

De acuerdo a lo indicado en la circular N° 1237 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, se omite la publicación de las notas números 4, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 25, 26 y 27.

FONDOS DE PENSIONES SANTA MARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

- a. Razón social de la Administradora:
Administradora de Fondos de Pensiones Santa María S.A.
- b. Constitución de la sociedad:
Según Escritura de Constitución en la Notaría de Patricio Zaldívar M., con fecha 16 de enero de 1981, en la ciudad de Santiago de Chile.
- c. Resolución que autorizó la existencia del Fondo de Pensiones y de la Sociedad que lo administra:
Autorización N° E-001/81 de fecha 20 de enero de 1981, de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, publicada en el Diario Oficial del 23 de enero de 1981.

Inscripción en el Registro de Comercio:
En la ciudad de Santiago, con fecha 26 de enero de 1981, fojas 1371, número 757.
- d. Objeto de la Sociedad Administradora:
Administrar los Fondos de Pensiones "Santa María Tipo A, B, C, D y E", otorgar y administrar las prestaciones y beneficios establecidos en el D. L. N° 3.500 de 1980, y las que específicamente le autoricen otras disposiciones legales presentes o futuras. Asimismo, podrá constituir como complementación a su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo 23 del citado D.L. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a las que se refiere la ley N° 18.876.
- e. Objetivo de los Fondos de Pensiones:
Otorgar los beneficios y prestaciones de acuerdo al D. L. N° 3.500 de 1980.
- f. Fusiones:
A.F.P. Santa María es continuadora legal y sucesora de la A.F.P. Banguardia S.A., de acuerdo a resolución N° E-106-95 de fecha 02 de mayo de 1995. La fusión tuvo plenos efectos a contar del 1° de mayo de 1995, fecha en que se disolvió A.F.P. Banguardia S.A.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a) Generales:
Los estados financieros al 31 de diciembre de 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, en base a los principios y normas contables generalmente aceptados.
- b) Período cubierto por los estados financieros:
Los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 para los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E corresponden a un periodo de doce meses.
- c) Estados financieros comparativos
Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2006, aquéllas correspondientes al 31 de diciembre de 2005. Estas últimas han sido actualizados de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de noviembre de 2005 y el 30 de noviembre de 2006. Tal variación alcanzó a un 2,1% en el período señalado.

- d) Valoración de inversiones
- d.1) De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:
 - a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
 - b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
 - c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
 - d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
 - e. Bonos de empresas públicas y privadas;
 - f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
 - g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
 - h. Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias abiertas;
 - i. Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto ley N° 1.328 de 1976;
 - j. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas, que correspondan a pagarés u otros títulos de crédito o inversión, con plazo de vencimiento no superior a un año desde su inscripción en el Registro de Valores, no renovables;
 - k. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgo, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Reglamento. Asimismo, las Administradoras con recursos de los Fondos de Pensiones podrán efectuar operaciones que tengan como único objetivo la cobertura de riesgos financieros de los instrumentos señalados en esta letra, referidas a riesgos de fluctuaciones entre monedas extranjeras o riesgo de tasas de interés en una misma moneda extranjera, todo lo cual se efectuará de conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices accionarios y en depósitos de corto plazo, y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el Reglamento. Asimismo, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Reglamento;
 - l. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice el Banco Central de Chile;
 - m. Operaciones que tengan como objetivo la cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones de los Fondos de Pensiones, que se efectúen habitualmente en

los mercados secundarios formales, y que cumplan con las características señaladas por normas de carácter general que dictará la Superintendencia; y

- n. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

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

- d.2) Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por las Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones a través de su circular N° 1216, o por aquella que la modifique o reemplace.

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

No hay.

NOTA 5 DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

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

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INST.DERIVADOS NACIONALES	INST.DERIVADOS EXTRANJEROS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS							
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME CFI (*)	ETF	OPCIONES FORWARDS				FORWARDS
Instituciones Nacionales																		
Total Sector Estatal	0	6.385	19.068	5.320	3.680	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.453	4,19
Total Sector Instituciones Financieras	140.001	0	0	0	0	8.819	5.116	0	7.671	0	0	0	0	0	0	20	161.627	19,63
Empresas Públicas y Privadas																		
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	4.986	45.104	0	0	0	0	0	0	0	50.090	6,08
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	256	10.899	0	0	0	0	0	0	0	11.155	1,36
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	14.052	24.162	0	0	0	0	0	0	0	38.214	4,64
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	2.222	23.186	0	0	0	0	0	0	0	25.408	3,09
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	1.019	31.494	0	0	0	0	0	0	0	32.513	3,95
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.025	0	0	0	0	0	0	12.025	1,47
SubTotal Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	22.535	134.845	12.025	0	0	0	0	0	0	169.405	20,59
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-673	0	0	-673	-0,08
Total Instituciones Nacionales	140.001	6.385	19.068	5.320	3.680	8.819	5.116	22.535	142.516	12.025	0	0	0	-673	0	20	364.812	44,33
Instituciones Extranjeras																		
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.708	0	0	0	0	0	6.708	0,80
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	257	257	0,03
Empresas y Fondos																		
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.205	0	0	0	0	34.205	4,16
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	417.193	0	0	0	0	417.193	50,68
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	66	0	0	0	0	66	0,01
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	451.464	0	0	0	0	451.464	54,84
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.708	451.464	0	0	0	257	458.429	55,67
Total Cartera	140.001	6.385	19.068	5.320	3.680	8.819	5.116	22.535	142.516	12.025	6.708	451.464	-673	0	277	823.241	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	17,01	0,78	2,32	0,65	0,45	1,07	0,62	2,74	17,31	1,46	0,81	54,84	-0,08	0,00	0,03	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INST.DERIVADOS	INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES	EXTRANJEROS				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BCX	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS	FORWARDS				
Instituciones Nacionales																			
Total Sector Estatal	0	3.824	12.835	1.470	269	4.049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22.447	4,64
Total Sector Instituciones Financieras	48.950	0	0	0	0	0	3.290	4.909	0	4.150	0	0	0	0	0	0	2	61.301	12,68
Empresas Públicas y Privadas																			
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	597	24.316	0	0	0	0	0	0	0	24.913	5,15
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	172	8.191	0	0	0	0	0	0	0	8.363	1,73
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	6.631	13.818	0	0	0	0	0	0	0	20.449	4,23
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	550	9.858	0	0	0	0	0	0	0	10.408	2,15
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	1.076	19.105	0	0	0	0	0	0	0	20.181	4,17
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.566	0	0	0	0	0	0	5.566	1,16
SubTotal Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	9.026	75.288	5.566	0	0	0	0	0	0	89.880	18,59
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.251	0	0	0	8.251	1,71
Total Instituciones Nacionales	48.950	3.824	12.835	1.470	269	4.049	3.290	4.909	9.026	79.438	5.566	0	0	8.251	0	2	181.879	37,62	
Instituciones Extranjeras																			
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.741	0	0	0	0	0	4.741	0,97
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83	83	0,02	
Empresas y Fondos																			
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	296.839	0	0	0	0	296.839	61,39
SubTotal Inver. Indir. de Fdos, De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	296.839	0	0	0	0	296.839	61,39
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	0	16	0,00	
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.741	296.839	0	16	83	301.679	62,38	
Total Cartera	48.950	3.824	12.835	1.470	269	4.049	3.290	4.909	9.026	79.438	5.566	4.741	296.839	8.251	16	85	483.558	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	10,12	0,79	2,65	0,30	0,06	0,84	0,68	1,02	1,87	16,43	1,15	0,98	61,39	1,71	0,00	0,02	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INST.DERIVADOS	Cuentas CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS				
Instituciones Nacionales																	
Total Sector Estatal	0	15.378	63.475	9.776	27.799	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.428	10,56
Total Sector Instituciones Financieras	168.929	0	0	0	0	28.950	27.897	0	11.039	0	0	0	0	0	27	236.842	21,50
Empresas Públicas y Privadas																	
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	10.020	63.710	0	0	0	0	0	0	73.730	6,69
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	976	19.325	0	0	0	0	0	0	20.301	1,83
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	38.100	42.968	0	0	0	0	0	0	81.068	7,36
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	5.364	29.704	0	0	0	0	0	0	35.068	3,18
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	3.331	41.905	0	0	0	0	0	0	45.236	4,10
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.217	0	0	0	0	0	32.217	2,92
SubTotal Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	57.791	197.612	32.217	0	0	0	0	0	287.620	26,08
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-532	0	-532	-0,05
Total Instituciones Nacionales	168.929	15.378	63.475	9.776	27.799	28.950	27.897	57.791	208.651	32.217	0	0	-532	27	640.358	58,09	
Instituciones Extranjeras																	
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.831	0	0	0	0	10.831	0,98
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134	134	0,01
Empresas y Fondos																	
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21.060	0	0	0	21.060	1,91
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	428.029	0	0	0	428.029	38,85
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.747	0	0	0	1.747	0,16
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	450.836	0	0	0	450.836	40,92
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.831	450.836	0	134	461.801	41,91	
Total Cartera	168.929	15.378	63.475	9.776	27.799	28.950	27.897	57.791	208.651	32.217	10.831	450.836	-532	161	1.102.159	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	15,33	1,40	5,76	0,89	2,52	2,63	2,53	5,24	18,93	2,92	0,98	40,90	-0,05	0,01	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS														INST.DERIVADOS	Cuentas Corrientes	TOTAL	Diversif. por emisor (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	Opciones FORWARDS				
Instituciones Nacionales																		
Total Sector Estatal	0	13.423	69.071	1.603	3.842	26.868	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	114.807	12,45
Total Sector Instituciones Financieras	152.750	0	0	0	0	0	15.217	30.673	0	8.002	0	0	0	0	0	164	206.806	22,43
Empresas Públicas y Privadas																		
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	5.138	47.510	0	0	0	0	0	0	52.648	5,71
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	961	18.671	0	0	0	0	0	0	19.632	2,12
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	25.664	25.533	0	0	0	0	0	0	51.197	5,55
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	2.545	19.376	0	0	0	0	0	0	21.921	2,38
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	4.818	43.362	0	0	0	0	0	0	48.180	5,22
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.951	0	0	0	0	0	30.951	3,36
SubTotal Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Sector FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	39.126	154.452	30.951	0	0	0	0	0	224.529	24,34
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.384	0	9.384	1,02
Total Instituciones Nacionales	152.750	13.423	69.071	1.603	3.842	26.868	15.217	30.673	39.126	162.454	30.951	0	0	9.384	164	555.526	60,24	
Instituciones Extranjeras																		
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.233	0	0	0	0	8.233	0,89
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	10	0,00
Empresas y Fondos																		
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	358.356	0	0	0	358.356	38,86
SubTotal Inver. Indir, de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	358.356	0	0	0	358.356	38,86
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.233	358.356	0	10	366.599	39,75	
Total Cartera	152.750	13.423	69.071	1.603	3.842	26.868	15.217	30.673	39.126	162.454	30.951	8.233	358.356	9.384	174	922.125	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	16,56	1,46	7,49	0,17	0,42	2,91	1,65	3,33	4,24	17,62	3,36	0,89	38,86	1,02	0,02	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS				
Instituciones Nacionales																	
Total Sector Estatal	0	69.758	268.407	33.713	103.281	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	475.159	18,63
Total Sector Instituciones Financieras	354.473	0	0	0	0	106.532	138.680	0	23.852	0	0	0	0	0	455	623.992	24,46
Empresas Públicas y Privadas																	
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	42.898	135.236	0	0	0	0	0	0	178.134	6,98
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	3.486	35.821	0	0	0	0	0	0	39.307	1,54
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	166.475	69.495	0	0	0	0	0	0	235.970	9,25
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	21.822	50.593	0	0	0	0	0	0	72.415	2,84
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	20.773	122.359	0	0	0	0	0	0	143.132	5,61
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102.104	0	0	0	0	0	102.104	4,00
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	255.454	413.504	102.104	0	0	0	0	0	771.062	30,22
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	175	0	175	0,01
Total Instituciones Nacionales	354.473	69.758	268.407	33.713	103.281	106.532	138.680	255.454	437.356	102.104	0	0	175	455	1.870.388	73,32	
Instituciones Extranjeras																	
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.830	0	0	0	0	5.830	0,23
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	179	179	0,01
Empresas y Fondos																	
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29.521	0	0	0	29.521	1,16
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	641.379	0	0	0	641.379	25,14
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.557	0	0	0	3.557	0,14
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	674.457	0	0	0	674.457	26,44
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.830	674.457	0	179	680.466	26,68	
Total Cartera	354.473	69.758	268.407	33.713	103.281	106.532	138.680	255.454	437.356	102.104	5.830	674.457	175	634	2.550.854	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	13,90	2,73	10,52	1,32	4,05	4,18	5,44	10,01	17,15	4,00	0,23	26,44	0,01	0,02	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	PRD-BCX	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS				
Instituciones Nacionales																		
Total Sector Estatal	0	52.118	276.000	8.105	9.938	107.818	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	453.979	19,20
Total Sector Instituciones Financieras	514.422	0	0	0	0	0	47.249	134.431	0	21.933	0	0	0	0	0	66	718.101	30,38
Empresas Públicas y Privadas																		
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	22.537	107.104	0	0	0	0	0	0	129.641	5,48
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	2.384	38.024	0	0	0	0	0	0	40.408	1,71
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	106.816	47.103	0	0	0	0	0	0	153.919	6,51
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	10.158	37.196	0	0	0	0	0	0	47.354	2,00
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	29.645	101.865	0	0	0	0	0	0	131.510	5,56
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	91.698	0	0	0	0	0	91.698	3,88
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	171.540	331.292	91.698	0	0	0	0	0	594.530	25,14
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.763	0	10.763	0,46
Total Instituciones Nacionales	514.422	52.118	276.000	8.105	9.938	107.818	47.249	134.431	171.540	353.225	91.698	0	0	10.763	66	1.777.373	75,18	
Instituciones Extranjeras																		
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.357	0	0	0	0	23.357	0,99
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	0,00
Empresas y Fondos																		
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	563.211	0	0	0	563.211	23,83
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	563.211	0	0	0	563.211	23,83
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.357	563.211	0	3	586.571	24,82	
Total Cartera	514.422	52.118	276.000	8.105	9.938	107.818	47.249	134.431	171.540	353.225	91.698	23.357	563.211	10.763	69	2.363.944	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	21,76	2,20	11,68	0,34	0,42	4,56	2,00	5,69	7,26	14,94	3,88	0,99	23,83	0,46	0,00	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS												INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS				
Instituciones Nacionales																	
Total Sector Estatal	0	30.278	115.436	21.160	49.208	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	216.082	29,57
Total Sector Instituciones Financieras	124.435	0	0	0	0	37.314	56.552		5.319	0	0	0	0	0	138	223.758	30,62
Empresas Públicas y Privadas																	
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	16.252	30.853	0	0	0	0	0	0	47.105	6,45
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	1.787	8.170	0	0	0	0	0	0	9.957	1,36
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	62.779	10.153	0	0	0	0	0	0	72.932	9,98
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	8.929	9.724	0	0	0	0	0	0	18.653	2,55
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	7.806	24.546	0	0	0	0	0	0	32.352	4,43
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.337	0	0	0	0	0	12.337	1,69
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	97.553	83.446	12.337	0	0	0	0	0	193.336	26,46
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-55	0	-55	-0,01
Total Instituciones Nacionales	124.435	30.278	115.436	21.160	49.208	37.314	56.552	97.553	88.765	12.337	0	0	-55	138	633.121	86,64	
Instituciones Extranjeras																	
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.642	0	0	0	0	3.642	0,50
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13	13	0,00
Empresas y Fondos																	
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.651	0	0	0	4.651	0,64
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.048	0	0	0	88.048	12,05
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.322	0	0	0	1.322	0,18
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	94.021	0	0	0	94.021	12,87
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.642	94.021	0	13	97.676	13,37	
Total Cartera	124.435	30.278	115.436	21.160	49.208	37.314	56.552	97.553	88.765	12.337	3.642	94.021	-55	151	730.797	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	17,03	4,14	15,80	2,90	6,73	5,11	7,74	13,35	12,15	1,69	0,50	12,87	-0,01	0,02	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS													INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)	
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								RENTA VARIABLE		INSTRUMENTOS EXTRANJEROS		NACIONALES				
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BCX	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	ACC	CFI	INST. DE DEUDA	CME ETF CFI (*)	OPCIONES FORWARDS				
Instituciones Nacionales																		
Total Sector Estatal	0	23.112	116.901	6.084	3.842	46.601	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	196.540	28,12
Total Sector Instituciones Financieras	194.498	0	0	0	0	0	17.784	56.783	0	4.599	0	0	0	0	0	2	273.666	39,15
Empresas Públicas y Privadas																		
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	9.455	23.162	0	0	0	0	0	0	32.617	4,67
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	1.417	7.437	0	0	0	0	0	0	8.854	1,27
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	39.141	8.323	0	0	0	0	0	0	47.464	6,79
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	3.946	6.830	0	0	0	0	0	0	10.776	1,54
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	10.803	19.736	0	0	0	0	0	0	30.539	4,37
SubTotal Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.409	0	0	0	0	0	11.409	1,63
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	64.762	65.488	11.409	0	0	0	0	0	141.659	20,27
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.099	0	2.099	0,30
Total Instituciones Nacionales	194.498	23.112	116.901	6.084	3.842	46.601	17.784	56.783	64.762	70.087	11.409	0	0	2.099	2	613.964	87,84	
Instituciones Extranjeras																		
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.898	0	0	0	0	6.898	0,99
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	9	0,00
Empresas y Fondos																		
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	78.149	0	0	0	78.149	11,18
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	78.149	0	0	0	78.149	11,18
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.898	78.149	0	9	85.056	12,17	
Total Cartera	194.498	23.112	116.901	6.084	3.842	46.601	17.784	56.783	64.762	70.087	11.409	6.898	78.149	2.099	11	699.020	100,00	
Diversificación por Instrumentos (%)	27,82	3,31	16,72	0,87	0,55	6,67	2,54	8,12	9,26	10,03	1,63	0,99	11,18	0,30	0,00	100,00		

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS									INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA							INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	INST. DE DEUDA	FORWARDS			

Instituciones Nacionales

Total Sector Estatal	0	2.548	13.206	2.087	11.635	0	0	0	0	0	0	29.476	38,60
----------------------	---	-------	--------	-------	--------	---	---	---	---	---	---	--------	-------

Total Sector Instituciones Financieras	6.542	0	0	0	0	7.108	13.725		0	0	1	27.376	35,86
--	-------	---	---	---	---	-------	--------	--	---	---	---	--------	-------

Empresas Públicas y Privadas

SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	3.044	0	0	0	3.044	3,99
---------------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	---	---	-------	------

SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	204	0	0	0	204	0,27
------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	-----	---	---	---	-----	------

SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	11.656	0	0	0	11.656	15,27
---------------------------	---	---	---	---	---	---	---	--------	---	---	---	--------	-------

SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	2.189	0	0	0	2.189	2,87
----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	---	---	-------	------

SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	1.357	0	0	0	1.357	1,78
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	---	---	-------	------

Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	18.450	0	0	0	18.450	24,18
------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	--------	---	---	---	--------	-------

Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	0	-3	0,00
----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	---	----	------

Total Instituciones Nacionales	6.542	2.548	13.206	2.087	11.635	7.108	13.725	18.450	0	-3	1	75.299	98,64
--------------------------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	--------	---	----	---	--------	-------

Instituciones Extranjeras

Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	1.036	0	0	1.036	1,35
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	---	-------	------

Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11	11	0,01
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	------

Empresas y Fondos

SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
---------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	1.036	0	11	1.047	1,36
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	----	-------	------

Total Cartera	6.542	2.548	13.206	2.087	11.635	7.108	13.725	18.450	1.036	-3	12	76.346	100,00
---------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	--------	-------	----	----	--------	--------

Diversificación por Instrumentos (%)	8,57	3,34	17,30	2,73	15,24	9,31	17,98	24,17	1,36	0,00	0,02	100,00	
--------------------------------------	------	------	-------	------	-------	------	-------	-------	------	------	------	--------	--

EMISORES	TIPOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS										INST.DERIVADOS	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL	DIVERSIF. POR EMISOR (%)
	INTERMEDIACION FINANCIERA	RENTA FIJA								INSTRUMENTOS EXTRANJEROS	NACIONALES			
	DPF	BTU	PRC BCU CERO	BCP	BCX	BRP	BSF BEF	LHF	DEB BCS	INST. DE DEUDA	FORWARDS			
Instituciones Nacionales														
Total Sector Estatal	0	4.611	21.395	1.409	2.400	11.593	0	0	0	0	0	0	41.408	47,70
Total Sector Instituciones Financieras	14.135	0	0	0	0	0	3.442	12.233	0	0	0	1	29.811	34,34
Empresas Públicas y Privadas														
SubTotal Sector Eléctrico	0	0	0	0	0	0	0	0	1.781	0	0	0	1.781	2,05
SubTotal Sector Telecomunicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	208	0	0	0	208	0,24
SubTotal Sector Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	7.628	0	0	0	7.628	8,79
SubTotal Sector Industrial	0	0	0	0	0	0	0	0	822	0	0	0	822	0,95
SubTotal Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	1.821	0	0	0	1.821	2,10
Total Empresas Públicas y Privadas	0	0	0	0	0	0	0	0	12.260	0	0	0	12.260	14,13
Total Derivados Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174	0	174	0,20
Total Instituciones Nacionales	14.135	4.611	21.395	1.409	2.400	11.593	3.442	12.233	12.260	0	174	1	83.653	96,37
Instituciones Extranjeras														
Total Sector Estatal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.155	0	0	3.155	3,64
Total Sector Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0,00
Empresas y Fondos														
SubTotal Sector Empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Fondos Mutuos y de Inversion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
SubTotal Inver. Indir. de Fdos. De Inv Nacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Derivados Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total Instituciones Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.155	0	2	3.157	3,64
Total Cartera	14.135	4.611	21.395	1.409	2.400	11.593	3.442	12.233	12.260	3.155	174	3	86.810	100,00
Diversificación por Instrumentos (%)	16,28	5,31	24,65	1,62	2,76	13,35	3,96	14,09	14,12	3,63	0,20	0,00	100,00	

NOTA 5 DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES
(continuación)

El Glosario de términos utilizados en la diversificación de la Cartera de Inversiones de los Fondos

de Pensiones, es el siguiente:

LHF	: Letras Hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras
BEF	: Bonos Bancarios emitidos por Instituciones Financieras
BSF	: Bonos subordinados emitidos por Instituciones Financieras
DEB	: Bonos de Empresas Públicas y Privadas
PRC	: Pagarés Reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones
PRD	: Pagarés Reajustables en dólares del Banco Central de Chile
CERO	: Cupones de emisión Reajustables opcionales en U.F.
BCX	: Bonos del Banco Central de Chile en dólares de los Estados Unidos de América.
BRP	: Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras instituciones de previsión
BCS	: Bonos respaldados por títulos de crédito transferibles
ACC	: Acciones de Sociedades Anónimas Nacionales
PCD	: Pagarés Capítulo XVIII y XIX del Banco Central de Chile
CFI	: Cuotas de Fondos de Inversión Nacionales
BCD	: Bonos del Banco Central de Chile expresados en dólares
BCU	: Bonos del Banco Central de Chile emitidos en Unidades de Fomento
BTU	: Bonos de la Tesorería General de la República en Unidades de Fomento
DPF	: Depósitos a Plazo emitidos por Instituciones Financieras
EBC Extranjeros	: Títulos de crédito emitidos por Estados Extranjeros y Bancos Centrales Extranjeros
CME	: Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros
CIE	: Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros
CFI (*)	: Inversión en el extranjero realizada a través de los fondos de inversión nacionales
Cuentas	
Corrientes	: Saldos de las cuentas Banco Inversiones Nacionales y Banco Inversiones Extranjeras

NOTA 6 CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

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

Dando cumplimiento a la citada norma, al 31 de diciembre 2006 y 2005 la Administradora mantenía los siguientes montos custodiados en las instituciones que se detallan a continuación:

CUSTODIA MANTENIDA DE TITULOS															
Al 31 de Diciembre de 2006															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	(1%)	(2%)	M\$	(1%)	(2%)	M\$	(1%)	(2%)	M\$	(1%)	(2%)	M\$	(1%)	(2%)
Titulos en Depósito Central de Valores	365,530,123	44.41	44.42	642,610,215	58.31	58.31	1,873,138,470	73.45	73.45	634,359,374	86.78	86.82	75,296,791	98.65	98.64
Titulos en Custodio extranjera Brown Brothers Harriman	458,363,725	55.65	55.67	460,054,951	41.74	41.74	676,910,135	26.54	26.54	96,353,931	13.18	13.19	1,047,511	1.35	1.36
TOTAL MONTO CUSTODIADO	823,893,848	100.06	100.08	1,102,665,166	100.05	100.05	2,550,048,605	99.99	99.99	730,713,305	99.96	100.01	76,344,302	100.00	100.00
Titulos 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
Titulos 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
Titulos 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
Titulos 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 custodiado	-652,846	-0.08	-0.08	-505,268	-0.05	-0.05	805,029	0.03	0.03	83,475	0.01	0.01	2,201	0.00	0.00
Total Cartera de Inversiones	823,241,002	99.98	100.00	1,102,159,898	100.01	100.00	2,550,853,634	100.02	100.02	730,796,780	99.96	100.02	76,346,503	100.01	100.01

CUSTODIA MANTENIDA DE TITULOS															
Al 31 de Diciembre de 2005															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	(1)%	(2)%	M\$	(1)%	(2)%	M\$	(1)%	(2)%	M\$	(1)%	(2)%	M\$	(1)%	(2)%
Titulos en Depósito Central de Valores	173,690,639	35.89	35.93	547,935,207	59.21	59.43	1,770,098,260	74.80	74.88	613,116,742	87.92	87.71	83,443,108	95.89	96.13
Titulos en Custodio extranjera Brown Brothers Harriman	301,598,642	62.35	62.38	364,641,969	39.53	39.55	582,597,717	24.64	24.65	83,801,179	12.20	11.99	3,156,545	3.62	3.64
TOTAL MONTO CUSTODIADO	475,289,281	98.24	98.31	912,577,176	98.75	98.98	2,352,695,977	99.44	99.53	696,917,921	100.12	99.70	86,599,653	99.51	99.76
Titulos 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
Titulos 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
Titulos 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
Titulos 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 custodiado	8,268,607	1.69	1.69	9,548,132	1.04	1.02	11,248,109	0.48	0.48	2,102,534	0.30	0.30	208,708	0.24	0.24
Total Cartera de Inversiones	483,557,888	99.93	100.00	922,125,308	99.78	100.00	2,363,944,086	99.92	100.00	699,020,455	100.42	100.00	86,808,361	99.75	100.00

Nota: (1) Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha de cierre del ejercicio.

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente.

La Superintendencia de A.F.P., mediante Circular N° 1217 de fecha 09 de julio de 2002, instruyó a todas las Administradoras a fin de que se realizara una auditoría a los instrumentos financieros mantenidos en la custodia, y se evaluara el sistema de control interno aplicado al manejo de dichos valores.

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular señalada, durante el ejercicio 2006 se efectuaron los procedimientos en ella indicados y posteriormente se emitieron dos informes que forman parte integrante de los estados financieros:

- Resultado del arqueo de instrumentos financieros
- Resultado de la evaluación del control interno
-

Respecto al primer informe, el resultado fue satisfactorio, concordando plenamente los registros de custodia con el arqueo físico y lo informado por el Depósito Central de Valores. En el segundo, el resultado fue también satisfactorio. En opinión de nuestros auditores la estructura de control interno vigente al 31 de diciembre de 2006 establecida por la Administradora de Fondos de Pensiones Santa María S.A. para el manejo de valores (inversiones) de los Fondos de Pensiones Santa María es efectiva en todos sus aspectos materiales.

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.

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	7.961.550	373.048,74	10.921.360	604.616,00	25.373.476	1.431.771,96	7.290.073	498.059,88	763.465	44.814,58
Requerido	7.961.550	373.048,74	10.921.360	604.616,00	25.373.476	1.431.771,96	7.290.073	498.059,88	763.465	44.814,58
Superávit	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
(Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ENCAJE										
Al 31 de Diciembre de 2005										
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	4.783.337	274.115,56	9.162.654	603.343,79	23.505.675	1.534.162,42	6.943.598	528.079,53	868.833	54.287,80
Requerido	4.783.337	274.115,56	9.162.654	603.343,79	23.505.675	1.534.162,42	6.943.598	528.079,53	868.833	54.287,80
Superávit	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
(Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

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 DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
Al 31 de Diciembre de 2006															
Cuentas	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%	Cuotas	M\$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	36.496.747,74	778.908.284	95,54	59.085.174,51	1.067.273.282	97,81	138.350.556,23	2.451.810.741	97,11	48.270.662,95	706.534.788	97,63	4.388.071,04	74.755.525	98,93
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	305.071,85	6.510.799	0,80	252.046,29	4.552.788	0,42	522.986,69	9.268.227	0,37	338.641,86	4.956.681	0,68	14.038,42	239.160	0,32
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	215.245,89	4.593.746	0,56	234.561,89	4.236.962	0,39	791.738,46	14.030.973	0,56	230.022,95	3.366.832	0,47	10.048,67	171.190	0,23
d) Cuentas de ahorro voluntario	617.538,49	13.179.417	1,62	363.895,60	6.573.156	0,60	727.755,47	12.897.084	0,51	367.520,07	5.379.369	0,74	12.925,46	220.199	0,29
e) Cuentas de ahorro de indemnización	12.395,77	264.549	0,03	181.976,97	3.287.105	0,30	533.749,45	9.458.962	0,37	178.012,62	2.605.560	0,36	4.419,66	75.294	0,10
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	18,66	330	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	218,53	4.664	0,00	106,66	1.926	0,00	46.233,57	819.339	0,03	19,31	283	0,00	0,65	11	0,00
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	1.118.913,37	19.829.077	0,79	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	4.401,28	77.998	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	58.520,27	1.037.080	0,04	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	553.172,80	11.805.733	1,45	287.730,98	5.197.371	0,48	318.187,90	5.638.839	0,22	59.333,07	868.454	0,12	5.935,33	101.114	0,13
m) Traspaso en proceso hacia el antiguo sistema previsional	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
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	38.200.391,07	815.267.192	100,00	60.405.492,90	1.091.122.590	100,00	142.473.061,35	2.524.868.650	100,00	49.444.212,83	723.711.967	100,00	4.435.439,23	75.562.493	100,00

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
Al 31 de Diciembre de 2005															
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	26.046.782,48	454.518.174	94,96	58.744.396,53	892.119.451	97,69	147.825.225,80	2.264.904.298	96,77	51.437.241,71	676.336.546	97,40	5.315.387,67	85.068.582	98,52
b) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	256.102,93	4.469.014	0,93	255.501,10	3.880.157	0,42	699.047,01	10.710.449	0,46	365.395,57	4.804.503	0,69	29.736,75	475.914	0,55
c) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	181.468,03	3.166.629	0,66	236.027,25	3.584.419	0,39	840.004,78	12.870.134	0,55	357.720,09	4.703.580	0,68	13.139,35	210.285	0,24
d) Cuentas de ahorro voluntario	427.503,70	7.459.969	1,56	272.093,20	4.132.133	0,45	841.841,31	12.898.273	0,55	454.596,15	5.977.381	0,86	16.890,49	270.319	0,31
e) Cuentas de ahorro de indemnización	7.878,24	137.476	0,03	182.217,59	2.767.240	0,30	536.599,12	8.221.503	0,35	168.297,91	2.212.910	0,32	4.713,33	75.434	0,09
f) Ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	375,94	5.759	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
g) Recaudación en proceso de acreditación	31,15	543	0,00	179,86	2.731	0,00	31.326,23	479.965	0,02	3.226,14	42.419	0,01	594,06	9.508	0,01
h) Rezagos de cuentas de capitalización individual	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	1.472.872,44	22.566.616	0,96	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	8.368,65	128.220	0,01	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	81.259,30	1.245.015	0,05	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	510.738,30	8.912.419	1,86	442.786,82	6.724.364	0,74	425.310,99	6.516.403	0,28	22.929,42	301.494	0,04	14.511,64	232.247	0,27
m) Traspaso en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	19,23	295	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	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	27.430.504,83	478.664.224	100,00	60.133.202,35	913.210.495	100,00	152.762.250,80	2.340.546.930	100,00	52.809.406,99	694.378.833	100,00	5.394.973,29	86.342.289	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 la Bolsa de Valores mediante oferta pública., transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario. los aportes adicionales y contribuciones enterados por la Administradora conforme a lo establecido en el artículo 53 y 54 del D.L. 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

Las liquidaciones de Bonos de Reconocimientos y Complementos de Bonos, corresponden a:

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
31 de Diciembre 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	199.658	10.815,77	1.645.383	102.026,51	5.194.695	322.010,27	24.391.632	1.981.096,41	2.990.852	184.969,85
Complemento Bono de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	1.269	72,21	68.876	695,54	0	0,00
Bonos Adicionales		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 (2)	0	0,00	0	0,00	16.070	982,65	2.165.955	31.773,00	29.555	525,96
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98 (1)		0,00	0	0,00	0	0,00	135.699	3.654,02	0	0,00
Otros (Detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	199.658	10.815,77	1.645.383	102.026,51	5.212.034	323.065,13	26.762.162	2.017.218,97	3.020.407	185.495,81

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de Diciembre de 2005										
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	295.342	18.134,02	1.347.536	92.179,61	3.135.200	210.539,14	24.831.978	1.929.226,46	3.024.284	191.644,03
Complemento Bonos de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	30.437	2.326,50	0	0,00
Bonos Adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	8.396	630,62	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19234 de fecha 230893	0	0,00	0	0,00	8.900	594,82	68.878	5.142,57	2.571	159,30
Bonos Exonerados Ley N° 19584 de fecha 310898	0	0,00	0	0,00	1.530	102,50	75.982	4.983,93	4.951	324,22
Otros (Detallar)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	295.342	18.134,02	1.347.536	92.179,61	3.145.630	211.236,46	25.015.671	1.942.310,08	3.031.806	192.127,55

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 está 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 previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Recaudación en proceso de acreditación

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

h) Rezagos de cuentas de capitalización individual

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

i) Rezagos de cuentas de ahorro voluntario

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

j) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización

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

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

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

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

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

NOTA 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 (M\$)		
Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005		
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Cotizaciones impagas declaradas	48.849.296	50.709.670
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	1.421.320	1.293.250

- a) Cotizaciones impagas declaradas
Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el artículo 19 del decreto ley N° 3.500 del año 1980, y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.
- b) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas
Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones, superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre las planillas de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.
- c) Gestión histórica de cobranza
Al 31 de Diciembre de 2006, se han emitido históricamente 592.648 resoluciones e iniciado un total de 197.030 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 25.784.431 existiendo un saldo en cobranza judicial por recuperar de M\$ 12.719.873 nominales que actualizados ascienden a un total de M\$ 41.754.802 a la misma fecha.

NOTA 24 VALOR DE LA CUOTA

VALORES CUOTAS					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2006	21.341,85	18.063,30	17.721,73	14.636,94	17.036,08
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2005	17.091,16	14.874,10	15.006,37	12.878,33	15.675,03
Valor cuota al 31 de Diciembre de 2005 actualizado	17.450,07	15.186,46	15.321,50	13.148,77	16.004,21

NOTA 28 HECHOS POSTERIORES

En sesión de fecha 24 de enero de 2007, el Directorio de A.F.P. Santa María S.A. tomó conocimiento de los siguientes hechos y acordó lo que sigue:

- De la renuncia a su cargo de Director y Presidente de la Sociedad presentada por el señor Sergio Baeza Valdés, la cual se hizo efectiva a contar del día 25 de enero de 2007. A contar de esa fecha asumió como Presidente de la sociedad el señor Eduardo Sánchez Wrighton.
- De la renuncia a sus cargos de Directores de la Sociedad de los señores Fabio Valdés Correa; Arturo Larraín Ibáñez; Hernán Fontaine Talavera y Diego Peralta Valenzuela, la cual se hizo efectiva a contar del día 25 de enero de 2007.
- Designó a los siguientes Directores en reemplazo de los Directores anteriores quienes ejercen su cargo a contar del 25 de enero de 2007: señor Francisco de la Fuente Allende, señor Jaime Fernández Morandé, señor Paolo Montalbetti Moltedo, señora Carolina Patricia Otero Yaroshevsky y señor Rodolfo Steinmetz Reyes.

La Administración de la Sociedad no está conocimiento de otros hechos posteriores significativos de carácter financiero o de cualquier otra índole, ocurridos entre la fecha de término del período y la emisión de éstos estados financieros.

NOTA 29 HECHOS RELEVANTES

En Sesión de fecha 18 de octubre de 2006, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia del cargo de Director y Presidente, del señor Sergio Baeza Valdés, la que se hará efectiva a contar del 1° de febrero de 2007. A partir de esa fecha asume el cargo el señor Eduardo Sánchez Wrighton.

Con fecha 28 de noviembre de 2006 se emitió la Circular N° 1.411, que modifica 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 del establecimiento de nuevos centros de servicios, distintos de las oficinas y agencias de atención de público, denominados Centros de Servicios de AFP. Estos centros permiten ampliar la oferta de servicios previsionales a través de medios más flexibles que los actuales, orientados a aquellas comunas que tienen un bajo número de afiliados en el Sistema Previsional.

Con fecha 17 de abril de 2006 se emitió la Circular N° 1.373, que regula la custodia de los bonos de reconocimiento de lo afiliados y la primera transacción de estos instrumentos en el mercado, con el objeto de cautelar el interés de los afiliados.

Con fecha 15 de septiembre de 2005 se emitió la Circular N° 1.347, que modifica la Circular N° 1.216, en la cual se establecen normas para la liquidación de inversiones a través de sistema de pagos electrónicos.

Con fecha 21 de julio de 2005 se emitió la Circular N° 1.342, que modifica la Circular N° 1.237, homologando los plazos de presentación de los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones, con aquellos establecidos para las Administradoras de Fondos de Pensiones, los que a su vez son coincidentes con aquellos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros para sus entidades fiscalizadas. Asimismo, se introducen modificaciones a las definiciones de algunos de los ítems del Balance General y a algunas de las Notas Explicativas, con el objeto de actualizarlas y en algunos casos, simplificarlas.

Con fecha 17 de junio de 2005 se emitió la Circular N° 1.337, la cual modifica la Circular N° 1.216, estableciendo una nueva definición de holgura relevante que deberán considerar las Administradoras al momento de tomar sus decisiones de inversión con recursos de los Fondos de Pensiones. Asimismo, se autoriza a las Administradoras a efectuar la reestructuración de carteras de inversión de los Fondos administrados, cuando éstos se encuentren en situación de exceso de inversión, siempre y cuando no se incrementen dichos excesos y el total de los excesos que registre el respectivo Fondo de Pensiones, no supere el cinco por ciento del valor de dicho Fondo o el veinte por ciento del límite de un emisor.

Con fecha 04 de mayo de 2005, se emitió la Circular N° 1.332, que establece la metodología a utilizar para realizar el cálculo de una Proyección de Pensión Personalizada (PPP), que se comenzó a incluir como anexo en la cartola informativa que se envía a los afiliados.

Los estados financieros completos y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de A.F.P. Santa María S.A. y en la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones. También se encuentran a disposición del público, los estados financieros auditados completos, en nuestro sitio web www.stamaria.cl

PEDRO ORUETA ARREGUI
GERENTE GENERAL

EDGARDO ROMERO VALERIO
CONTADOR GENERAL