	52.962,95	11.567,56
TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	50.804.000,60	42.191.707,55	38.534.075,31	40.057.844,52	65.784.169,92	66.284.158,43	19.753.510,12	13.018.900,40	6.413.033,20	3.008.410,29



	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Comisiones devengadas	1.134.198,97	1.036.220,69	2.194.915,74	2.449.466,30	1.772.333,78	2.108.438,43	407.177,28	473.704,77	79.144,65	98.636,49
Comisiones porcentuales devengadas	1.109.627,49	997.697,85	2.079.845,70	2.332.600,39	1.694.457,25	2.015.231,30	390.563,52	454.948,30	76.100,22	94.869,41
Comisiones fijas devengadas	24.571,48	38.522,84	115.070,04	116.865,91	77.876,53	93.207,13	16.613,76	18.756,47	3.044,43	3.767,08
Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	7.338.654,83	4.761.855,03	18.466.255,55	16.954.050,15	26.963.671,47	29.057.424,87	9.403.847,39	8.668.886,28	5.081.659,14	3.987.453,66
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	5.828.476,65	3.983.670,18	17.124.513,04	15.526.439,90	24.510.640,23	26.559.764,11	8.631.422,28	7.853.360,98	4.322.222,02	3.577.988,48
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	482.744,35	279.760,79	361.960,69	393.317,87	560.817,01	683.182,21	199.028,13	214.172,02	218.505,30	91.100,22
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	447.075,86	188.485,87	407.862,76	453.746,51	823.444,99	679.534,16	174.961,69	210.203,41	208.003,29	68.050,57
Cuentas de ahorro voluntario	579.691,56	309.771,19	558.922,77	556.040,78	1.054.002,55	1.117.791,55	395.134,05	384.152,29	332.599,33	249.296,41
Cuentas de ahorro de indemnización	666,41	167,00	12.996,29	24.505,09	14.766,69	17.152,84	3.301,24	6.997,58	329,20	1.017,98
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones otras Administradoras	16.131.826,60	14.866.630,23	10.049.800,57	11.051.890,74	8.863.519,14	12.956.340,12	873.202,82	1.386.416,84	339.155,83	515.461,62
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones obligatorias	15.882.381,26	14.274.398,15	9.979.479,17	10.804.043,58	7.615.273,97	11.384.731,26	868.012,98	1.277.646,46	315.799,18	503.569,08
Cuentas de Capitalización individual de cotizaciones voluntarias	66.713,66	120.592,86	25.109,85	51.666,73	19.836,95	53.344,87	888,22	937,77	7.047,89	3612,44
Cuentas de Capitalización individual de depósitos convenidos	23.011,59	189.878,86	9.910,20	83.465,75	8.471,76	78.395,17	74,63	94.336,18	599,57	1027,99
Cuentas de ahorro voluntario	157.863,07	274.814,92	25.111,57	104.673,60	26.893,77	127.023,66	3.120,03	9.567,97	15.702,43	6205,2
Cuentas de ahorro de indemnización	756,22	468,72	1.290,25	1.125,63	1.164,56	1.079,00	82,19	138,27	6,76	1,2
Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	1.182.805,63	1.289.767,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Dictámenes de reclamos	1.100,80	6.476,72	8.899,53	6.915,45	9.072,50	21.998,89	1.024,77	3.790,19	0,00	45,71
Beneficios	251.348,41	229.552,92	1.180.923,08	871.005,68	5.015.393,23	4.494.489,90	8.583.121,45	9.495.328,11	1.054.554,48	1.322.039,61
Retiros programados	18.971,40	20.404,84	43.073,08	35.014,42	925.056,85	783.841,44	2.592.238,46	2.703.556,92	269.870,21	294.254,84
Rentas temporales	2.334,32	1.311,10	7.109,03	4.924,14	269.616,71	243.569,57	400.816,32	421.819,33	50.153,71	71.368,37
Herencias	2.678,64	2.217,71	3.744,36	8.586,96	67.904,63	59.813,23	310.460,78	345.927,63	18.700,70	48.612,81
Primas de rentas vitalicias	173.251,37	166.420,04	1.045.791,40	744.668,68	3.509.269,53	3.187.607,79	5.080.489,31	5.784.123,12	696.585,69	881.553,73
Cuotas mortuorias	1.272,22	1221,46	6.915,48	7.850,28	14.417,40	16.144,83	22.589,62	23.235,87	1.465,59	1.793,89
Excedente de libre disposición	52.840,46	37.977,77	74.289,73	69.961,20	203.825,90	175.934,40	176.526,96	216.665,24	17.778,58	24.455,97
Distribución de Beneficios No Cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	25.302,21	27.578,64	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	27.833.359,12	28.952.916,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	24.086.397,85	24.630.104,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Reconocimientos (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores Nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	2.695.117,53	2.951.817,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes Adicionales y Contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	1.051.843,74	1.370.995,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes regularizadores de la Administradora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	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
Pagos en exceso de empleadores y afiliados	18.971,13	21.541,75	24.741,55	35.519,74	29.205,44	44.637,13	6.099,57	9.633,03	4.362,45	2.540,45
Retiros de ahorro voluntario	1.341.100,56	1.229.801,71	531.092,73	476.059,23	697.285,15	789.221,83	157.524,63	191.213,28	38.608,77	40.398,10
Retiros de ahorro de indemnización	4.826,45	4.641,69	46.136,35	40.851,33	91.043,50	112.924,13	29.716,21	48.541,79	6.653,64	9.703,27
Retiros de ahorro Previsional Voluntario	74.131,81	70.636,62	27.415,16	25.673,28	28.837,53	39.212,13	8.742,37	9.721,11	3.257,72	1.964,03
Transferencia de ahorro previsional voluntario para otras entidades	329.677,96	726.764,02	267.214,66	339.060,88	307.125,17	520.438,14	33.797,03	57.967,52	16.512,82	24.895,08
Impuestos retenidos	13.082,29	12.472,29	4.837,77	4.530,57	5.118,23	6.901,11	1.542,70	1.715,46	518,14	346,48
Transferencias primas hacia otras Administradoras	1076,84	775,31	362,14	452,51	72,21	87,27	3,48	3,57	2,02	0,9
Otras disminuciones	40.237,94	43.249,56	100.234,96	151.628,19	1.960.860,81	1.151.977,26	576.669,00	276.845,37	20.792,63	23.826,01
DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	26.679.133,79	23.004.141,82	32.893.930,26	32.400.188,60	73.597.824,78	80.235.008,77	20.081.443,93	20.619.977,13	6.645.222,29	6.027.265,70
TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	26.679.133,79	23.004.141,82	32.893.930,26	32.400.188,60	73.597.829,38	80.235.008,77	20.081.443,93	20.619.977,13	6.645.222,29	6.027.265,70
REVALORIZACION (DESVALORIZACION) DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	113.224.049,84	89.099.183,03	158.864.967,25	153.224.822,20	260.790.875,87	268.574.530,83	73.521.704,59	73.849.638,40	12.403.472,94	12.635.662,03



Notas Explicativas a los Estados Financieros de Fondos de Pensiones

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Razón Social de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.

b) Singularización de la escritura pública de constitución

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

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

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

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

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

El objeto exclusivo de la Sociedad es administrar los Fondos de Pensiones que se denominarán “Habitat Tipo A, B, C, D y E”, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el D. L. 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) Objeto de los Fondos de Pensiones en conformidad al D. L. N° 3.500

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

f) Fusión de Fondos de Pensiones

Durante la existencia de A.F.P. Habitat no se registran fusiones con otras Administradoras de Fondos de Pensiones.

NOTA 2. RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales

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

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E, corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006.

c) Estados financieros comparativos

Los estados financieros representados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2007, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2006. Estas últimas han sido actualizadas de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2006, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30



de noviembre de 2007 y el 30 de noviembre de 2006. Tal variación alcanzó a un 7,4 % en el período señalado.

ACTUALIZACION CIFRAS MONEDA NACIONAL

IPC 30/11/2007	IPC 30/11/2006	Variación IPC
133,34	124,11	7,4

d) Valoración de Inversiones

D.1) DE ACUERDO A LO DISPUESTO EN EL ARTICULO 45 DEL D. L. N° 3.500 DE 1980, LOS RECURSOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES DEBERAN SER INVERTIDOS EN LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

- a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile.
- b) Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por Instituciones financieras;
- c) Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d) Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e) Bonos de empresas públicas y privadas;
- f) Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
- g) Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias abiertas;
- i) Cuotas de Fondos de Inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N° 1.328, de 1976;
- j) Efectos de Comercio emitidos por empresas públicas y privadas, que correspondan a pagarés u otros títulos de crédito o inversión, con plazo de vencimiento no superior a un año desde su inscripción en el Registro de Valores, no renovables;
- k) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos y garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgo, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Reglamento. Asimismo, las Administradoras con recursos de los Fondos de Pensiones podrán efectuar operaciones que tengan como único objetivo la cobertura

de riesgos financieros de los instrumentos señalados en esta letra, referidas a riesgos de fluctuaciones entre monedas extranjeras o riesgos de tasas de interés en una misma moneda extranjera, todo lo cual se efectuará de conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices accionarios y en depósitos de corto plazo y celebrar contratos de préstamo de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el Reglamento. Asimismo, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Reglamento;

- l) Otros Instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice el Banco Central de Chile;
- m) Operaciones que tengan como objetivo la cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones de los Fondos de Pensiones, que se efectúen habitualmente en los mercados secundarios formales, y que cumplan con las características señaladas por normas de carácter general que dictará la Superintendencia; y
- n) Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

No obstante lo anterior, los recursos de los Fondos Tipo E, sólo podrán invertirse en los instrumentos, realizar operaciones y celebrar contratos señalados en las letras a., b., c., d., e., j., k. y l., ambos cuando se trate de instrumentos representativos de deuda, m., y n.



D.2) LOS INSTRUMENTOS SEÑALADOS EN EL PUNTO D.1 PRECEDENTE, SE VALORIZARAN DE ACUERDO A LAS NORMAS VIGENTES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES A TRAVES DE SU CIRCULAR N° 1216, O POR AQUELLA QUE LA MODIFIQUE O REEMPLACE.

- **Patrimonio de los Fondos de Pensiones:**

Cada Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los valores recaudados en las cuentas de capitalización individual por concepto de cotizaciones previsionales obligatorias y voluntarias, y depósitos convenidos (Art. 17 y 18 del D. L. 3.500); los depósitos voluntarios efectuados por dichos afiliados en las cuentas de ahorro voluntario (Art. 21 del D. L. 3.500); los aportes de indemnización efectuados por los empleadores en las cuentas de ahorro de indemnización (Art.7, Ley 19.010); los aportes adicionales y contribuciones que deba efectuar la Administradora, en conformidad a lo señalado en el artículo 53 del D. L. 3.500, los Bonos de Reconocimiento y sus complementos que se hubieren hecho efectivos, y la rentabilidad de las inversiones realizadas con los recursos de los Fondos de Pensiones. De estos montos se deducen: las comisiones de la Administradora; las pensiones y otras prestaciones que hubieran sido otorgadas a los afiliados, según lo establecido en el D. L. 3.500, y los retiros efectuados con cargo a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, cuentas de ahorro voluntario y a las cuentas de ahorro de indemnización.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4. VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO

a) Valores por Depositar

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

VALORES POR DEPOSITAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A (M\$)	FONDO TIPO B (M\$)	FONDO TIPO C (M\$)	FONDO TIPO D (M\$)	FONDO TIPO E (M\$)
Bancos Recaudación					
Compra Cheques Protestados	0	0	5.503	0	0
Financiamiento Cargo Bancario	0	0	66	0	0
1) Sub Total Bancos Recaudación	0	0	5.569	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
Devolución de Comisiones	0	9	52	12	1
Aportes Regularizadores de la SA	0	0	39.830	2.387	134
Rescate de Bonos DCV	0	423.546	2.067.425	334.597	77.834
Promesa Dividendos	342.695	578.878	1.083.948	134.425	0
Corte de Cupón	13.677	58.891	221.229	94.380	0
Financiamiento de Cargo Bancario	0	0	22	0	0
2) Sub Total Banco Inversiones Nacionales	356.372	1.061.324	3.412.506	565.801	77.969
Banco Inversiones Extranjeras					
Promesa Dividendos Extranjeros	410.544	506.601	341.305	52.002	0
3) Sub Total Banco Inversiones Extranjeras	410.544	506.601	341.305	52.002	0
4) Sub Total Bancos Inversiones	766.916	1.567.925	3.753.811	617.803	77.969
Banco Retiros Ahorro Voluntario					
5) Sub Total Bancos Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros Ahorro Indemnización					
6) Sub Total Bancos Ahorro Indemnización	0	0	0	0	0
7) Sub Total Bancos Retiro Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Sub Total Banco Pago Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago Ahorro Previsional Voluntario					
9) Sub Total Banco Pago Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por Depositar					
10) Sub Total Otros Valores por Depositar	0	0	0	0	0
11) TOTAL VALORES POR DEPOSITAR	766.916	1.567.925	3.759.380	617.803	77.969



VALORES POR DEPOSITAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A (M\$)	FONDO TIPO B (M\$)	FONDO TIPO C (M\$)	FONDO TIPO D (M\$)	FONDO TIPO E (M\$)
Bancos Recaudación					
Compra Cheques Protestados	0	0	11.462	0	0
1) Sub Total Bancos Recaudación	0	0	11.462	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
Traspasos de Ahorro Previsional Voluntario	1.385	6.644	0	0	0
Rescate de Bonos desde el D.C.V.	13.354	0	0	67.828	48.058
Aportes Regularizadores de la S.A.	0	0	7.085	0	0
Promesa Dividendos Nacionales	15.998	27.208	45.732	8.240	0
Traspasos de Bonos Reconocimiento	0	46.205	3.223.217	29.196	0
2) Sub Total Banco Inversiones Nacionales	30.737	80.057	3.276.034	105.264	48.058
Banco Inversiones Extranjeras					
Promesa Dividendos Extranjeros	167.436	331.354	535.976	66.469	0
3) Sub Total Banco Inversiones Extranjeras	167.436	331.354	535.976	66.469	0
4) Sub Total Bancos Inversiones	198.173	411.411	3.812.010	171.733	48.058
Banco Retiros Ahorro Voluntario					
5) Sub Total Bancos Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros Ahorro Indemnización					
6) Sub Total Bancos Ahorro Indemnización	0	0	0	0	0
7) Sub Total Bancos Retiros Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Sub Total Banco Pago Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago Ahorro Previsional Voluntario					
9) Sub Total Banco Pago Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por Depositar					
10) Sub Total Otros Valores por Depositar	0	0	0	0	0
11) TOTAL VALORES POR DEPOSITAR	198.173	411.411	3.823.472	171.733	48.058

Notas

- El subtotal señalado en el número 4) precedente corresponderá a la suma de los subtotales señalados con el número 2) y 3) precedentes.
- El subtotal señalado en el número 7) precedente corresponderá a la suma de los subtotales señalados con el número 5) y 6) precedentes.
- El subtotal señalado en el número 11) precedente corresponderá a la suma de los subtotales señalados con el número 1), 4), 7), 8), 9) y 10) precedentes.

VALORES EN TRANSITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

FECHA REMESA	PAIS ORIGEN	PAIS DESTINO	MONEDA REMESADA	NRO. UNIDADES REMESADAS	VALOR (M\$)
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E	0	0	0	0	0

VALORES EN TRANSITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

FECHA REMESA	PAIS ORIGEN	PAIS DESTINO	MONEDA REMESADA	NRO. UNIDADES REMESADAS	VALOR (M\$)
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E	0	0	0	0	0



NOTA 5

a) Política de Inversiones para los Fondos de Pensiones de AFP Habitat

1) PRINCIPIOS GENERALES

- Los recursos de los Fondos de Pensiones se invierten en exclusivo interés de los afiliados a A.F.P. Habitat con el objeto de obtener una adecuada rentabilidad y seguridad.
- La fortaleza del Sistema de Pensiones, dependerá de la capacidad de las Administradoras de invertir los recursos de manera tal de otorgar, a sus afiliados, pensiones acordes con el nivel de ingreso y ahorro que lograron durante su vida activa. Es por tanto una necesidad, mantener una visión de largo plazo en el manejo de los Fondos de Pensiones.
- La responsabilidad de buscar los mejores resultados para los afiliados corresponde tanto al Directorio como a la Administración y se buscará contar con los recursos humanos y tecnológicos necesarios para tal efecto.
- Esta Política se aplicará para todos los Fondos administrados por AFP Habitat.

2) OBJETIVO GENERAL

- El objetivo que se persigue con la inversión de los recursos de los Fondos es cumplir con los principios generales ya definidos. Para ello y considerando las restricciones legales y reglamentarias, se tiene por objetivo maximizar la rentabilidad para cada uno de los fondos administrados. Se entiende que la decisión sobre la relación riesgo-retorno es de responsabilidad del afiliado, la que se logra al escoger un fondo o una combinación de fondos de pensiones. Sin embargo, el Directorio definirá los límites de riesgo absoluto para cada uno de los fondos con un criterio de portfolio, es decir, el aporte al riesgo de cada activo en su relación al resto de los activos del portfolio.
- En la administración de los fondos, se procurará que las decisiones de inversión para un fondo, no produzcan efectos negativos predecibles en los otros.
- En la medida de lo posible, se favorecerá la administración por clase de activo.

- En el manejo de los recursos de los Fondos de Pensiones se considerará el uso de procedimientos operativos para controlar y limitar los riesgos de contraparte y de emisor, de rentabilidad mínima, de derivados, el control de conflictos de interés y los riesgos de clearing y fiduciarios.

3) ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE INVERSION

La estructura de la cartera de inversión de cada fondo se revisará periódicamente de manera de maximizar la rentabilidad esperada de cada fondo, sujeto a los límites por clase activos que imponga esta política y a las restricciones de riesgo que defina el directorio.

- El retorno esperado de cada activo se basa en el cumplimiento en el largo plazo de los siguientes criterios o principios básicos, que se fundamentan en la evidencia empírica.

Si se desea una mayor rentabilidad esperada es necesario asumir un mayor nivel de riesgo.

* En el largo plazo las acciones han rentado más que la inversión en renta fija lo que es concordante con el mayor riesgo a que están afectas.

* La estructura de la curva de rendimientos muestra en general un premio en rentabilidad por mayores plazos de inversión.

* En el mediano plazo, dado el crecimiento esperado de los activos de los Fondos y mientras mayor sea la integración del mercado de capitales chileno al resto del mundo, más relevante será la inversión en instrumentos extranjeros en relación a los instrumentos nacionales.

* Mientras más desarrollados y profundos sean los mercados, es decir más eficientes, menores serán las posibilidades de obtener retornos sobrenormales.

- Los límites por clase de activos para cada fondo serán los mismos que establece el D.L. 3.500. En caso que se excedan dichos límites, por causas ajenas a la Administradora, se procederá a eliminarlos dentro de los plazos legales y en la oportunidad que se estime obtener la máxima recuperación de los recursos invertidos.
- Se permite la inversión en todos los instrumentos y emisores autorizados en el D.L. 3.500 y normativas anexas, hasta los límites ahí establecidos, los fijados por el Banco Central, o los establecidos por el Directorio en caso de que fije límites inferiores a éstos. Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio, a



proposición del Comité de Inversiones, debe dar una autorización expresa a la Administración para la primera inversión en cada clase genérica de instrumentos.

Además, se debe someter a consideración del Directorio la suscripción de emisión de cuotas de Fondos de Inversión que a juicio de la Administración cumplan con los requisitos mínimos establecidos en los criterios de inversión en cuotas de Fondos de Inversión.

4) RIESGO

La política de la compañía es segregar las funciones entre quienes administran el riesgo y quienes lo controlan, para esto se ha definido una estructura organizacional con claras responsabilidades y atribuciones para cada uno.

A continuación se detallan los riesgos considerados en el manejo de la cartera de inversión, cuáles son las metodologías de evaluación y cómo se administran y controlan.

- **Riesgo de mercado:**

Es el riesgo de fluctuaciones de los valores del portfolio producto de la volatilidad de los mercados. El riesgo absoluto se mide como la desviación estándar de la rentabilidad mensual de la cuota nominal para períodos móviles de 36 meses. Esta medición se realiza, controla e informa al directorio periódicamente. El Directorio definirá los niveles máximos de riesgo absoluto permitido para cada fondo. No obstante lo anterior, salvo instrucción expresa del Directorio, cada fondo se ubicará en niveles de riesgo absoluto similares a los de la industria.

La administración de este riesgo se realiza con un criterio de portfolio, en que cada activo se evalúa según el aporte que este efectúa al riesgo de la cartera, considerando tantos los activos directos como los subyacentes. Se calcula ex ante en base a las volatilidades y correlaciones históricas cada vez que se realizan cambios a la estructura del portfolio.

- **Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que un emisor o contraparte no cumpla con sus obligaciones o compromisos. La responsabilidad de evaluar el riesgo crediticio de los instrumentos en los cuales las AFP's invierten es de la Comisión Clasificadora de Riesgos (CCR). La política de Habitat es permitir cualquier instrumento aprobado por la CCR y permitir hasta un 1% de cada fondo en instrumentos que no hayan sido aprobados por ésta.

- **Riesgo de liquidez:**

Es el riesgo de no poder realizar una transacción a los precios

vigentes debido a que no hay suficiente actividad en el mercado de ese activo. El riesgo de liquidez es difícil de cuantificar, entre otras cosas porque no sólo depende de los fundamentos del activo en particular, sino que también depende de las condiciones de mercado. La administración de este riesgo se basa en dos principios: una adecuada diversificación, y por otra parte una adecuada relación riesgo-retorno. Es por esto que, la falta de liquidez de cada activo particular deberá ser compensada por la vía de exigirle un premio adicional que se deberá traducir en un retorno esperado superior al de un activo de iguales características pero con liquidez en el mercado secundario. Se procurará mantener en la cartera la liquidez necesaria para cumplir con los movimientos propios de los Fondos, tales como retiros, pagos de pensiones y traspasos y operaciones de inversión.

- **Riesgo operacional:**

Es el riesgo de potenciales pérdidas por no contar con los sistemas adecuados, por errores administrativos o de control, fraude o errores humanos y/o por eventos externos a la Administradora. Los sistemas y procedimientos de AFP Habitat están diseñados bajo los siguientes principios: segregación de funciones, contraposición de intereses, doble comprobación en los procesos más riesgosos, verificación ex ante y ex post de las tareas y registro de los procesos más relevantes. La administración de este riesgo se basa en realizar auditorías externas e internas a los procedimientos y sistemas regularmente. Adicionalmente se mantendrá una certificación con estándar internacional para sus procesos. La Administradora contará con sistemas computacionales para controlar que las transacciones se realicen dentro del marco legal y acorde con ésta política. A este respecto, es importante destacar que los instrumentos en que se invierten los recursos de los Fondos de Pensiones se mantendrán en custodia en conformidad a la ley. En Chile el custodio será el Depósito Central de Valores S.A. y en el extranjero será(n) entidades autorizadas y de reconocido prestigio internacional. Finalmente, con el fin de minimizar impactos en el manejo de los fondos, producto de eventos externos a la administradora, se procurará diversificar, en la medida de lo posible, canales de información, comunicación y transacción.

- **Riesgo legal:**

Es el riesgo de que la contraparte no tenga las atribuciones legales para realizar una transacción, de manera que en el caso de pérdidas, éstas no sean reconocidas. Este riesgo se administra operando a través de mercados formales e intermediarios regulados y realizando análisis legales de instrumentos, contratos y contrapartes.



5) CRITERIOS DE INVERSION

• Selección de instrumentos:

El manejo de las carteras de inversión de los diferentes fondos se hace bajo un contexto de análisis de portafolio, en que los activos individuales, incluyendo sus subyacentes, se evalúan según el aporte que hacen a la rentabilidad y riesgo del portafolio, teniendo en consideración los Principios Generales de esta Política.

Dada la naturaleza de fondo mutuo de los Fondos de Pensiones y con el fin de disponer de los activos sin restricciones y de evitar transferencias de riqueza entre los afiliados, se privilegiará la inversión en activos líquidos. La selección de los activos individuales que serán incluidos en los portafolios requiere una evaluación particular según sus características propias, que busca identificar el retorno esperado y las características de riesgo que presentan, considerando los activos subyacentes en el caso de las inversiones indirectas y en el de los derivados. Según sea el tipo de activo, para medir tanto el valor intrínseco o rentabilidad esperada y riesgo, se considerarán al menos las siguientes características: Tipo de instrumento, emisor, características particulares del instrumento, área geográfica. Esta última se considerará no sólo respecto del domicilio del instrumento y/o del emisor, sino también de la fuente de sus flujos. La inclusión de cada activo en las carteras, se evaluará en un contexto de portafolio global.

• Modalidades de Inversión:

La inversión se materializará tanto en forma directa como indirecta.

a) Inversión directa

La inversión se hará sujeta a los criterios y objetivos de inversión propuestos por la Administración y aprobados por el Comité de Inversiones, en los cuales se definirán los tipos de instrumentos, emisores e intermediarios a través de los cuales se puede materializar la inversión y período de evaluación de desempeño. Los intermediarios deberán estar autorizados y ser instituciones de reconocido prestigio, ya sea por su propia trayectoria o por la de sus socios o accionistas y/o ejecutivos principales.

b) Inversión indirecta

Inversión indirecta, a través de mandatarios autorizados y/o a través de Fondos Mutuos o Fondos de Inversión, de acuerdo a la regulación vigente.

b.1. Criterios de selección de mandatarios y administradores de Fondos.

El proceso de selección de mandatarios y/o administradores de

Fondos de Inversión o Fondos Mutuos considerará al menos, los siguientes elementos: antecedentes generales, experiencia, servicios ofrecidos, estilos de inversión y su consistencia, resultados y comisiones. La inversión vía mandatarios y/o administradores de Fondos estará sujeta a los objetivos, pautas y estilos de inversión que se le hayan definido.

Dichos criterios deberán considerar al menos los siguientes elementos:

- * Objetivo de inversión.
- * Benchmark contra el cual se evaluará el desempeño.
- * Período de evaluación del desempeño.
- * Nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar.
- * Estilo y consistencia de inversión.
- * Restricciones en el manejo de las inversiones.
- * Instrumentos y emisores autorizados.

b.2. Inversión en cuotas de Fondos de Inversión

Sólo se considerará el análisis para la inversión en cuotas de Fondos de Inversión emitidos en Chile, en la medida que estos cumplan con una serie de requisitos aprobados por el Directorio de Habitat. La administración someterá a consideración del Comité de Inversiones, para su posterior presentación al Directorio, según lo establecido en el punto III.3 de esta Política, la inversión en estos instrumentos.

6) INFORMACION Y EVALUACION DE DESEMPEÑO

- La Administración debe informar a lo menos mensualmente al Comité de Inversiones respecto a la gestión de inversiones y a la estructura de la cartera y otras materias de interés del Comité.
- En los meses de Febrero, Junio y Octubre de cada año, se mide el cumplimiento de las metas de inversión, comparando la rentabilidad de cuota de los últimos 12 y 36 meses de los Fondos de Pensiones con la de la competencia relevante durante igual período.
- En los meses de Febrero, Junio y Octubre de cada año, se mide la desviación estándar de la rentabilidad mensual de la cuota nominal para los últimos 12 y 36 meses y los niveles de riesgo absoluto de cada uno de los fondos.

7) ESTRUCTURA DE TOMA DE DECISIONES

- Las funciones relacionadas al proceso de decisiones de las



inversiones de los Fondos de Pensiones se distribuyen en cuatro instancias: Directorio; Comité de Inversiones; Comité Ejecutivo de Inversiones; y Administración.

- Corresponde al Directorio de la A.F.P. la tarea principal de aprobar y modificar, cuando sea necesario, la Política de Inversión de los Fondos de Pensiones y a través de este instrumento, establecer los lineamientos y objetivos generales que deben guiar el manejo de los recursos y establecer el margen de autonomía para la Administración en lo que respecta a la gestión de Inversiones. El Directorio debe además nombrar a los miembros del Directorio en el Comité de Inversiones y corresponde al Directorio aprobar la primera inversión en cada clase genérica de instrumentos. De igual forma debe pronunciarse sobre la emisión de cuotas de Fondos de Inversión, que a juicio de la Administración cumplen con los requisitos mínimos establecidos en los criterios de inversión en cuotas de Fondos de Inversión.

El Directorio se reunirá en sesión ordinaria o especial al menos una vez al año, durante el primer trimestre del año, para revisar los resultados de la gestión de inversiones y ratificar la Política de Inversión o introducir a ésta las modificaciones que sean necesarias. Además, el Presidente del Directorio puede convocar al Directorio en forma extraordinaria para analizar eventuales modificaciones a dicha Política y para aprobar o rechazar la primera inversión en alguna clase genérica de instrumentos.

El Directorio recibe mensualmente información sobre la gestión de inversiones que entrega el Comité de Inversiones y en los meses de Marzo, Junio y Octubre recibe información sobre la evaluación de desempeño señalada en el punto VI. Ello sin perjuicio de la información que habitualmente la Administración entrega al Directorio.

- El Comité de Inversiones está formado por el Presidente de la A.F.P. –quien lo preside– el Vicepresidente de la A.F.P. y los directores nombrados por el Directorio. Además, cuenta con la presencia del Gerente General, y del Gerente de Inversiones. El Comité de Inversiones es una instancia organizada de discusión y asesoría en materia de inversiones, que se realiza periódicamente en función de la información disponible y lineamientos de la Política de Inversiones, que se traduce en recomendaciones a la Administración. Sin embargo, el Comité de Inversiones podrá vetar decisiones de inversión, restringiendo el grado de autonomía de la Administración en la gestión de inversiones. El Comité de Inversiones se reúne

a lo menos una vez al mes para obtener una información detallada de las inversiones de los Fondos y eventualmente en forma quincenal para ser informado de cambios relevantes en las condiciones de las inversiones o de la situación de los mercados. Por delegación expresa del Directorio corresponde al Comité de Inversiones proponer principalmente la Política de Inversión al Directorio y velar por el cumplimiento de la misma. Las funciones específicas del Comité de Inversiones son las siguientes:

- a) Proponer al Directorio la Política de Inversión de los Fondos de Pensiones y las modificaciones a la misma y los niveles de riesgo que asumirá cada fondo.
- b) Solicitar al Directorio la aprobación de cada clase genérica de instrumentos que pueden ser alternativa de inversión de los Fondos.
- c) Aprobar mandatarios para la inversión en el extranjero.
- d) Solicitar al Directorio la aprobación de la suscripción de emisión de cuotas de Fondos de Inversión que hayan sido presentados por la Administración.
- e) Tomar conocimiento de la gestión de inversiones.
- f) Tomar conocimiento en las fechas que corresponde del grado de cumplimiento de las políticas, estrategias y objetivos de Inversión e informar al Directorio al respecto.
- g) Dar cuenta mensual al Directorio sobre los aspectos más relevantes de la gestión de inversiones.

- El Comité Ejecutivo de Inversiones está formado por el Presidente, el Vicepresidente, el Gerente General y el Gerente de Inversiones. Por delegación del Directorio corresponde al Comité Ejecutivo de Inversiones actuar cuando sea necesario resolver situaciones de carácter urgente o especial, que excedan el marco de acción que se define para la Administración en la Política de Inversión, debiendo dar cuenta al Directorio de estas actuaciones.
- Es responsabilidad principal de la Administración de la A.F.P. la gestión de inversión para maximizar el retorno de largo plazo de los Fondos de Pensiones sujeto a las condiciones y restricciones establecidas en la Política de Inversión. En particular, corresponde a la Administración lo siguiente:
 - a) Ejecutar la Política de Inversión aprobada por el Directorio.
 - b) Proponer al Comité de Inversiones, durante el primer trimestre del año, y cada vez que lo estime necesario, la ratifi-



cación o eventuales modificaciones a la Política de Inversión.

c) Presentar al Comité de Inversiones, para que éste lo someta al Directorio, la aprobación de cada clase genérica de instrumentos que puedan ser alternativa de inversión de los Fondos.

d) Informar mensualmente al Comité de Inversiones respecto de la gestión de inversiones.

e) Informar al Comité de Inversiones en los meses que corresponde del grado de cumplimiento de las políticas, estrategias y objetivos de inversión.

f) Presentar al Comité de Inversiones, para que éste lo someta a la aprobación del Directorio, las proposiciones de suscripción de emisión de cuotas de Fondos de Inversión, que cumplan con los requisitos mínimos definidos en los criterios de inversión en cuotas de Fondos.

g) Someter a la aprobación del Comité Ejecutivo o del Comité de Inversiones si procede, toda inversión que exceda los límites autorizados a la Administración en la Política de Inversión vigente y decisiones que, por su materialidad o impacto excedan, a juicio de la Administración, su marco de acción.

h) Proponer al Comité de Inversiones los mandatarios para la inversión en el extranjero.

8) CONFLICTO DE INTERÉS Y RESPONSABILIDAD FIDUCIARIA

- Conflicto de interés:

Se deberá efectuar todas las gestiones que sean necesarias para cautelar la obtención de una adecuada rentabilidad y seguridad en las inversiones de los Fondos que se administran. En cumplimiento de estas funciones, la compañía atenderá exclusivamente al interés de los Fondos y asegurará que todas las operaciones de adquisición y enajenación de títulos con recursos de los mismos, se realicen con dicho objetivo, procurando que las decisiones de inversión para un fondo no produzcan efectos negativos predecibles en los otros. Toda transacción con relacionados a la Administradora, ya sea como emisor o intermediario, se hará en condiciones de mercado y en estricto cumplimiento de la normativa aplicable. La compañía tiene una estructura organizacional y procedimientos especiales para cautelar que todas las operaciones que realice la administradora o cualquier persona que, en razón de su cargo o posición, participe en las decisiones de inversión o tenga acceso a información de las inversiones, sean realizados conforme al Título XIV del DL 3500.

Adicionalmente, la compañía tiene un Código de Ética y un procedimiento que regule las condiciones en las cuales sus ejecutivos puedan aceptar cualquier tipo de beneficio u obsequio que pudiera

recibir de alguna contraparte, con el objetivo de resguardar la independencia en las decisiones de inversión.

- Responsabilidad Fiduciaria:

El Directorio, previo análisis y proposición del Comité de Inversiones, se pronunciará sobre temas relevantes a ser tratados en las juntas de accionistas en que los Fondos de Pensiones tienen participación. Algunos de estos temas son:

a) Elección de Directores

Los Directores elegidos con los votos de AFP Habitat no deberán permanecer más de 6 años en el Directorio de una misma compañía, tampoco tienen el apoyo para más de dos directorios simultáneamente, salvo justificadas excepciones. En la elección de Directores se valorará en los candidatos aspectos tales como su trayectoria; independencia; capacidad para enfrentar y resolver conflictos; conocimientos de la industria respectiva; visión del negocio, y potencial de contribución al valor de la Compañía. El DL 3.500 prohíbe, entre otras materias, la elección de directores relacionados a la Administradora y su grupo empresarial, y en ese sentido AFP Habitat no votará por relacionados a ella, ni a otra AFP. Adicionalmente, la Administradora considerará un mínimo de seis meses entre la fecha en que una persona deje de ser relacionada a una AFP para efectos de considerarla como candidato hábil para ejercer el cargo de Director de una compañía. AFP Habitat procurará que en la elección de las ternas para los candidatos a directores participe una o más firmas externas, especialistas en reclutamiento de altos ejecutivos, que faciliten la búsqueda de los candidatos más idóneos para el cargo.

b) Remuneración de Directores

El Comité de Inversiones, dentro del primer trimestre de cada año, deberá discutir y definir una posición respecto de las remuneraciones de los Directores de las compañías en que participan los Fondos de Pensiones, en función de la cual los apoderados deberán votar y, en su caso, fundamentar su voto. En la discusión respectiva, el Comité deberá considerar elementos tales como productividad y referentes de mercado.

c) Designación de Auditores

En consideración a la función de fiscalización que desarrollan los Auditores Externos en las entidades en que participan los Fondos de Pensiones, el Comité definirá una posición respecto de la designación y rotación periódica de los auditores, debiendo los mandatarios de la AFP votar consistentemente con ésta en las juntas respectivas y, en su caso, fundamentar del mismo modo su voto.

d) Comités de Vigilancia

En la composición de los Comités de Vigilancia de los fondos de Inversión se promoverá la participación de terceros, no dependientes a la Administradora, como miembros de los Comités de Vigilancia, quienes deberán ser remunerados por sus funciones.

9) RECURSOS HUMANOS Y TECNOLÓGICOS

La compañía tiene un equipo profesional que cumple con las competencias necesarias para realizar las tareas propias del área de Inversiones y le proporcionará herramientas tecnológicas necesarias para un adecuado análisis y control de la cartera en general y de los instrumentos en particular. El proceso de selección de personal considera requisitos de educación, formación, habilidades y experiencia necesarias para desempeñar un cargo además de estándares éticos necesarios de los candidatos.

El proceso de contratación contempla una inducción al personal que debe incluir regulación vigente, sistemas, procedimientos internos y código de conducta. Estos procesos están contenidos en los manuales de procedimientos de recursos humanos.



b) Diversificación de la Cartera de Inversiones

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

B.1. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31 DICIEMBRE 2007

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INSTRUMENTOS DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMISOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES			
	DPF	ECL	PRC BCU CERO	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD			
INSTITUCIONES NACIONALES															
TOTAL SECTOR ESTATAL			2.076	9.841										11.917	0,41
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	496.457				153.306	19.002		17.957					424	687.146	23,84
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS															
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO							9.852	119.764						129.616	4,50
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES							2.211	33.933						36.144	1,25
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS							28.567	123.544						152.111	5,28
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL							1.505	54.149						55.654	1,93
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		2.854					3.951	112.364						119.169	4,13
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION									50.297					50.297	1,75
SUBTOTAL SECTOR FICE									3.238					3.238	0,11
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		2.854					46.087	443.754	53.535					546.230	18,95
TOTAL DERIVADOS NACIONALES												18.713		18.713	0,65
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	496.457	2.854	2.076	9.841	153.306	19.002	46.087	461.711	53.535			18.713	424	1.264.006	43,85
INSTITUCIONES EXTRANJERAS															
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES										1.983				1.983	0,07
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS													153	153	0,01
EMPRESAS Y FONDOS															
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS											84.971			84.971	2,95
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION											1.502.780			1.502.780	52,14
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL											28.428			28.428	0,99
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS											1.616.179			1.616.179	56,07
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										1.983	1.616.179		153	1.618.315	56,15
TOTAL CARTERA	496.457	2.854	2.076	9.841	153.306	19.002	46.087	461.711	53.535	1.983	1.616.179	18.713	577	2.882.321	100,00
Diversificación por Instrumento %	17,22	0,10	0,07	0,34	5,32	0,66	1,60	16,02	1,86	0,07	56,07	0,65	0,02	100,00	



B.2. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31 DICIEMBRE 2007

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INSTRUMENTOS DERIVADOS				
	INTERMEDIACION FINANCIERA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS						NACIONALES
	DPF	ECL	PRC BCU CERO	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD					
INSTITUCIONES NACIONALES																	
TOTAL SECTOR ESTATAL			12.589	46.834											59.423	1,80	
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	845.360				182.757	64.353		23.731						198	1.116.399	33,77	
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																	
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO							19.417	142.965							162.382	4,91	
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES							7.333	52.576							59.909	1,81	
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS							100.146	137.663							237.809	7,19	
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL							4.832	66.380							71.212	2,15	
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		2.854					11.703	160.262							174.819	5,29	
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION									47.122						47.122	1,43	
SUBTOTAL SECTOR FICE									5.469						5.469	0,17	
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		2.854					143.431	559.846	52.591						758.722	22,95	
TOTAL DERIVADOS NACIONALES												15.883			15.883	0,48	
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	845.360	2.854	12.589	46.834	182.757	64.353	143.431	583.577	52.591				15.883	198	1.950.427	58,99	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																	
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES										1.651					1.651	0,05	
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS														429	429	0,01	
EMPRESAS Y FONDOS																	
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS											76.209				76.209	2,30	
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION											1.266.810				1.266.810	38,32	
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL											10.731				10.731	0,32	
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS											1.353.749				1.353.749	40,95	
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										1.651	1.353.749			429	1.355.829	41,01	
TOTAL CARTERA	845.360	2.854	12.589	46.834	182.757	64.353	143.431	583.577	52.591	1.651	1.353.749	15.883	627	3.306.256	100,00		
Diversificación por Instrumento %	25,57	0,09	0,38	1,42	5,53	1,95	4,34	17,65	1,59	0,05	40,95	0,48	0,02	100,00			



B.3. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31 DICIEMBRE 2007

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INSTRUMENTOS DERIVADOS	CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMISOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES			
	DPF	ECL	PRC BCU CERO	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD			
INSTITUCIONES NACIONALES															
TOTAL SECTOR ESTATAL			81.734	214.372										296.106	5,31
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.202.577				556.244	289.161		47.300					282	2.095.564	37,57
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS															
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO							124.777	289.835						414.612	7,43
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES							27.556	93.002						120.558	2,16
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS							287.101	175.623						462.724	8,30
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL							14.591	108.133						122.724	2,20
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		6.916					67.060	328.438						402.414	7,21
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION									92.429					92.429	1,66
SUBTOTAL SECTOR FICE									10.240					10.240	0,18
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		6.916					521.086	995.031	102.670					1.625.703	29,14
TOTAL DERIVADOS NACIONALES												12.948		12.948	0,23
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	1.202.577	6.916	81.734	214.372	556.244	289.161	521.086	1.042.331	102.670			12.948	282	4.030.321	72,25
INSTITUCIONES EXTRANJERAS															
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES										2.495				2.495	0,04
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS													392	392	0,01
EMPRESAS Y FONDOS															
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS											42.652			42.652	0,76
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION											1.493.626			1.493.626	26,78
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL											8.831			8.831	0,16
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS											1.545.109			1.545.109	27,70
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS										2.495	1.545.109		392	1.547.996	27,75
TOTAL CARTERA	1.202.577	6.916	81.734	214.372	556.244	289.161	521.086	1.042.331	102.670	2.495	1.545.109	12.948	674	5.578.317	100,00
Diversificación por Instrumento %	21,56	0,12	1,47	3,84	9,97	5,18	9,34	18,69	1,84	0,04	27,70	0,23	0,01	100,00	

B.4. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31 DICIEMBRE 2007

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INSTRUMENTOS DERIVADOS			
	INTERMEDIACION FINANCIERA						RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	PRC BCU CERO	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC OSAN	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES															
TOTAL SECTOR ESTATAL		74	57.417											57.491	4,72
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	390.601			168.385	77.405		7.901					61	644.353	52,90	
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS															
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO						47.069	48.340							95.409	7,83
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES						17.365	15.916							33.281	2,73
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS						97.596	18.535							116.131	9,53
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL						4.717	17.004							21.721	1,78
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES						25.780	51.018							76.798	6,31
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION								8.194						8.194	0,67
SUBTOTAL SECTOR FICE								1.270						1.270	0,10
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS						192.529	150.812	9.464						352.805	28,97
TOTAL DERIVADOS NACIONALES											1.648			1.648	0,14
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	390.601	74	57.417	168.385	77.405	192.529	158.713	9.464			1.648	61	1.056.297	86,72	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS															
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES									387					387	0,03
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS												60	60	0,00	
EMPRESAS Y FONDOS															
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS										5.429				5.429	0,45
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION										154.452				154.452	12,68
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL										1.379				1.379	0,11
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS										161.260				161.260	13,24
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS									387	161.260		60	161.707	13,28	
TOTAL CARTERA	390.601	74	57.417	168.385	77.405	192.529	158.713	9.464	387	161.260	1.648	121	1.218.004	100,00	
Diversificación por Instrumento %	32,07	0,01	4,71	13,82	6,36	15,81	13,03	0,78	0,03	13,24	0,14	0,01	100,00		



B.5. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 31 DICIEMBRE 2007

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA				CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMISOR (%)
	DPF	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS			
INSTITUCIONES NACIONALES								
TOTAL SECTOR ESTATAL		19.218					19.218	8,72
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	66.099		57.735	30.345		92	154.271	70,03
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS								
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO					11.114		11.114	5,05
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES					1.857		1.857	0,84
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS					25.379		25.379	11,52
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL					3.904		3.904	1,77
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES					4.536		4.536	2,06
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS					46.790		46.790	21,24
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	66.099	19.218	57.735	30.345	46.790	92	220.279	100,00
EMPRESAS Y FONDOS								
TOTAL CARTERA	66.099	19.218	57.735	30.345	46.790	92	220.279	100,00
Diversificación por Instrumento %	30,01	8,72	26,21	13,78	21,24	0,04	100,00	

B.6. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO A AL 31 DICIEMBRE 2006

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INSTRUMENTOS DERIVADOS		CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMISOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	ECL	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD	FORWARD			
INSTITUCIONES NACIONALES																		
TOTAL SECTOR ESTATAL			9.201	8.101	1.233	8.501											27.036	1,31
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	374.026						57.706	22.632		15.678						27	470.069	22,76
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																		
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO									10.859	117.280							128.139	6,21
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES									2.561	30.142							32.703	1,58
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS									21.627	79.651							101.278	4,90
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL									2.465	50.569							53.034	2,57
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		2.934							4.567	89.088							96.589	4,68
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION											16.794						16.794	0,81
SUBTOTAL SECTOR FICE											3.427						3.427	0,17
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		2.934							42.079	366.730	20.221						431.964	20,92
TOTAL DERIVADOS NACIONALES														-1.726			-1.726	-0,08
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	374.026	2.934	9.201	8.101	1.233	8.501	57.706	22.632	42.079	382.410	20.221			-1.726		27	927.345	44,91
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																		
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES												17.843					17.843	0,86
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS																248	248	0,01
EMPRESAS Y FONDOS																		
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS													49.510				49.510	2,40
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION													1.064.626				1.064.626	51,55
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL													6.503				6.503	0,31
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS													1.120.640				1.120.640	54,27
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS															-998		-998	-0,05
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												17.843	1.120.640		-998	248	1.137.733	55,09
TOTAL CARTERA	374.026	2.934	9.201	8.101	1.233	8.501	57.706	22.632	42.079	382.410	20.221	17.843	1.120.640	-1.726	-998	275	2.065.078	100,00
Diversificación por Instrumento %	18,11	0,14	0,45	0,39	0,06	0,41	2,79	1,10	2,04	18,52	0,98	0,86	54,27	-0,08	-0,05	0,01	100,00	



B.7. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO B AL 31 DICIEMBRE 2006

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INSTRUMENTOS DERIVADOS					
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONA-LES	EXTRAN-JEROS				
	DPF	ECL	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETFA CFM (*)	FORWARD	FORWARD				
INSTITUCIONES NACIONALES																			
TOTAL SECTOR ESTATAL			47.905	58.673	9.243	49.708												165.529	5,58
TOTAL SECTOR INSTITU- CIONES FINANCIERAS	674.934						69.787	78.239		25.822							23	848.805	28,60
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																			
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO									21.085	174.270								195.355	6,58
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES									8.321	52.377								60.698	2,05
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS									65.887	114.524								180.411	6,08
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL									5.138	72.321								77.459	2,61
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		2.934							15.033	148.110								166.077	5,60
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION											44.366							44.366	1,49
SUBTOTAL SECTOR FONDOS MUTUOS											1.224							1.224	0,04
SUBTOTAL SECTOR FICE											5.860							5.860	0,20
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		2.934							115.463	561.602	51.450							731.449	24,65
TOTAL DERIVADOS NACIONALES														2.682				2.682	0,09
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	674.934	2.934	47.905	58.673	9.243	49.708	69.787	78.239	115.463	587.424	51.450			2.682		23	1.748.465	58,92	
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																			
TOTAL SECTOR INSTITU- CIONES ESTATALES												5.429						5.429	0,18
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS																659	659	0,02	
EMPRESAS Y FONDOS																			
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS													73.031					73.031	2,46
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION													1.137.600					1.137.600	38,33
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL													2.805					2.805	0,09
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS													1.213.463					1.213.463	40,89
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS															-279			-279	-0,01
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												5.429	1.213.463		-279	659	1.219.272	41,08	
TOTAL CARTERA	674.934	2.934	47.905	58.673	9.243	49.708	69.787	78.239	115.463	587.424	51.450	5.429	1.213.463	2.682	-279	682	2.967.737	100,00	
Diversificación por Instrumento %	22,74	0,10	1,61	1,98	0,31	1,67	2,35	2,64	3,89	19,79	1,73	0,18	40,89	0,09	-0,01	0,02	100,00		



B.8. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO C AL 31 DICIEMBRE 2006

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INSTRUMENTOS DERIVADOS		CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMI-SOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA		RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS			
	DPF	ECL	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI FICE	INST. DE DEUDA	CME ETEA CFM (*)	FORWARD	FORWARD			
INSTITUCIONES NACIONALES																		
TOTAL SECTOR ESTATAL			83.003	257.233	29.039	239.551											608.826	11,12
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.111.915						346.335	345.870		51.296						233	1.855.649	33,88
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																		
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO									96.024	326.079							422.103	7,71
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES									45.041	87.087							132.128	2,41
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS									244.129	164.684							408.813	7,46
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL									16.935	110.778							127.713	2,33
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES		10.495							74.747	292.849							378.091	6,90
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION											87.768						87.768	1,60
SUBTOTAL SECTOR FICE											10.972						10.972	0,20
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS		10.495							476.875	981.476	98.739						1.567.585	28,62
TOTAL DERIVADOS NACIONALES														-127			-127	0,00
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	1.111.915	10.495	83.003	257.233	29.039	239.551	346.335	345.870	476.875	1.032.772	98.739			-127		233	4.031.933	73,62
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																		
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES												1.107					1.107	0,02
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS																524	524	0,01
EMPRESAS Y FONDOS																		
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS													54.266				54.266	0,99
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION													1.382.417				1.382.417	25,24
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL													8.211				8.211	0,15
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS													1.444.894				1.444.894	26,38
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS															-1.599		-1.599	-0,03
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS												1.107	1.444.894		-1.599	524	1.444.926	26,38
TOTAL CARTERA	1.111.915	10.495	83.003	257.233	29.039	239.551	346.335	345.870	476.875	1.032.772	98.739	1.107	1.444.894	-127	-1.599	757	5.476.859	100,00
Diversificación por Instrumento %	20,30	0,19	1,52	4,70	0,53	4,37	6,32	6,32	8,71	18,86	1,80	0,02	26,38	0,00	-0,03	0,01	100,00	



B.9. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO D AL 31 DICIEMBRE 2006

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											INSTRUMENTOS DERIVADOS		CTAS. CTES.	TOTAL	DIVER. POR EMI-SOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				EXTRANJEROS
		DPF	BTU	PRC BCU CERD	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI FICE	CME ETFA CFM (*)					
INSTITUCIONES NACIONALES																	
TOTAL SECTOR ESTATAL		31.238	57.512	15.863	67.389											172.002	14,51
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	348.133					103.737	94.777		8.582						12	555.241	46,83
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS																	
SUBTOTAL SECTOR ELECTRIICO								26.119	56.099							82.218	6,93
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES								8.412	15.199							23.611	1,99
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS								81.350	18.377							99.727	8,41
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL								5.388	17.459							22.847	1,93
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES								25.647	45.999							71.646	6,04
SUBTOTAL SECTOR FONDOS DE INVERSION										7.513						7.513	0,63
SUBTOTAL SECTOR FICE										1.361						1.361	0,11
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS								146.916	153.136	8.872						308.924	26,05
TOTAL DERIVADOS NACIONALES												-132				-132	-0,01
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	348.133	31.238	57.512	15.863	67.389	103.737	94.777	146.916	161.718	8.872		-132			12	1.036.035	87,38
INSTITUCIONES EXTRANJERAS																	
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS															77	77	0,01
EMPRESAS Y FONDOS																	
SUBTOTAL SECTOR EMPRESAS											5.165					5.165	0,44
SUBTOTAL FONDOS MUTUOS Y DE INVERSION											143.940					143.940	12,14
SUBTOTAL INVER. NOR. DE FONDOS DE INV. NACIONAL											1.146					1.146	0,10
TOTAL EMPRESAS Y FONDOS											150.250					150.250	12,67
TOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS													-641			-641	-0,05
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS											150.250		-641		77	149.686	12,62
TOTAL CARTERA	348.133	31.238	57.512	15.863	67.389	103.737	94.777	146.916	161.718	8.872	150.250	-132	-641		89	1.185.721	100,00
Diversificación por Instrumento %	29,36	2,63	4,85	1,34	5,68	8,75	7,99	12,39	13,64	0,75	12,67	-0,01	-0,05	0,01		100,00	

B.10. DIVERSIFICACION CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO DE PENSIONES TIPO E AL 31 DICIEMBRE 2006

	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS								
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA				INSTRUMENTO DE DEUDA	FORWARD	CTAS. CTES.	TOTAL
	DPF	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS				
INSTITUCIONES NACIONALES									
TOTAL SECTOR ESTATAL		29.599							29.599
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS	31.860		52.573	38.745				71	123.249
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS									
SUBTOTAL SECTOR ELECTRICO					4.848				4.848
SUBTOTAL SECTOR TELECOMUNICACIONES					2.859				2.859
SUBTOTAL SECTOR SERVICIOS					43.907				43.907
SUBTOTAL SECTOR INDUSTRIAL					3.697				3.697
SUBTOTAL SECTOR RECURSOS NATURALES					11.165				11.165
TOTAL SECTOR EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS					66.476				66.476
TOTAL DERIVADOS NACIONALES							259		259
TOTAL INSTITUCIONES NACIONALES	31.860	29.599	52.573	38.745	66.476		259	71	219.583
TOTAL SECTOR INSTITUCIONES ESTATALES						96			96
EMPRESAS Y FONDOS									
TOTAL INSTITUCIONES EXTRANJERAS						96			96
TOTAL CARTERA	31.860	29.599	52.573	38.745	66.476	96	259	71	219.679
Diversificación por Instrumento %	14,50	13,47	23,93	17,64	30,26	0,04	0,12	0,03	100,00



Glosario

ACC	Acciones de Sociedades Anónimas Nacionales
AEE	Acciones de Emisores Extranjeros
BCP	Bonos del Banco Central de Chile emitidos en pesos
BCS	Bonos respaldados por títulos de crédito transferibles
BCU	Bonos del Banco Central de Chile emitidos en Unidades de Fomento
BEF	Bonos Bancarios emitidos por Instituciones Financieras
BRP	Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión.
BSF	Bonos subordinados emitidos por Instituciones Financieras
BTU	Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en Unidades de Fomento
CERO	Cupones de emisión Reajustables opcionales en U. F.
CFIV	Cuotas de Fondos de Inversión Nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
CFIV(*)	Inversión en el extranjero realizada a través de cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
CFMV	Cuotas de Fondos mutuos Nacionales, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
CMEV	Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros, cuyas carteras están conformadas total o parcialmente por instrumentos representativos de capital.
DEB	Bonos de Empresas Públicas y Privadas
DPF	Depósitos a Plazo emitidos por Instituciones Financieras
EBC	Títulos de crédito emitidos por Estados Extranjeros y Bancos Centrales Extranjeros
ECL	Efectos de comercio de la letra l) del artículo 45 del D.L. N° 3.500
ETFA	Títulos representativos de índices accionarios.
LHF	Letras Hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras
OSAN	Opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales
PRC	Pagarés Reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones
WEMV	Forwards de venta de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el extranjero.
WNMC	Forwards de compra de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional.
WNMC	Forwards de venta de monedas correspondientes a operaciones de cobertura de riesgo financiero en el mercado nacional.

CUENTAS CORRIENTES : Corresponde a los saldos de las cuentas Banco Inversiones Nacionales y Banco Inversiones Extranjeras.

NOTA 6. CUSTODIAS DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

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

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, así cómo también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

CUSTODIA DE TITULOS Al 31 de Diciembre de 2007															
INSTITUCIONES	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M(\$)	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)
Títulos en Depósito Central de Valores	1.270.060.174	44,07	44,07	1.939.609.835	58,68	58,68	4.015.680.013	72,00	72,00	1.054.695.904	86,60	86,60	220.187.506	100,00	100,00
Títulos en Custodio Extranjero State Street N.Y.	1.593.125.115	55,28	55,28	1.350.567.165	40,86	40,86	1.549.405.114	27,78	27,78	161.598.516	13,27	13,27	0	0,00	0,00
Monto Total Custodiado	2.863.185.289	99,36	99,36	3.290.177.000	99,53	99,53	5.565.085.127	99,77	99,77	1.216.294.420	99,87	99,87	220.187.506	100,00	100,00
Títulos en bóveda local AFP	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores nacionales	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Tiitulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	19.136.247	0,66	0,66	16.081.038	0,49	0,49	13.230.833	0,24	0,24	1.709.252	0,14	0,14	92.082	0,04	0,04
Total Cartera de Inversiones	2.882.321.536	100,02	100,02	3.306.258.038	100,02	100,02	5.578.315.960	100,01	100,01	1.218.003.673	100,01	100,01	220.279.587	100,04	100,04

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

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



CUSTODIA DE TITULOS

Al 31 de Diciembre de 2006

	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
INSTITUCIONES	M(\$)	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)	M\$	% (*)	% (**)
Títulos en Depósito Central de Valores	932.118.879	45,14	45,14	1.742.704.900	58,74	58,74	4.028.877.749	73,57	73,57	1.035.941.030	87,37	87,37	219.254.237	99,84	99,84
Títulos en Custodio Extranjero State Street N.Y.	1.135.655.132	55,00	55,00	1.222.605.600	41,21	41,21	1.449.286.511	26,47	26,47	150.542.178	12,70	12,70	95.400	0,04	0,04
Monto Total Custodiado	2.067.774.011	100,14	100,14	2.965.310.500	99,94	99,94	5.478.164.260	100,04	100,04	1.186.483.208	100,07	100,07	219.349.637	99,88	99,88
Títulos en bóveda local AFP	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	188.816	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores nacionales	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Tiitulos extranjeros entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-2.696.844	-0,13	-0,13	2.424.803	0,08	0,08	-1.492.750	-0,03	-0,03	-760.940	-0,06	-0,06	330.139	0,15	0,15
Total Cartera de Inversiones	2.065.077.167	100,01	100,01	2.967.735.303	100,02	100,02	5.476.860.326	100,01	100,01	1.185.722.268	100,01	100,01	219.679.776	100,03	100,03

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

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

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P., en la Circular N° 1.217 de fecha 09 de Julio de 2002, las principales actividades realizadas por los Auditores Externos Ernst & Young incluyeron: Arqueo de los instrumentos mantenidos en custodia en la Administradora al 31 de diciembre de 2007, verificando la propiedad y autenticidad de los títulos, esto último en lo que fuera pertinente, atendiendo a que esta verificación es materia de peritos; y la contrastación de la información de las posiciones y de la cuenta inventario en el Depósito Central de Valores (DCV), con la consignada en los registros de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.

Además, fue solicitada al custodio extranjero, señores State Street, Nueva York, las posiciones de las inversiones de los Fondos de Pensiones, información que fue contrastada con la consignada en los registros de cada Fondo de Pensiones.

La evaluación del sistema de Control Interno comprendió además un análisis del sistema computacional de inversión.

Concluidas estas verificaciones, no fueron constatadas por los Señores Auditores Externos Ernst & Young diferencias de valores en el inventario de títulos que afecten el patrimonio de los Fondos de Pensiones.



1) ARQUEO DE INSTRUMENTOS DE INVERSION

En cumplimiento de lo establecido en la Circular N° 1.217 del 09 de Julio de 2002 y de la Circular N° 1.373 del 17 de Abril de 2006, modificada por la Circular N° 1.402 del 16 de Octubre de 2006 con vigencia a contar del 01 de Marzo de 2007, Auditoría Interna efectuó seis arquezos de Instrumentos de Inversión en custodia local de los Fondos de Pensiones A,B,C,D y E.

Conjuntamente con los arquezos, se contrastó la información proporcionada por el Depósito Central de Valores respecto de la Cartera de Instrumentos vigentes a la fecha del arqueo.

2) FECHAS ARQUEOS DE INVERSION

Las fechas que se realizaron los respectivos arquezos de Instrumentos de Inversión se detallan en el siguiente cuadro:

INSTRUMENTOS DE INVERSIONES	
1	18/01/2007
2	28/02/2007
3	21/06/2007
4	23/08/2007
5	25/10/2007
6	20/12/2007

3) RESULTADOS OBTENIDOS

Los seis arquezos efectuados por Auditoría Interna durante el Año 2007 y contrastación de la información proporcionada por el DCV, resultaron conforme.

Producto de las fiscalizaciones realizadas por Auditores de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones durante el año 2007, se revisaron las Inversiones en Derivados Nacionales, no recibiendo observaciones al respecto.

NOTA 7. EXCESOS DE INVERSION Y DEFICIT DE INVERSION

a) Excesos de Inversión

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros valorizados a la fecha del informe, según normas vigentes, que excedan los límites de diversificación establecidos en el D. L. N° 3.500 de 1980, o en los Acuerdos del Banco Central de Chile. Estos excesos deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el artículo 47 del D. L. N° 3.500.

1) EXCESOS POR INSTRUMENTOS

FONDO DE PENSIONES TIPO B Al 31 de Diciembre de 2007				
TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	6.991.816	0,21%	28/12/07	VALORIZACION
	6.991.816			



FONDO DE PENSIONES TIPO C

Al 31 de Diciembre de 2007

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	459.610.803	8,24%	19/8/05	VALORIZACION
	459.610.803			
Renta variable e instrumentos de deuda	180.695.005	3,24%	16/11/06	VALORIZACION
	180.695.005			

FONDO DE PENSIONES TIPO D

Al 31 de Diciembre de 2007

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	85.835.457	7,05%	12/8/04	VALORIZACION
	85.835.457			
Renta variable e instrumentos de deuda	61.475.383	5,05%	17/2/05	VALORIZACION
	61.475.383			

FONDO DE PENSIONES TIPO B

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	71.695.563	2,42	20/10/06	VALORIZACION
	71.695.563			

FONDO DE PENSIONES TIPO C

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	385.519.423	7,04	19/8/05	VALORIZACION
	385.519.423			
Renta variable e instrumentos de deuda	111.658.636	2,04	16/11/06	VALORIZACION
	111.658.636			

FONDO DE PENSIONES TIPO D

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO	ORIGEN
Instrumento de renta variable máximo	83.676.337	7,06	12/8/04	VALORIZACION
	83.676.337			
Renta variable e instrumentos de deuda	59.959.809	5,06	17/2/05	VALORIZACION
	59.959.809			

2) EXCESOS POR EMISOR

FONDO DE PENSIONES TIPO A

Al 31 de Diciembre de 2007

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
BANCO SANTANDER CHILE	DPF	-	2.882.321.536	919.978	0,03	-	0	17/12/2007	17/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FRANKLIN TEMP. INV F-TEMPL. ASIAN GROWTH	CMEV	LU0181996454	2.882.321.536	2.254.205	0,08	-	0	24/08/2007	24/08/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
THE BARING GLOB UMBR FD- EASTERN EUROPE FUND	CMEV	IE0000805634	2.882.321.536	1.997.302	0,07	-	0	25/10/2007	25/10/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FIDELITY FUNDS-SOUTH EAST ASIA FUND	CMEV	LU0048597586	2.882.321.536	33.168	0,00	-	0	24/12/2007	24/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FIDELITY FUNDS-ASIAN SPECIAL SITUATIONS FUND	CMEV	LU0054237671	2.882.321.536	570.325	0,02	-	0	24/12/2007	24/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
MERRILL LYNCH INT. INV. EMERGING EUROPE FUND	CMEV	LU0011850392	2.882.321.536	1.670.956	0,06	-	0	30/10/2007	30/10/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
THE BARING INTER UMBRELLA- HONG KONG-CHINA FUND	CMEV	IE0000829238	2.882.321.536	1.929.976	0,07	-	0	22/08/2007	22/08/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
INVESTEC GLOBAL STRATEGY F.LIMITED ASIAN EQUITY F.	CMEV	GB0080CQC217	2.882.321.536	1.239.961	0,04	-	0	26/12/2007	26/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
DWS OSTEUROPA	CMEV	LU0062756647	2.882.321.536	1.291.014	0,04	-	0	05/11/2007	05/11/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
GARTMORE SICAV-LATIN AMERICA D1	CMEV	LU0200081304	2.882.321.536	690.783	0,02	-	0	20/12/2007	20/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
DEKA-CONVERGENCEAKTIEN	CMEV	LU0133666676	2.882.321.536	468.112	0,02	-	0	27/12/2007	27/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
JPMORGAN FUNDS LATIN AMERICA EQUITY FUND (I)	CMEV	LU0248056540	2.882.321.536	708.402	0,02	-	0	29/11/2007	29/11/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS-JF ASIA DIVERSIFIED FUND	CMEV	LU0247994683	2.882.321.536	625.048	0,02	-	0	28/12/2007	28/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFIV	CFIRLLAIMA	2.882.321.536	75.512	0,00	2,27	75.512	01/02/2006	01/02/2006	01/02/2009	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	2.882.321.536	133.112	0,00	1,00	133.112	29/12/2005	29/12/2005	29/12/2008	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	2.882.321.536	90.979	0,00	1,00	90.979	20/04/2007	20/04/2007	26/10/2008*	Suscripción fuera de plazo
FDO. INV. INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	CFIV	CFINSANTIA	2.882.321.536	422.462	0,01	0,78	422.462	26/12/2007	26/12/2007	26/12/2010	Cambio parámetros circular N° 1477 de la Superintendencia de AFP
EMPRESAS LA POLAR S.A	ACC	LA POLAR	2.882.321.536	18.580	0,00	1,85	0	12/04/2007	12/04/2007	12/04/2010	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES A				15.139.875							

Nota : *Fecha sujeta a confirmación por parte de la Corte Suprema en causa Rol 1023-08.



FONDO DE PENSIONES TIPO B

Al 31 de Diciembre de 2007

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	DPF	-	3.306.258.038	1.656.242	0,05	-	0	17/12/2007	17/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
BANCO SANTANDER CHILE	DPF	-	3.306.258.038	3.838.914	0,12	-	0	14/12/2007	14/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
MELLON GLOBAL FUNDS PLC-ASIAN EQUITY FUND	CMEV	IE0003852799	3.306.258.038	2.808.160	0,08	-	0	24/08/2007	24/08/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FRANKLIN TEMP. INV F-TEMPL. ASIAN GROWTH	CMEV	LU0181996454	3.306.258.038	9.823.976	0,30	-	3.211.460	24/04/2007	24/04/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FIDELITY FUNDS-SOUTH EAST ASIA FUND	CMEV	LU0048597586	3.306.258.038	6.529.351	0,20	-	0	10/05/2007	10/05/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND-PACIFIC EQUI	CMEV	LU0106259888	3.306.258.038	1.014.150	0,03	-	0	03/09/2007	03/09/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FLIMITED ASIAN EQUITY F.	CMEV	GB0080CQ217	3.306.258.038	3.187.644	0,10	-	0	30/08/2007	30/08/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
GARTMORE SICAV-LATIN AMERICA D1	CMEV	LU0200081304	3.306.258.038	4.433.432	0,13	-	0	21/08/2007	21/08/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFIV	CFIRLLAIMA	3.306.258.038	163.795	0,00	4,93	163.795	01/02/2006	01/02/2006	01/02/2009	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	3.306.258.038	285.927	0,00	2,00	285.927	29/12/2005	29/12/2005	29/12/2008	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	3.306.258.038	195.446	0,00	1,00	195.446	20/04/2008	20/04/2008	26/10/2008*	Suscripción fuera de plazo
FDO. INV. INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	CFIV	CFINSANTIA	3.306.258.038	916.363	0,03	1,70	916.363	26/12/2007	26/12/2007	26/12/2010	Cambio parámetros circular N° 1477 de la Superintendencia de AFP
EMPRESAS LA POLAR S.A	ACC	LA POLAR	3.306.258.038	20.720	0,00	2,07	0	12/04/2007	12/04/2007	12/04/2010	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES B				34.874.119							

Nota : *Fecha sujeta a confirmación por parte de la Corte Suprema en causa Rol 1023-08.

FONDO DE PENSIONES TIPO C

Al 31 de Diciembre de 2007

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
BANCO SANTANDER CHILE	DPF	-	5.578.315.960	8.743.556	0,16	-	0	13/12/2007	13/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
MELLON GLOBAL FUNDS PLC-ASIAN EQUITY FUND	CMEV	IE0003852799	5.578.315.960	1.358.247	0,02	-	0	24/12/2007	24/12/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FRANKLIN TEMP. INV F-TEMPL. ASIAN GROWTH	CMEV	LU0181996454	5.578.315.960	4.378.985	0,08	-	0	21/09/2007	21/09/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFIV	CFIRLLAIMA	5.578.315.960	330.745	0,01	9,95	330.745	01/02/2006	01/02/2006	01/02/2009	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	5.578.315.960	285.927	0,00	2,00	285.927	29/12/2005	29/12/2005	29/12/2008	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFIV	CFIPROAII	5.578.315.960	195.446	0,00	1,00	195.446	20/04/2008	20/04/2008	26/10/2008*	Suscripción fuera de plazo
FDO. INV. INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	CFIV	CFINSANTIA	5.578.315.960	1.850.384	0,03	3,43	1.850.384	26/12/2007	26/12/2007	26/12/2010	Cambio parámetros circular N° 1477 de la Superintendencia de AFP
EMPRESAS COPEC S. A.	ACC	COPEC	5.578.315.960	22.963.823	0,41	1,16	650.559	26/06/2007	26/06/2007	26/10/2008*	Valorización del instrumento
EMPRESAS LA POLAR S.A	ACC	LA POLAR	5.578.315.960	28.108	0,00	2,80	0	12/04/2007	12/04/2007	12/04/2010	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES C				40.135.220							

Nota : *Fecha sujeta a confirmación por parte de la Corte Suprema en causa Rol 1023-08.

FONDO DE PENSIONES TIPO D**Al 31 de Diciembre de 2007**

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
EMPRESAS LA POLAR S.A	ACC	LA POLAR	1.218.003.673	2.927	0,00	0,29	0	14/04/2007	14/04/2007	12/04/2010	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES D				2.927							

Nota : *Fecha sujeta a confirmación por parte de la Corte Suprema en causa Rol 1023-08.

FONDO DE PENSIONES TIPO A**Al 31 de Diciembre de 2006**

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
CREDIT SUISSE EQ F-EASTERN EUROPE FUND	CME	LU0108798413	2.065.077.168	1.336.962	0,06	-	0	10/10/2006			Valorización del instrumento
ABN AMOR LATIN AMERICA	CME	LU0191341485	2.065.077.168	244.198	0,01	-	0	29/12/2006			Valorización del instrumento
DEKA CONVERGENCEAKTIEN	CME	LU0133666676	2.065.077.168	1.074.759	0,05	-	0	22/11/2006			Valorización del instrumento
FRANKLIN TEMP. INV F-TEMPL. ASIAN GROWTH	CME	LU0181996454	2.065.077.168	45.089	0,00	-	0	29/12/2006			Valorización del instrumento
GARTMORE SICAV - LATIN AMERICA	CME	LU0200081304	2.065.077.168	35.531	0,00	-	0	29/12/2006			Valorización del instrumento
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND- LATIN AMERICA	CME	LU0106259392	2.065.077.168	196.194	0,01	-	0	11/12/2006			Valorización del instrumento
PARVEST LATIN AMERICA	CME	LU0102008223	2.065.077.168	200.647	0,01	-	0	29/12/2006			Valorización del instrumento
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFI	CFIRLLAIMA	2.065.077.168	100.611	0,00	2,27	100.611	01/02/2006	01/02/2006	01/02/2009	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION ORION	CFI	CFIRORION	2.065.077.168	144.197	0,01	2,62	144.197	16/01/2004	16/01/2004	16/01/2007	Cambio parámetros circular N° 1282 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	2.065.077.168	154.929	0,01	1,39	154.929	29/12/2005	29/12/2005	29/12/2008	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
CINTAC S.A.	ACC	CINTAC	2.065.077.168	194.671	0,01	1,02	24.134	13/12/2006	13/12/2006	13/12/2009	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES A				3.727.788							



FONDO DE PENSIONES TIPO B

Al 31 de Diciembre de 2006

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
CREDIT SUISSE EQ F-EASTERN EUROPE FUND	CME	LU0108798413	2.967.735.301	5.237.832	0,18	0,00	0	10/10/06			Valorización del instrumento
MELLON GLOBAL FUNDS PLC-ASIAN EQUITY FUND	CME	IE0003852799	2.967.735.301	836.655	0,03	0,00	0	5/9/06			Valorización del instrumento
FIDELITY FUNDS-SOUTH EAST ASIA FUND	CME	LU0048597586	2.967.735.301	1.893.635	0,06	0,00	0	3/11/06			Valorización del instrumento
FRANKLIN TEMP. INV F-TEMPL. ASIAN GROWTH	CME	LU0181996454	2.967.735.301	2.311.550	0,08	0,00	0	17/10/06			Valorización del instrumento
PICTET FUNDS-ASIAN EQUITIES (EX-JAPAN)	CME	LU0111012836	2.967.735.301	1.836.747	0,06	0,00	0	6/11/06			Valorización del instrumento
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND-PACIFIC EQUI	CME	LU0106259988	2.967.735.301	1.234.636	0,04	0,00	0	6/11/06			Valorización del instrumento
SCHRODER INT.SELECTION FUND-EUROPEAN LARGE CAP	CME	LU0106235459	2.967.735.301	274.027	0,01	0,00	0	22/12/06			Valorización del instrumento
GARTMORE SICAV-LATIN AMERICA D1	CME	LU0200081304	2.967.735.301	2.993.181	0,10	0,00	0	3/11/06			Valorización del instrumento
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	2.967.735.301	332.791	0,01	2,99	309.861	29/12/05	29/12/05	29/12/08	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFI	CFIRLLAIMA	2.967.735.301	218.238	0,01	4,93	203.201	1/2/06	1/2/06	1/2/09	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION ORION	CFI	CFIRORION	2.967.735.301	312.774	0,01	5,68	291.223	16/1/04	16/1/04	16/1/07	Cambio parámetros circular N° 1282 de la Superintendencia de AFP
CINTAC S.A.	ACC	CINTAC	2.967.735.301	388.876	0,01	2,04	48.211	13/12/06	13/12/06	13/12/09	Suscripción de acciones
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	ACC	ANDINA-B	2.967.735.301	150.867	0,01	0,74	0	19/12/06			Valorización del instrumento
TOTAL FONDO DE PENSIONES B				18.021.808							

FONDO DE PENSIONES TIPO C

Al 31 de Diciembre de 2006

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
EMPRESAS COPEC S. A.	ACC	COPEC	5.477.215.728	2.687.211	0,05	1,16	0	21/12/06			Valorización del instrumento
CINTAC S.A.	ACC	CINTAC	5.477.215.728	933.609	0,02	4,90	115.743	13/12/06	13/12/06	29/12/09	Suscripción de acciones
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	5.477.215.728	332.791	0,01	2,99	332.791	29/12/05	29/12/05	29/12/08	Cambio parámetros circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFI	CFIRLLAIMA	5.477.215.728	440.677	0,01	9,95	440.677	1/2/06	1/2/06	1/2/09	Cambio parámetros circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION ORION	CFI	CFIRORION	5.477.215.728	631.576	0,01	11,46	631.576	16/1/04	16/1/04	16/1/07	Cambio parámetros circular N° 1282 de la Superintendencia de AFP
TOTAL FONDO DE PENSIONES C				5.025.865							

**FONDO DE PENSIONES TIPO D**

Al 31 de Diciembre de 2006

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACIÓN PLAZO ENAJENACIÓN	ORIGEN EXCESO
CINTAC S.A.	ACC	CINTAC	1.185.826.379	125.762	0,01	0,66	15.591	13/12/06	13/12/06	13/12/09	Suscripción de acciones
TOTAL FONDO DE PENSIONES D				125.762							

FONDO DE PENSIONES TIPO E

Al 31 de Diciembre de 2006

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	VALOR CARTERA	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACIÓN PLAZO ENAJENACIÓN	ORIGEN EXCESO
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	DPF	-	219.720.909	1.246.544	0,57	-	0	28/08/2003			Valorización del instrumento
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE	DPF	-	219.720.909	166.536	0,08	-	0	29/12/2006			Valorización del instrumento
TOTAL FONDO DE PENSIONES E				1.413.080							

3) EXCESOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS POR INVERSIÓN CONJUNTA DE TODOS LOS TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA ADMINISTRADORA

FONDO DE PENSIONES TIPO A

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSIÓN M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO
Instrumentos extranjeros entre fondos	109.564.394	5,31	21/11/05
TOTAL	109.564.394		

FONDO DE PENSIONES TIPO B

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSIÓN M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO
Instrumentos extranjeros entre fondos	117.340.655	3,95	21/11/05
TOTAL	117.340.655		

FONDO DE PENSIONES TIPO C

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSIÓN M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO
Instrumentos extranjeros entre fondos	139.179.221	2,54	21/11/05
TOTAL	139.179.221		



FONDO DE PENSIONES TIPO D

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO
Instrumentos extranjeros entre fondos	14.463.971	1,22	21/11/05
TOTAL	14.463.971		

FONDO DE PENSIONES TIPO E

Al 31 de Diciembre de 2006

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO EXCESO DE INVERSION M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	FECHA DE ORIGEN DEL EXCESO
Instrumentos extranjeros entre fondos	9.178	0,00	21/11/05
TOTAL	9.178		

SUMA EXCESOS GLOBALES EXTRANJEROS	380.557.419		
--	--------------------	--	--

4) EXCESOS POR EMISOR POR INVERSION CONJUNTA DE TODOS LOS FONDOS DE PENSIONES DE UNA MISMA ADMINISTRADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
EMPRESAS LA POLAR S.A.	ACC	LA POLAR	70.335	0,00	7,00	70.335	12/4/07	12/04/07	12/04/10	Suscripción de acciones
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFI	CFIRLLAIMA	570.052	0,00	17,15	570.052	1/2/06	01/02/06	01/02/09	Cambio de parámetros Circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	704.966	0,01	5,00	704.966	29/12/05	29/12/05	29/12/08	Cambio de parámetros Circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	481.871	0,00	3,00	481.871	20/04/08	20/04/08	26/10/08*	Suscripción fuera de plazo
FDO. INV. INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	CFI	CFIINSANTIA	3.189.209	0,03	5,91	3.189.209	26/12/07	26/12/07	26/12/10	Cambio parámetros circular N° 1477 de la Superintendencia de AFP

*Nota : *Fecha sujeta a confirmación por parte de la Corte Suprema en causa Rol 1023-08.*

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

EMISOR	TIPO INSTRUMENTO	NEMOTECNICO	MONTO EXCESO M\$	% RESPECTO DEL FONDO DE PENSIONES	% DE LA SERIE SUSCRITA	MONTO EXCESO ENAJENAR M\$	FECHA ORIGEN EXCESO	FECHA ORIGEN EXCESO ENAJENAR	FECHA EXPIRACION PLAZO ENAJENACION	ORIGEN EXCESO
CINTAC	ACC	CINTAC	1.642.918	0,01	8,62	218.751	13/12/06	13/12/06	13/12/09	Suscripción de Acciones
FONDO DE INVERSION ORION	CFI	CFIORORION	1.088.547	0,01	19,75	1.088.547	16/1/04	16/1/04	29/12/08	Cambio de parámetros Circular N° 1282 de la Superintendencia de AFP
FONDO DE INVERSION LLAIMA	CFI	CFIRLLAIMA	759.526	0,01	17,15	759.526	1/2/06	1/2/06	1/2/09	Cambio de parámetros Circular N° 1363 de la Superintendencia de AFP
PROA II FONDO DE INVERSION	CFI	CFIPROAII	820.510	0,01	3,26	820.510	29/12/05	29/12/05	29/12/08	Cambio de parámetros Circular N° 1355 de la Superintendencia de AFP

CONCILIACION DE EXCESOS

Fecha de valorización : 31/12/2007

TIPO EXCESO	FONDO A M\$	%	FONDO B M\$	%	FONDO C M\$	%	FONDO D M\$	%	FONDO E M\$	%
EXCESOS POR EMISOR										
Renta fija nacional	919.978	0,00	5.494.070	0,00	8.743.473	0,00	0	0,00	0	0,00
Renta fija extranjera	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Renta variable nacional	740.645	0,00	1.582.250	0,00	5.737.233	0,00	2.927	0,00	0	0,00
Renta variable extranjera	13.479.252	0,00	27.796.713	1,0	25.654.431	0,00	0	0,00	0	0,00
Subtotal	15.139.875		34.874.119		40.135.220		2.927		0	
EXCESOS RENTA VARIABLE										
Renta fija nacional	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Renta fija extranjera	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Renta variable nacional	0	0,00	0	0,00	184.144.582	3,0	44.176.432	4,0	0	0,00
Renta variable extranjera	0	0,00	0	0,00	244.074.557	4,0	41.656.097	3,0	0	0,00
Subtotal	0		0		428.219.139		85.832.529		0	
EXCESOS RENTA EXTRANJERA										
Renta fija extranjera	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Renta variable extranjera	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Subtotal	0		0		0		0		0	
TOTAL EXCESOS DE INVERSION	15.139.875		34.874.119		468.354.359		85.835.456		0	

b) Déficit de Inversión

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

Al 31 de Diciembre de 2007 y al 31 de Diciembre de 2006, los Fondos de Pensiones Tipo A, B,C,D y E no presenta déficit de Inversión.



NOTA 8. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS

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

CARGOS BANCARIOS					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Cargo Banco Retiros Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Cargos Banco pago Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
TOTAL CARGOS BANCARIOS	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Cargos Banco Recaudación	0	0	35	0	0
Cargos Banco Inversiones Nacionales	0	0	23	0	0
Cargos Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos Banco Retiros Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Cargo Banco Retiros Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
Cargos Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Cargos Banco pago Ahorro Previsional Voluntario					
TOTAL CARGOS BANCARIOS	0	0	58	0	0

NOTA 9. RECAUDACION CLASIFICADA

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

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

Las subcuentas que componen esta partida son las siguientes:

RECAUDACION CLASIFICADA					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Recaudación de Cotizaciones y Depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de Traspasos	0	0	121	0	0
Recaudación de Bonos de Reconocimiento, Reliquidaciones y Complementos	0	0	0	0	0
Recaudación de Aportes Adicionales	0	0	14.373	0	0
Recaudación por Transferencias desde el Antiguo Sistema Previsional	0	0	2.861	0	0
Recaudación Aportes Regularizadores de la Administradora	0	0	0	453	5
TOTAL RECAUDACION CLASIFICADA	0	0	17.355	453	5

Al 31 de Diciembre de 2006					
Recaudación de Cotizaciones y Depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de Traspasos	0	0	0	0	0
Recaudación de Bonos de Reconocimiento, Reliquidaciones y Complementos	0	0	0	0	0
Recaudación de Aportes Adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por Transferencias desde el Antiguo Sistema Previsional	0	0	11.977	0	0
Recaudación Aportes Regularizadores de la Administradora	76	431	0	9	1.179
TOTAL RECAUDACION CLASIFICADA	76	431	11.977	9	1.179

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

a) Recaudación de cotizaciones y depósitos

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

b) Recaudación de traspasos

Corresponde a la recaudación de traspasos recibidos desde otros Fondos de la misma Administradora, desde otras Administradoras o desde Instituciones Autorizadas, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.



c) Recaudación de Bonos de Reconocimiento, reliquidaciones y complementos

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

d) Recaudación de aportes adicionales

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

e) Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional

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

f) Recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras

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

NOTA 10. DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACION

Corresponde al valor actualizado en el Fondo Tipo C de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que resulten impagas, producto de diferencias con las planillas de recaudación, que no han sido financiados por la Administradora. Al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$ 27.- y M\$ 5.- respectivamente.

NOTA 11. RECAUDACION POR ACLARAR

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

RECAUDACION POR ACLARAR FONDO TIPO C		
SUBCUENTAS	Ejercicio Actual (M\$)	Ejercicio Anterior (M\$)
Recaudación por Aclarar sin Documentación	3.519.217	4.213.379
Recaudación por Aclarar con Documentación Incompleta	1.510.653	1.193.089
TOTAL RECAUDACION POR ACLARAR	5.029.870	5.406.468

NOTA 12. TRANSFERENCIAS HACIA EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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



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

a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

RECAUDACION CLASIFICADA					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	88	7	0
Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

b) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

RECAUDACION CLASIFICADA					
Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	484	0	3	0
Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0

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

A) TRANSFERENCIAS HACIA EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

B) TRANSFERENCIAS DE COTIZACIONES ADICIONALES DESDE EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

NOTA 13. BENEFICIOS

Representa los montos a pagar por concepto de beneficios devengados que a la fecha de cierre del ejercicio no han sido girados. El saldo de esta cuenta en los Fondos de Pensiones era de:

BENEFICIOS					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros Programados	0	0	598	4.327	0
Rentas Temporales	0	0	0	0	0
Primas de Rentas Vitalicias	0	2.765	45.235	0	0
Cuotas Mortuorias	0	26	91	164	0
Excedentes de Libre Disposición	0	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	326	0
Beneficios No Cobrados	0	0	17.609	121	0
TOTAL BENEFICIOS	0	2.791	63.533	4.938	0



BENEFICIOS					
Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros Programados	0	0	1.611	4.061	0
Rentas Temporales	0	0	941	0	0
Primas de Rentas Vitalicias	132.256	211.645	174.347	62.916	0
Cuotas Mortuorias	0	75	86	176	0
Excedentes de Libre Disposición	0	0	6.564	4.150	2.352
Herencias	0	0	5.460	57.463	0
Beneficios No Cobrados	0	0	0	0	0
TOTAL BENEFICIOS	132.256	211.720	189.009	128.766	2.352

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

El saldo de la subcuenta “Beneficios no Cobrados” está compuesta por los siguientes conceptos:

BENEFICIOS NO COBRADOS					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros Programados	0	0	0	18	0
Herencias	0	0	17.609	103	0
TOTAL BENEFICIOS NO COBRADOS	0	0	17.609	121	0

Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	0	0	0	0	0
TOTAL BENEFICIOS NO COBRADOS	0	0	0	0	0

NOTA 14. RETIROS DE AHORRO

RETIROS DE AHORRO					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de Ahorro Voluntario	160.318	41.436	45.623	7.611	833
Retiros de Ahorro de Indemnización	939	3.201	7.782	2.490	58
Retiros de Ahorro Previsional Voluntario	13.131	146	831	23	0

Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Retiros de Ahorro Voluntario	416.467	25.784	20.103	539	398
Retiros de Ahorro de Indemnización	461	2.448	5.105	307	0
Retiros de Ahorro Previsional Voluntario	5.920	6	685	0	0



Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

a) Retiros de ahorro voluntario

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

b) Retiros de ahorro de indemnización

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

c) Retiros de ahorro previsional voluntario

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

NOTA 15. DIFERENCIAS POR ACLARAR

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

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de Diciembre de 2007 y al 31 de Diciembre de 2006 ascendía a M\$ 0.- y M\$ 0.- , respectivamente.

NOTA 16. DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO

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

DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Devolución a Empleadores y Afiliados por Pagos en Exceso	3	742	21.977	221	15
Al 31 de Diciembre de 2006					
Devolución a Empleadores y Afiliados por Pagos en Exceso.	17.666	5.475	4.312	177	966



NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS

La Sociedad Administradora estableció las siguientes estructuras de comisiones durante los ejercicios (2007 y 2006)

a) Modalidad en el cobro de comisiones

AL 31 DE DICIEMBRE 2007			
Conceptos	Comisión %	Comisión Fija	Período de Vigencia
Por Cotizaciones Afiliados Dependientes	2,23	320	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Cotizaciones Afiliados Independientes	2,23	320	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Cotizaciones Afiliados no cubiertos por el Seguro	1,18	320	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por traspasos desde otras A.F.P.	0,00	0	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Retiros Programados	1,25	0	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Retiros de la Cuenta de Ahorro Voluntario	0,00	0	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Aportes de Indemnización Obligatoria o Sustitutiva	0,00	0	01/01 /2007 al 31/12/2007
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,47	0	01/01 /2007 al 30/11/2007
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	0	01/12/2007 al 31/12/2007
Por Transferencias de Ahorro Previsional Voluntario	0,00	1.144	01/01 /2007 al 31/12/2007

AL 31 DE DICIEMBRE 2006			
Conceptos	Comisión %	Comisión Fija	Período de Vigencia
Por Cotizaciones Afiliados Dependientes	2,23	320	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Cotizaciones Afiliados Independientes	2,23	320	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Cotizaciones Afiliados no cubiertos por el Seguro	1,18	320	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por traspasos desde otras A.F.P.	0,00	0	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Retiros Programados	1,25	0	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Retiros de la Cuenta de Ahorro Voluntario	0,00	0	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Aportes de Indemnización Obligatoria o Sustitutiva	0,00	0	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,47	0	01/01 /2006 al 31/12/2006
Por Transferencias de Ahorro Previsional Voluntario	0,00	1.144	01/01 /2006 al 31/12/2006

b) Comisiones pagadas a la Administradora

AL 31 DE DICIEMBRE 2007					
TIPOS DE COMISIONES PAGADAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	756.233	1.838.188	1.370.861	264.679	48.626
Retiros programados y Rentas temporales	0	0	0	0	0
Por Transferencias de Ahorro Previsional Voluntario otras Entidades	0	0	898	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	756.233	1.838.188	1.371.759	264.679	48.626
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	25.951.392	40.330.743	33.624.995	5.495.520	1.175.324
Retiros programados y Rentas temporales	6.418	12.380	308.424	589.245	66.850
Administración de ahorro previsional voluntario	463.935	302.839	456.490	50.273	19.914
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	26.421.745	40.645.962	34.389.909	6.135.038	1.262.088
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	27.177.978	42.484.150	35.761.668	6.399.717	1.310.714
4) Comisiones reintegradas en el período (Menos)	41.248	114.723	209.008	35.916	3.313
5) TOTAL	27.136.730	42.369.427	35.552.660	6.363.801	1.307.401

AL 31 DE DICIEMBRE 2006					
TIPOS DE COMISIONES PAGADAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisión Fija Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	731.081	2.052.318	1.641.396	317.005	65.198
Retiros programados y Rentas temporales	0	0	0	0	0
Por Transferencias de Ahorro Previsional Voluntario otras entidades	0	0	1.606	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	731.081	2.052.318	1.643.002	317.005	65.198
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
Depósito de cotizaciones periódicas	20.011.930	40.459.596	36.458.056	6.110.696	1.470.665
Retiros programados y Rentas temporales	5.370	8.295	236.582	572.283	75.150
Administración de ahorro previsional voluntario	338.982	252.755	414.772	49.732	14.424
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	20.356.282	40.720.646	37.109.410	6.732.711	1.560.239
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	21.087.363	42.772.964	38.752.412	7.049.716	1.625.437
4) Comisiones reintegradas en el período (Menos)	74.038	180.248	383.185	41.286	6.612
5) TOTAL	21.013.325	42.592.716	38.369.227	7.008.430	1.618.825



c) Comisiones Devengadas

Corresponde a aquellas comisiones devengadas autorizadas por las normas vigentes aún pendientes de liquidación. El saldo de esta cuenta a la fecha de cierre de los estados era de :

COMISIONES DEVENGADAS					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	117.965	271.948	184.166	31.989	4.744
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Comisiones Devengadas Administradora	32.884	65.645	73.355	10.332	2.259
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS

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

IMPUESTOS RETENIDOS					
Al 31 de Diciembre de 2007	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Ahorro Previsional Voluntario	30.193	6.351	7.744	2.796	1.569
Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	30.193	6.351	7.744	2.796	1.569

Al 31 de Diciembre de 2006	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Ahorro Previsional Voluntario	28.169	5.308	7.447	1.683	112
Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	179	0	0
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	28.169	5.308	7.626	1.683	112



NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS

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

PROVISION IMPUESTO Y OTROS						
CONCEPTOS DESGLOSE	FECHA VENCIMIENTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Al 31 de Diciembre de 2007						
		0	0	0	0	0
TOTAL PROVISION IMPUESTO Y OTROS		0	0	0	0	0
Al 31 de Diciembre de 2006						
Impuesto Afiliados Extranjeros	02/01/2007	7.466	722	0	0	0
Corresponde a Dividendos ENERSIS devueltos a CELFIN y LARRAIN VIAL CB con Fondos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	429.170	0	0	0
Corresponde a Dividendos COPEC devueltos a CELFIN e IM TRUST CB con Fondos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	352.594	0	0	0
Corresponde a Dividendos CGE y MAGALLANES devueltos a CELFIN y LARRAIN VIAL CB con Fondos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	45.607	0	0	0
Corresponde a Dividendos GENER y GASCO devueltos a LARRAIN VIAL CB con Fondos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	24.275	0	0	0
Corresponde a ventas que tienen Corte de Cupón efectuadas el 30.11.2006 y pago efectuado con fecha 01.12.2006, devueltos a BICE CB con Fondos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	0	47.510	0	0
Abono mal efectuado por Venta Moneda US\$ realizados por Citibank con fecha 21.12.2006, financiado con recursos de la SA para cuyo reintegro se ha solicitado autorización a la SAFF	En espera de autorización de la S.A.F.P. para proceder a su reintegro a la Sociedad Administradora	0	0	340.372	0	0
TOTAL PROVISION IMPUESTO Y OTROS		7.466	852.368	387.882	0	0



NOTA 20. ENCAJE

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

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de Diciembre de 2007 y al 31 de Diciembre de 2006.

ENCAJE Al 31 de Diciembre de 2007										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Mantenido	28.298.547	1.122.474,47	32.749.994	1.588.767,43	55.190.432	2.605.866,66	12.050.321	734.304,22	2.099.817	119.307,53
Requerido	28.298.547	1.122.474,47	32.749.994	1.588.767,43	55.190.432	2.605.866,66	12.050.321	734.304,22	2.099.817	119.307,53
Superávit (déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ENCAJE Al 31 de Diciembre de 2006										
ENCAJE	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Mantenido	20.037.351	873.185,06	29.293.082	1.527.877,37	54.477.192	2.698.442,12	11.772.221	740.534,81	2.217.273	128.808,44
Requerido	20.037.351	873.185,06	29.293.082	1.527.877,37	54.477.192	2.698.442,12	11.772.221	740.534,81	2.217.273	128.808,44
Superávit (déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

NOTA 21. CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES

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

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de Diciembre de 2007 y al 31 de Diciembre de 2006 era de M\$ 0.- y M\$ 0.-, respectivamente.

NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

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

PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2007

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	103.660.450,82	2.613.369.219	91,55	152.671.474,30	3.147.087.156	96,11	250.130.386,60	5.297.586.614	95,91	71.377.412,77	1.171.341.260	97,08	11.429.225,19	201.154.825	92,15
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	3.266.268,41	82.345.439	2,88	2.061.588,91	42.496.478	1,30	2.590.931,73	54.874.122	0,99	536.205,37	8.799.415	0,73	197.247,36	3.471.562	1,59
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.655.195,71	41.728.909	1,46	1.528.774,38	31.513.328	0,96	2.832.391,43	59.988.069	1,09	564.470,45	9.263.260	0,77	366.279,85	6.446.540	2,95
d) Cuentas de ahorro voluntario	3.654.508,25	92.133.300	3,23	1.954.086,92	40.280.490	1,23	3.129.453,13	66.279.628	1,20	866.047,40	14.212.298	1,18	391.863,34	6.896.811	3,16
e) Cuentas de ahorro de indemnización	28.325,50	714.110	0,03	178.739,94	3.684.448	0,11	378.850,92	8.023.797	0,15	139.712,83	2.292.762	0,19	10.267,46	180.708	0,08
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	44,75	1.128	0,00	697,36	14.375	0,00	3.460,71	73.295	0,00	19,11	314	0,00	0,04	1	0,00
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	1.375.983,06	29.142.359	0,53	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	1.670,53	35.381	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	15.452,15	327.266	0,01	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	958.665,24	24.168.776	0,85	464.069,00	9.566.067	0,29	325.925,23	6.902.868	0,12	22.686,21	372.293	0,03	8.240,15	145.027	0,07
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	591,16	14.904	0,00	5.536,44	114.125	0,00	6.370,48	134.922	0,00	15.150,45	248.627	0,02	349,55	6.152	0,00
n) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ñ) Reserva de fluctuación de Rentabilidad	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Total Patrimonio	113.224.049,84	2.854.475.785	100,00	158.864.967,25	3.274.756.467	100,00	260.790.875,97	5.523.368.321	100,00	73.521.704,59	1.206.530.229	100,00	12.403.472,94	218.301.626	100,00



PATRIMONIO Al 31 de Diciembre de 2006

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%	CUOTAS	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	81.680.164,00	1.874.349.956	91,68	147.452.384,47	2.827.016.734	96,23	257.788.211,21	5.204.328.928	95,98	72.067.698,99	1.145.654.558	97,59	12.175.991,59	209.594.183	96,37
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	2.522.774,20	57.891.187	2,83	1.893.067,28	36.294.652	1,24	2.459.036,14	49.643.980	0,92	459.810,64	7.309.574	0,62	103.299,77	1.778.173	0,82
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.263.415,16	28.992.133	1,42	1.467.094,24	28.127.724	0,96	2.939.551,52	59.344.812	1,09	328.979,01	5.229.754	0,45	112.721,07	1.940.350	0,89
d) Cuentas de ahorro voluntario	2.931.671,34	67.274.327	3,29	1.724.882,08	33.070.137	1,13	3.155.569,13	63.705.860	1,17	801.176,34	12.736.237	1,08	207.697,16	3.575.242	1,64
e) Cuentas de ahorro de indemnización	21.547,11	494.451	0,02	191.167,37	3.665.138	0,12	395.112,23	7.976.680	0,15	135.905,62	2.160.481	0,18	15.504,53	266.891	0,12
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	6,45	130	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	1.829,99	41.993	0,00	17.348,15	332.606	0,01	9.402,17	189.814	0,00	1,23	19	0,00	1,88	32	0,00
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	1.384.192,73	27.944.623	0,52	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	2.191,88	44.251	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	15.654,70	316.043	0,01	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
k) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
l) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	677.781,23	15.553.338	0,76	478.241,55	9.169.041	0,31	419.044,27	8.459.829	0,16	42.860,16	681.345	0,06	19.107,94	328.919	0,15
m) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00	637,06	12.214	0,00	6.558,40	132.404	0,00	13.206,41	209.941	0,02	1.338,09	23.033	0,01
n) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
ñ) Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Total Patrimonio	89.099.183,03	2.044.597.385	100,00	153.224.822,20	2.937.688.246	100,00	268.574.530,83	5.422.087.354	100,00	73.849.638,40	1.173.981.909	100,00	12.635.662,03	217.506.823	100,00

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

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias

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

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

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

BONOS DE RECONOCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2007

BONOS	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Bonos de Reconocimiento	247.304	10.727,56	13.608.914	684.240,26	31.660.720	1.551.106,99	34.536.053	2.193.163,23	5.733.185	344.623,28
Complementos de Bonos de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	21.123	1.374,62	0	0,00
Bonos Adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00		
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	18.168	945,05	112.966	5.574,72	729.784	46.328,37	69.289	4.154,73
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 31.08.93.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros (detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	247.304	10.727,56	13.627.082	685.185,31	31.773.686	1.556.681,71	35.286.960	2.240.866,22	5.802.474	348.778,01

BONOS DE RECONOCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2006

BONOS	FONDO TIPO A		FONDO TIPO B		FONDO TIPO C		FONDO TIPO D		FONDO TIPO E	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Bonos de Reconocimiento	359.038	17.981,49	10.382.081	603.116,14	27.273.324	1.491.825,05	35.171.482	2.393.091,90	6.937.116	426.266,48
Complementos de Bonos de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	9.108	602,99	3.270	194,01
Bonos Adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	4.578	257,49	94.510	5.093,50	1.016.983	68.417,16	52.080	3.196,61
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 31.08.93.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros (detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	359.038	17.981,49	10.386.659	603.373,63	27.367.833	1.496.918,55	36.197.573	2.462.112,05	6.992.467	429.657,10



b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias

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

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

c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos

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

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

d) Cuentas de ahorro voluntario

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

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

e) Cuentas de ahorro de indemnización

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

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

f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades

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

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro pre-

visional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Recaudación en proceso de acreditación

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

h) Rezagos de cuentas de capitalización individual

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

i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario

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

j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización

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

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

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

l) Traspasos en proceso a otras Administradoras

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

m) Traspasos en proceso al antiguo sistema previsional

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

n) Rentabilidad no distribuida

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



ñ) Reserva de fluctuación de rentabilidad

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

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

NOTA 23. COTIZACIONES IMPAGAS

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

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
	Ejercicio Actual (M\$)	Ejercicio Anterior (M\$)
Cotizaciones impagas declaradas	103.164,521	89.348,069
Cotizaciones impagas originadas por descuadratura de planillas.	533.322	465.124

a) Cotizaciones impagas declaradas

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

b) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas

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

c) Gestión histórica de cobranza

Al 31 de Diciembre de 2007, se han emitido históricamente 717.781 resoluciones e iniciado un total de 236.914 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 145.615.630.- y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 43.031.656.- nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 130.132.802.-

NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA

VALORES CUOTA					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor Cuota 31 de Diciembre de 2007	25.210,86	20.613,46	21.179,30	16.410,53	17.600,04
Valor Cuota 31 de Diciembre de 2006	21.366,32	17.851,40	18.797,38	14.801,60	16.027,68
Valor Cuota 31 de Diciembre de 2006 (Actualizado)	22.947,43	19.172,40	20.188,39	15.896,92	17.213,73



NOTA 25. CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES

Durante los ejercicios 31 de Diciembre de 2007 y al 31 de Diciembre de 2006, se protestaron 1.869 y 1.822 cheques por un total de M\$ 1.280.231.- y M\$ 1.380.157.-, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2007 y 31 de Diciembre de 2006, se encuentran pendientes por regularizar 0 cheques por M\$ 0.- y 0.- cheques por M\$ 0.-, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

CHEQUES PROTESTADOS				
	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	NUMERO	M\$	NUMERO	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	0	0	0	0
Cheques protestados en el ejercicio	1.869	1.280.231	1.822	1.380.157
Cheques regularizados en el ejercicio	1.869	1.280.231	1.822	1.380.157
SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS	0	0	0	0

NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

a) Período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			850.830,78	58.666.816
		1	Devolución de Comisiones	1.751,95	41.248
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	10.371,94	239.116
		3	Anulación Cheques Ahorro/Indem/APV	560,68	13.174
		4	Ajuste Emisión Cuotas	8,64	0
		5	Abono Traspasos de APV desde otras Entidades	456.847,76	11.081.513
		6	Abono Traspasos Rezagos Pagos Directos	372.684,13	8.983.712
		7	Acred. Cotización con cargo Cta. Ahorro/Voluntario	686,71	16.073
		8	Revalorización Encaje	0,00	92.762
		9	Diferencia en Valorización Regularización de Reclamos	0,00	10.278
		10	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	2.885.340
		11	Liquidación Interés Nacionales/Extranjeros	0,00	4
		12	Rebates Extranjeros	0,00	5.390.731
		13	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos desde el DCV	0,00	3.185
		14	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	28.989.777
		15	Diferencia en Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	363.091
		16	Otros Aumentos del Patrimonio	7.918,97	556.812



30.630	Otras Disminuciones			40.237,94	18.170.405
		1	Desafiliaciones	8.967,38	217.373
		2	Regularización Reclamo con abono a la S.A.	16.098,78	377.098
		3	Diferencia Saldos Ctas. Ahorro Trabajador Desafiliado	195,13	4.638
		4	Trasposos a otros Fondos por Reclamos	14.600,81	346.038
		5	Ajuste Emisión Cuotas	1,47	0
		6	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	9.800.979
		7	Diferencia en Valorización Saldos Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	824.655
		8	Impuestos Inversión Extranjeras	0,00	486.355
		9	Diferencia en Valorización Trasposos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	5.706.170
		10	Diferencia en Valorización Operaciones Extranjeras	0,00	315.773
		11	Otras Disminuciones del Patrimonio	374,37	91.326

FONDO DE PENSIONES TIPO B

CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			886.527,99	56.262.905
		1	Devolución de Comisiones	5.798,15	114.723
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	341.999,28	6.282.144
		3	Anulación Cheques Ahorro/Indem/APV	74,79	1.500
		4	Ajuste Emisión Cuotas	0,56	0
		5	Abono Trasposos de APV desde otras Entidades	159.440,66	3.196.851
		6	Abono Trasposos Rezagos Pagos Directos	374.874,58	7.371.929
		7	Acred. Cotización con cargo Cta. Ahorro/Voluntario	395,66	7.751
		8	Revalorización Encaje	0,00	118.303
		9	Diferencia en Valorización Regularización de Reclamos	0,00	8.494
		10	Diferencia en Valorización Trasposos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	4.267.700
		11	Liquidación Interés Nacionales/Extranjeros	0,00	2
		12	Rebates Extranjeros	0,00	5.221.719
		13	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos desde el DCV	0,00	75.663
		14	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	28.826.652
		15	Diferencia en Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	450.186
		16	Traspaso de Maestros por Reclamos	0,00	10
		17	Otros Aumentos del Patrimonio	3.944,31	319.278
30.630	Otras Disminuciones			100.234,96	22.343.330
		1	Desafiliaciones	60.718,92	1.198.202
		2	Regularización Reclamo con abono a la S.A.	17.004,67	351.132
		3	Trasposos desde Cuentas a Rentabilidad	0,51	10
		4	Trasposos a otros Fondos por Reclamos	21.559,83	417.170
		5	Diferencia Saldos Ahorro Trabajador Desafiliado	556,83	10.870



6	Ajuste Emisión Cuotas	0,88	0
7	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	11.750.722
8	Diferencia en Valorización Saldos Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	622.470
9	Impuestos Inversión Extranjeras	0,00	600.734
10	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	6.506.231
11	Diferencia en Valorización Operaciones Extranjeras	0,00	348.421
12	Devolución Bono Reconocimiento al INP	379,14	7.369
13	Otras Disminuciones del Patrimonio	14,18	529.999

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			1.355.762,18	64.494.975
		1	Devolución de Comisiones	10.307,52	209.008
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	410.439,26	8.003.530
		3	Anulación Cheques Ahorro/Indem/APV	675,17	14.157
		4	Ajuste Emisión Cuotas	0,08	0
		5	Abono Traspasos de APV desde otras Entidades	877.604,07	18.132.104
		6	Cargos y Abonos Varios por Reclamos	2.264,71	34.275
		7	Acred. Cotización con cargo Cta. Ahorro/Voluntario	340,99	6.949
		8	Revalorización Encaje	0,00	226.892
		9	Descuadraturas Pequeñas Negativas	83,69	1.761
		10	Rechazo de Comisiones por Reversa Traspasos	304,23	6.073
		11	Abono Cotizado desde Antiguo Sistema Previsional	5.188,41	102.601
		12	Diferencia en Valorización Inversiones	0,00	16.717
		13	Diferencia en Valorización Regularización de Reclamos	32,87	3.989
		14	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	3.237.734
		15	Liquidación Interés Nacionales/Extranjeros	0,00	20
		16	Rebates Extranjeros	0,00	6.027.867
		17	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos desde el DCV	0,00	307.435
		18	Diferencia en valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	26.365.056
		19	Diferencia en Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	355.339
		20	Otros Aumentos del Patrimonio	48.521,18	1.443.468
30.630	Otras Disminuciones			1.960.860,81	70.272.643
		1	Desafiliaciones	95.489,29	1.941.161
		2	Regularización Reclamo con abono a la S.A.	2.354,42	46.977
		3	Devolución de Aporte Adicional	4.219,35	86.659
		4	Traspasos a otros Fondos por Reclamos	301.614,13	5.792.883
		5	Diferencia Saldos Ahorro Trabajador Desafiliado	499,64	10.255
		6	Ajuste Emisión Cuotas	0,24	0

7	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	9.933.380
8	Diferencia en Valorización Saldos Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	395.096
9	Impuestos Inversión Extranjeras	0,00	582.142
10	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	19.054.324
11	Diferencia en Valorización Operaciones Extranjeras	0,00	30.972
12	Devolución Bono Reconocimiento Antiguo Sistema	3,37	65
13	Devolución Bono Reconocimiento a Otras Afps	918,73	18.362
14	Devolución T.G.R. Circular N° 661	185,28	3.811
15	Descuadraturas Pequeñas Positivas	9,57	222
16	Traspasos APV a Otros Fondos misma AFP	717.320,06	14.813.814
17	Traspasos Rezagos Pagos Directos	827.149,11	16.942.473
18	Revalorización Encaje	0,00	292.160
19	Otras Disminuciones del Patrimonio	11.097,62	327.887

FONDO DE PENSIONES TIPO D

CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			102.773,44	6.686.784
		1	Devolución de Comisiones	2.290,86	35.916
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	17.041,01	268.316
		3	Anulación Cheques Ahorro/Indem/APV	116,49	1.843
		4	Ajuste Emisión Cuotas	9,26	0
		5	Abono Traspasos de Apv desde otras Entidades	15.153,83	242.328
		6	Abono Traspasos Rezagos Pagos Directos	32.624,89	515.313
		7	Acred. Cotización con cargo Cta. Ahorro/Voluntario	62,11	972
		8	Revalorización Encaje	0,00	28.048
		9	Diferencia en Valorización Regularización de Reclamos	0,00	16.101
		10	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	1.051.735
		11	Traspasos de Maestros por Reclamos	0,00	17
		12	Rebates Extranjeros	0,00	611.839
		13	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos desde el DCV	0,00	78.926
		14	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	3.197.723
		15	Diferencia en Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	35.906
		16	Otros Aumentos del Patrimonio	35.474,99	601.801
30.630	Otras Disminuciones			576.669,00	13.059.478
		1	Desafilaciones	143.484,96	2.262.078
		2	Devolución de Bono Reconocimiento Antiguo Sistema	3.727,99	59.029
		3	Devolución de Bono Reconocimiento otras Afps	3.455,91	53.564
		4	Devolución de Aporte Adicional	8.611,00	134.244
		5	Regularización Reclamo con abono a la S.A.	6.400,00	103.923



6	Devolución TGR Circular N° 661	4.440,56	68.603
7	Diferencia Saldos Ctas. Ahorro Trabajador Desafiliado	116,18	1.855
8	Trasposos a otros Fondos por Reclamos	403.329,43	6.070.215
9	Ajuste Emisión Cuotas	0,02	0
10	Trasposos de Maestros por Reclamos	1,05	17
11	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	2.182.727
12	Diferencia en Valorización Saldos Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	47.546
13	Impuestos Inversión Extranjeras	0,00	63.191
14	Diferencia en Valorización Trasposos entre Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	1.897.104
15	Diferencia en Valorización Operaciones Extranjeras	0,00	41.297
16	Otras Disminuciones del Patrimonio	3.101,90	74.085

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			52.962,95	875.961
		1	Devolución de Comisiones	200,77	3.313
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	2.307,34	39.901
		3	Anula Cheques Ahorro/Ahi./APV	114,66	2.001
		4	Abono Traspasos de APV desde otras Entidades	15.992,65	262.589
		5	Abono Traspasos Rezagos Pagos Directos	4.191,39	69.962
		6	Ajusta Emisión Cuotas	0,01	0
		7	Acred. Cotización con cargo Cta Ah./Voluntario	7,13	119
		8	Revalorización Encaje	0,00	434
		9	Diferencia en Valorización Regularización de Reclamos	0,00	1.059
		10	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos desde el DCV	0,00	1.423
		11	Diferencia en Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	39
		12	Diferencia en Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	226
		13	Otros Aumentos del Patrimonio	30.149,00	494.895
30.630	Otras Disminuciones			20.792,63	347.303
		1	Desafiliaciones	15.107,73	249.976
		2	Devolución de Bono Reconocimiento al INP	787,76	12.878
		3	Devolución de Aporte Adicional	327,91	5.543
		4	Regularización Reclamo con abono a la S.A.	2.574,22	44.365
		5	Devolución TGR Circular N° 661	241,74	3.977
		6	Traspasos a otros Fondos por Reclamos	1.367,87	22.984
		7	Diferencia Saldos Ahorro Trabajador Desafiliado	0,56	10
		8	Ajusta Emisión Cuotas	0,01	0
		9	Diferencia en Valorización Saldos Ctas. Ctes. Extranjeras	0,00	255
		10	Diferencia en Valorización Operaciones Extranjeras	0,00	557
		11	Otras Disminuciones del Patrimonio	384,83	6.758



b) Período comprendido entre el 1° de enero de 2006 y el 31 de diciembre de 2006

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			261.038,92	24.743.086
		1	Devolución de Comisiones	3.654,60	74.038
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	27.364,83	543.438
		3	Anulación Cheques Ahorro/Indemnización/APV	720,68	13.832
		4	Ajusta Emisión Cuota	1,93	0
		5	Ajusta Valorización de Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	401.595
		6	Revalorización Encaje	0,00	107.661
		7	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	0,00	384
		8	Liquidación Intereses Nacionales/Extranjeros	0,00	535
		9	Diferencia Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	66.415
		10	Rebates Extranjeros	0,00	2.866.465
		11	Diferencia de Valorización Monedas Traspasos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	5.755.520
		12	Ajusta Valorización Compra /Venta Monedas Extranjeras	0,00	9.975.490
		13	Traspasos APV Otros Fondos misma A.F.P.	114.623,11	2.309.850
		14	Traspasos Rezagos desde Fondo de Pensiones Tipo C	112.599,10	2.391.597
		15	Acredita Cotizaciones con cargo Cta. Ahorro Voluntario	591,90	12.218
		16	Regulariza Chs Prescritos de Pee y Afiliados	45,22	891
		17	Diferencia en Valorización regularización de Reclamos	1.437,55	34.417
		18	Otros Aumentos del Patrimonio	0,00	188.738
30.630	Otras Disminuciones			43.249,56	17.210.215
		1	Desafiliaciones	6.873,34	139.593
		2	Regulariza Reclamos con abono a la S.A.	2.569,66	53.868
		3	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	26,65	531
		4	Abono a otros fondos misma AFP por reclamos	26.890,53	546.526
		5	Regulariza Reclamos hacia otros Fondos misma AFP	6.872,91	134.581
		6	Ajusta Valorización de Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	365.889
		7	Ajusta Valor Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	7.521.347
		8	Diferencia de Valorización Monedas Traspaso entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	6.947.248
		9	Ajusta emisión cuotas	0,68	0
		10	Revalorización Encaje	0,00	68.401
		11	Diferencia Saldos de Ahorro Trabajador Desafiliado	15,79	305
		12	Impuestos Inversión Extranjera	0,00	740.165
		13	Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	691.761



FONDO DE PENSIONES TIPO B					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			347.537,07	29.041.414
		1	Devolución de Comisiones	10.504,85	180.248
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	35.429,81	597.509
		3	Anulación Cheques Ahorro Voluntario/Indemnización/APV	8,17	147
		4	Ajusta Emisión Cuota	0,29	0
		5	Ajusta Valorización de Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	630.348
		6	Rebates Extranjeros	0,00	3.257.855
		7	Regulariza Chs Prescritos de Pee y Afiliados	44,22	744
		8	Regulariza Reclamos otros Fondos misma A.F.P.	8.463,25	145.114
		9	Liquidación Intereses Nacionales/Extranjeros	0,00	35.912
		10	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	0,00	198
		11	Diferencia Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	86.093
		12	Revalorización Encaje	0,00	132.355
		13	Traspasos APV Otros Fondos misma A.F.P.	91.628,29	1.606.719
		14	Traspasos Rezagos desde Fondo de Pensiones Tipo C	201.197,41	3.597.194
		15	Acredita Traspasos desde Ctas.Ahorro para pago Cot. Prev.	260,78	4.602
		16	Diferencia de Valorización en Traspasos de Fondos entre Ctas.Tipo 3	0,00	6.519.364
		17	Actualiza Valorización Compras/Ventas Monedas Extranjeras	0,00	11.411.580
		18	Diferencia en Valorización regularización de Reclamos	0,00	1.809
		19	Otros Aumentos del Patrimonio	0,00	833.623
30.630	Otras Disminuciones			151.628,19	21.427.908
		1	Desafiliaciones	42.513,35	741.726
		2	Devolución de Aporte Adicional	3,69	62
		3	Abono a otros fondos misma A.F.P. por reclamos	100.992,70	1.714.226
		4	Ajusta emisión cuotas	1,62	0
		5	Regulariza Reclamos con abono a la S.A.	4.468,36	76.060
		6	Devolución TGR Circular 661	42,45	720
		7	Regulariza Reclamos a otros Fondos misma Afp	2.656,85	44.002
		8	Ajusta valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	422.478
		9	Ajusta Valor Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	6.398.236
		10	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	807,36	13.488
		11	Revalorización Encaje	0,00	401.263
		12	Impuestos Inversión Extranjera	0,00	854.554
		13	Diferencias a favor trabajadores desafiliados	141,81	2.530
		14	Ajusta Valorización Monedas Extranjeras Traspaso Fondos Ctas. Tipo 3	0,00	9.028.047
		15	Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	1.730.516

FONDO DE PENSIONES TIPO C

CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			537.167,97	36.484.373
		1	Devolución de Comisiones	21.110,74	383.185
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	145.468,06	2.648.450
		3	Anula Cheques Ahorro Voluntario/Indemnización	1.817,61	33.647
		4	Ajusta Emisión Cuotas	0,80	0
		5	Descuadraturas Pequeñas Negativas	88,50	1.569
		6	Reversa de comisiones rechazo de traspasos otras Afps.	262,31	4.756
		7	Abono Cotizaciones Antiguo Sistema Previsional	9.027,67	163.496
		8	Abono Traspasos APV otros Fondos misma A.F.P.	324.707,04	5.964.793
		9	Ajusta Valorización de Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	487.708
		10	Revalorización Encaje	0,00	164.659
		11	Liquidación Intereses Nacionales/Extranjeros	0,00	372
		12	Diferencia en Valorización Rescate de Bonos DCV	0,00	239.718
		13	Rebates Extranjeros	0,00	4.014.626
		14	Traspasos Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C	7.618,56	139.367
		15	Acredita Traspasos desde Ctas.Ahorro para pago Cot.Prev.	244,77	4.529
		16	Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	12.628.630
		17	Ajusta Valorización Traspasos de Fdos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	8.280.606
		18	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	0,00	889
		19	Diferencia en Valorización de Reclamos	0,00	8.545
		20	Traspasa Chs Prescritos Pee y Af a Rentabilidad	0,00	4.045
		21	Acreditación Anulación de Beneficios	174,06	3.197
		22	Otros aumentos del Patrimonio	26.647,85	1.307.587
30.630	Otras Disminuciones			1.151.977,26	41.775.250
		1	Desafiliaciones	112.553,33	2.097.595
		2	Traspasos A.P.V. Otros Fondos misma A.F.P.	227.993,76	4.185.779
		3	Abono a otros Fondos misma A.F.P. por Reclamos	9.432,17	170.915
		4	Devolución a la S.A. por Regularización de Reclamos	5.139,85	96.137
		5	Descuadraturas Pequeñas Positivas	13,01	259
		6	Devolución a la TGR Circular 661	193,61	3.478
		7	Ajusta emisión cuotas	1,11	0
		8	Devolución de Bono Reconocimiento hacia el INP	3,90	71
		9	Devolución Aporte Adicional hacia Cía. de Seguros	3.500,49	65.146
		10	Ajusta Valorización Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	335.793
		11	Revalorización Encaje	0,00	164.670
		12	Impuestos Inversión Extranjera	0,00	1.065.515
		13	Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	5.958.904



	14	Diferencia Saldos Ahorro Trabajador Desafiliado	24,95	464
	15	Traspos de Rezagos a otros Fondos misma A.F.P. (Circular 1321)	782.288,37	14.382.557
	16	Traspos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	49,11	877
	17	Ajusta Valorización Monedas Traspos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	10.240.846
	18	Otras Disminuciones del Patrimonio	10.783,60	3.006.246

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			108.812,22	9.522.891
		1	Devolución de Comisiones	2.794,89	41.286
		2	Diferencias Absorbidas por A.F.P.	31.800,81	461.487
		3	Anulación Cheques Ahorro Voluntario-Indemnización	64,15	940
		4	Ajusta Emisión Cuotas	0,14	0
		5	Abono Traspos APV otros Fondos Misma A.F.P.	15.306,62	226.011
		6	Ajusta Valorización de Saldos Monedas Extranjeras	0,00	73.558
		7	Rebates Extranjeros	0,00	452.461
		8	Diferencia Valorización Rescate Bonos desde el DCV	0,00	67.530
		9	Revalorización Encaje	0,00	46.694
		10	Acredita Cot. Previsionales con cargo Cta.Ahorro Voluntario	174,36	2.561
		11	Traspos de Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C.	21.160,84	324.972
		12	Liquidación Intereses Nacionales/Extranjeros	0,00	29
		13	Diferencia en Valorización de Reclamos	0,00	8.359
		14	Ajusta Valorización Compra/Venta de Monedas Extranjeras	0,00	3.982.017
		15	Traspos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	0,00	379
		16	Regularización de Reclamos	37.510,41	556.492
		17	Ajusta Valorización Monedas Traspos Fondos entre Ctas. Tipo 3	0,00	3.243.396
		18	Otros aumentos del Patrimonio	0,00	34.717
30.630	Otras Disminuciones			276.845,37	10.177.848
		1	Desafiliaciones	227.402,25	3.365.245
		2	Devolución Bono de Reconocimiento Antiguo Sistema Previsional	3.701,50	54.685
		3	Devolucion Bono de Reconocimiento hacia otras Afps.	718,03	10.316
		4	Devolucion de Aporte Adicional Cía. Seguros	4.011,24	59.530
		5	Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	10.262,84	152.284
		6	Devolución a la T.G.R. Circular 661	5.911,28	86.121
		7	Traspos otros Fondos misma A.F.P. por Reclamos	23.761,26	345.391
		8	Ajusta emisión cuotas	6,00	0
		9	Ajusta Valorización de Saldos Monedas Extranjeras	0,00	55.648
		10	Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas Extranjeras	0,00	3.015.406
		11	Traspos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	26,55	379

	12	Revalorización Encaje	0,00	36.785
	13	Impuestos Inversión Extranjera	0,00	122.582
	14	Diferencia Saldos Cuentas Ahorro Trabajador Desafiliado	42,11	613
	15	Regularización Reclamos	1.002,31	14.629
	16	Diferencia en Valorización Monedas Traspasos entre Ctas.Ctes. Tipo 3	0,00	2.829.646
	17	Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	28.589

FONDO DE PENSIONES TIPO E

CODIGO	NOMBRE DE ITEM	N°	CONCEPTO	N° DE CUOTAS	MONTO EN (M\$)
30.470	Otros Aumentos			11.567,56	1.074.425
		1	Devolución de comisiones	400,10	6.612
		2	Diferencias absorbidas por A.F.P.	4.607,37	81.159
		3	Traspasos A.P.V. Fondos misma Afp	3.566,54	60.147
		4	Ajusta Emisión Cuotas	0,03	0
		5	Revalorización Encaje	0,00	3.883
		6	Traspaso desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	0,00	462
		7	Ajusta Valorización Saldos Monedas Extranjeras	0,00	9.386
		8	Dif.en Valorización Rescate de Bonos DCV	0,00	11.278
		9	Acredita Cot por traspasos desde Cta Ahorro Voluntario	5,26	88
		10	Dif de Valorización en Reg. de Reclamos	66,04	1.179
		11	Traspasos de Rezagos desde Fdo de Pensiones Tipo C	2.922,22	49.503
		12	Ajusta Valorización Compra/Venta de Monedas Extranjeras	0,00	532.245
		13	Diferencia en Valorización Traspasos entre Ctas.Ctes.Tipo 3	0,00	316.805
		14	Otros Aumentos del Patrimonio	0,00	1.679
30.630	Otras Disminuciones			23.826,01	895.137
		1	Desafiliaciones	14.775,41	239.764
		2	Devolución Bono de Reconocimiento hacia el INP	962,43	15.471
		3	Regularización de Reclamos con abono a la S.A.	2.387,80	39.277
		4	Devolución a la TGR Circular 661	279,28	4.672
		5	Traspasos otros Fondos misma A.F.P. por Reclamos	5.378,34	88.658
		6	Ajusta Emisión Cuotas	0,14	0
		7	Ajusta Valorización de Saldos de Monedas Extranjeras	0,00	3.407
		8	Ajusta Valorización Compra/Venta Monedas. Extranjeras	0,00	232.781
		9	Revalorización Encaje	0,00	2.311
		10	Traspasos desde Cuentas a Rentabilidad por Reclamos	27,77	462
		11	Diferencia Saldos Cta. Ahorro Trabajador Desafiliado	14,84	246
		12	Diferencia en Valorización Traspasos de Fondos entre Ctas. Tipo 3	0,00	268.068
		13	Otras Disminuciones del Patrimonio	0,00	21



NOTA 27. BONOS DE RECONOCIMIENTO

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

Al 31 de Diciembre de 2007 el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de la AFP Habitat S.A. asciende a M\$ 992.194.978.- , correspondiente a un total de 175.249 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

BONOS DE RECONOCIMIENTO						
Al 31 de Diciembre de 2007						
BONO PRINCIPAL (27)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	15.240	22.577	99.140	31.905	4.228	173.090
En custodia central (DCV)	15.119	21.864	97.700	29.973	3.993	168.649
En custodia local (AFP)	22	34	85	46	5	192
En trámite pendiente caja emisora	99	679	1.355	1.886	230	4.249
Total valor nominal (M\$)	4.257.618	8.492.749	18.572.104	9.571.344	1.208.011	42.101.826
Total valor actualizado (M\$)	63.442.891	215.552.075	455.985.343	220.313.592	32.581.600	987.875.501

BONO COMPLEMENTO (28)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	1	0	1	17	2	21
En custodia central (DCV)	0	0	0	4	0	4
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	1	0	1	13	2	17
Total valor nominal (M\$)	192	0	46	2.364	470	3.072
Total valor actualizado (M\$)	5.464	0	1.311	67.327	13.384	87.486

BONO ADICIONAL (29) CON PENSION NO CONTRIB.	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	1	1	0	12	1	15
En custodia central (DCV)	1	1	0	9	0	11
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	3	1	4
Total valor nominal (M\$)	374	5	0	7.232	190	7.801
Total valor actualizado (M\$)	1.348	32	0	24.303	9.113	34.796



BONO ADICIONAL (41)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDO DE PENSIONES
Cantidad física total	7	3	7	2	0	19
En custodia central (DCV)	7	2	6	2	0	17
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	1	1	0	0	2
Total valor nominal (M\$)	3.059	1.696	2.003	60	0	6.818
Total valor actualizado (M\$)	146.329	36.390	60.954	2.875	0	246.548

BONO EXONERADO 1 (42) Ley N° 19.234 del 23.08.93.	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDO DE PENSIONES
Cantidad física total	7	53	100	132	18	310
En custodia central (DCV)	7	41	70	75	9	202
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	12	30	57	9	108
Total valor nominal (M\$)	151	2.606	6.856	9.248	868	19.729
Total valor actualizado (M\$)	4.984	73.193	179.025	251.775	38.495	547.472

BONO EXONERADO 2 (43) Ley N° 19.584 del 31.08.98.	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDO DE PENSIONES
Cantidad física total	33	237	607	828	89	1.794
En custodia central (DCV)	33	208	552	695	70	1.558
En custodia local (AFP)	0	1	4	9	1	15
En trámite pendiente caja emisora	0	28	51	124	18	221
Total valor nominal (M\$)	1.276	13.071	33.190	57.547	5.718	110.802
Total valor actualizado (M\$)	36.378	460.017	1.000.834	1.714.255	191.691	3.403.175

CUADRO RESUMEN TODOS LOS TIPOS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDO DE PENSIONES
Cantidad física total	15.289	22.871	99.855	32.896	4.338	175.249
En custodia central (DCV)	15.167	22.116	98.328	30.758	4.072	170.441
En custodia local (AFP)	22	35	89	55	6	207
En trámite pendiente caja emisora	100	720	1.438	2.083	260	4.601
Total valor nominal (M\$)	4.262.670	8.510.127	18.614.199	9.647.795	1.215.257	42.250.048
Total valor actualizado (M\$)	63.637.394	216.121.707	457.227.467	222.374.127	32.834.283	992.194.978



a) Arqueo de Bonos de Reconocimiento

En cumplimiento de lo establecido en la Circular N° 1.217 del 09 de Julio de 2002 y de la Circular N° 1.373 del 17 de Abril de 2006, modificada por la Circular N° 1.402 del 16 de Octubre de 2006 con vigencia a contar del 01 de Marzo de 2007, Auditoría Interna efectuó seis arqueos de Bonos de Reconocimientos en custodia local de los Fondos de Pensiones A,B,C,D y E.

Para los Bonos de Reconocimientos se determinó una muestra de títulos desde la base de datos del DCV, que fue contrastada con los documentos físicos en poder de la misma institución. Adicionalmente, se confirmó con los emisores Dipreca, INP y Capredena la consistencia de los Títulos seleccionados.

b) Fechas Arqueos de Bonos de Reconocimiento

Las fechas que se realizaron los respectivos arqueos de Bonos de Reconocimiento se detallan en el siguiente cuadro:

BONOS DE RECONOCIMIENTO	
1	18/01/2007
2	28/02/2007
3	21/06/2007
4	23/08/2007
5	25/10/2007
6	20/12/2007

c) Resultados obtenidos

Los seis arqueos efectuados por Auditoría Interna durante el año 2007 y contrastación con la información proporcionada por el DCV, resultaron conforme.

Producto de las fiscalizaciones realizadas por Auditores de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones durante el año 2007, se revisó la consistencia de ambas bases, no recibiendo observaciones al respecto.

Conforme a lo dispuesto por la Circular N° 1.217 y Oficio Ordinario N° 7.816, nuestros auditores externos Ernst & Young Ltda, han emitido un informe sobre el sistema de control interno vigente para la custodia de los Bonos de Reconocimiento, cuyo objeto fue verificar el cumplimiento de los controles implementados por la Administradora y las normas exigidas por la Superintendencia de A.F.P. Al respecto, la estructura de control interno para el manejo de bonos de reconocimiento de responsabilidad de la sociedad

administradora vigente al 31 de diciembre de 2007 es efectiva en todos sus aspectos materiales.

Además, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de A.F.P., en la Circular N° 1.268 de fecha 16 de septiembre de 2003 y Circular N° 1.373 del 17 de abril de 2006, se realizaron los siguientes controles sobre los Bonos de Reconocimiento al 31 de diciembre de 2007.

- Arqueo de instrumentos mantenidos en custodia local al 31 de diciembre de 2007.
- Arqueo de una muestra de instrumentos mantenidos en el DCV al 31 de diciembre de 2007.
- Pareo de los registros del maestro de Bonos de Reconocimiento en custodia del Depósito Central de Valores (DCV) y los registros del “certificado de posiciones Bonos de Reconocimiento”, obtenida directamente desde este custodio.
- Arqueo de Bonos de Reconocimiento mantenidos en DCV.

De este proceso se obtuvieron los siguientes resultados:

- Del arqueo efectuado en el DCV no se observaron diferencias.
- Del pareo se observaron diferencias de 100 registros entre los registros pareados del DCV y Afp Habitat los cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de aclaración.
- Del arqueo de la custodia local no se observaron diferencias.

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES

A contar del 01 de enero de 2008 la cotización adicional para los afiliados dependientes e independientes sube de 2,23% a 2,41%, quedando el resto de las comisiones en el mismo valor.

NOTA 29. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 5 de noviembre de 2007 se emitió la Circular N° 1.469, que modificó a la Circular 1.217, la con el objeto de incluir en la norma de custodia las modificaciones introducidas al D.L. 3.500 por la ley N° 20.190. Las principales modificaciones dicen relación con el aumento en el porcentaje de custodia mínima requerida y la forma de calcularla.



- Con fecha 10 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.440 que modificó la Circular N° 1.285, incorporando como nuevas alternativas de inversión para los Fondos de Pensiones a los Títulos Representativos de Indices de Renta Fija y Títulos Representativos de Indices de Commodities; se amplía la definición de habitualidad para instrumentos de renta fija extranjeros, incorporando la situación de bonos de emisores extranjeros transados en el mercado secundario formal nacional, con el objeto de permitir su elegibilidad para los Fondos de Pensiones, ampliando de esta manera las alternativas de inversión: se incorpora un nuevo requerimiento respecto al control por parte de la Administradora de hechos esenciales que puedan afectar las inversiones en el extranjero; se realizan precisiones relativas al contenido del informe independiente de valorización de notas estructuradas y conceptos empleados en algunos informes que deben remitir las Administradoras a la Superintendencia y se efectúa una simplificación a información que deben enviar las Administradoras.
- Con fecha 08 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.439, que modificó la Circular N° 1.237, mediante la cual se suprime el cuadro de comisiones y rentabilidad de fondos mutuos y de inversión extranjeros contenido en el Informe Financieros de los Fondos de Pensiones, y se modifica el cuadro de cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados clasificados por actividades económicas y regiones geográficas, con el objeto de ordenar la información relativa a cotizaciones impagas de acuerdo al nuevo clasificador de actividades económicas del Servicio de Impuestos Internos y a la creación de nuevas regiones geográficas del país.
- Con fecha 7 de mayo de 2007 se emitió la Circular N° 1.438, la cual establece que las Administradoras están obligadas a tener una política de inversión de los recursos previsionales, respecto de cada tipo de Fondo, radicando en el Directorio la responsabilidad de su aprobación, contenido, modificaciones, control y evaluación de su cumplimiento.
- Con fecha 28 de noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.411, que modificó la Circular N° 1.214, en la cual se establece un nuevo tratamiento de los cargos bancarios, de los abonos mal efectuados y de los cheques de recaudación protestados o devueltos.
- Con fecha 24 de noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.408, que facilita los procesos para cambiarse entre Fondos de Pensiones de una misma Administradora, así como también entre Administradoras, disminuyendo los plazos en que estos procesos se ejecutan.
- Con fecha 16 de Noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.407, que facilita a los afiliados la obtención de la Clave de Seguridad, a través de un procedimiento que mejora su obtención y su uso.
- Con fecha 31 de octubre de 2006 se emitió la Circular N° 1.406, que permite a las Administradoras ampliar su cobertura de atención de afiliados a través de establecimiento de nuevos centros de servicios, distintos de las oficinas y agencias de atención de público, denominados Centros de Servicios de AFP. Estos centros permiten ampliar la oferta de servicios previsionales a través de medios más flexibles que los actuales, orientados a aquellas comunas que tienen un bajo número de afiliados en el Sistema Previsional.
- Con fecha 17 de abril de 2006 se emitió la Circular N° 1.373, que regula la custodia de los bonos de reconocimiento de los afiliados y la primera transacción de estos instrumentos en el mercado, con el objeto de cautelar el interés de los afiliados.
- Con fecha 29 de enero del año 2008, la I. Corte de Apelaciones de Santiago rechazó el recurso de protección Interpuesto el 23 de noviembre de 2007 por AFP Habitat en contra de la Superintendente de AFP con motivo de la dictación del oficio N° 16.373 que instruye a las AFP eliminar los excesos de inversión en el plazo de un año. Con fecha 1ª de Febrero de 2008, AFP Habitat apeló el referido fallo ante la Excelentísima Corte Suprema, encontrándose actualmente en tramitación y pendiente el fallo definitivo.



T.: 0139 23:34
CHOFER: 374
02/03/2004
02= 1.60



CHI TIMBRA
PREMIATO
il tuo timbrato vale
gratuito a
STREAM
E GRANDI PASSIONI

OSTROŽNIE

Informe de los Auditores Independientes

Razón Social Auditores Externos: Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.
RUT Auditores Externos: 77.802.430-6

Señores Afiliados de los Fondo de Pensiones Habitat Tipo A, B, C, D y E:

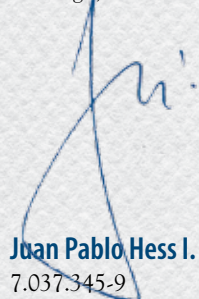
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de los Fondos de Pensiones Habitat Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuota, rentabilidad de la cuota y número de cuentas y cuadro de comisiones y rentabilidad de fondos extranjeros, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los cuadros correspondientes a traspasos, recaudación, cotizaciones y comisiones adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Habitat Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las variaciones patrimoniales, rentabilidad de la cartera, valores cuota, rentabilidad de la cuota y número de cuentas y de comisiones y rentabilidad de fondos extranjeros por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2008


Juan Pablo Hess I.
7.037.345-9