

INFORME FINANCIERO DE LOS FONDOS DE PENSIONES**1.00 IDENTIFICACION****1.01 Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones**

A.F.P. CUPRUM S. A.

1.02 Rut Sociedad

98.001.000-7

1.03 Representante legal

IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO

1.04 Fecha de cierre Estados Financieros

Día-Mes-Año

31-12-2011

**Informe de los Auditores Independientes
Referido a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011**

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

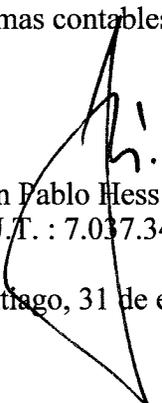
RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

Señores Afiliados de los
Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de los Fondos de Pensiones Cuprum Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados de variación patrimonial; de rentabilidad de la cartera; de valores y rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e 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 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 Cuprum Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados de variación patrimonial; de rentabilidad de la cartera; de valores y rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Pensiones.



Juan Pablo Hess I.
R.U.T. : 7.037.345-9

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 31 de enero de 2012

Los abajo firmantes nos declaramos responsables de la información contenida en el presente informe anual de los Fondos de Pensiones, asumiendo por lo tanto toda responsabilidad legal correspondiente. Asimismo, declaramos que esta información es igual a la que se incluye en la transmisión de datos.

NOMBRE : JUAN IGNACIO GUIRESSE GIL

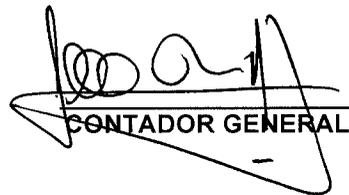
NOMBRE : MIGUEL RIVERA REYES

FIRMA :



GERENTE GENERAL
SUBROGANTE

FIRMA :



CONTADOR GENERAL

FONDOS DE PENSIONES										
ACTIVO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	8.157.733	23.085.540	10.490.357	16.095.051	22.745.729	26.908.656	37.184.961	4.777.005	15.281.281	4.791.971
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	1.920.203	4.438.977	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	6.534.600	15.260.963	7.399.857	8.892.269	14.290.912	14.674.775	35.962.508	2.568.936	14.194.338	2.596.449
10.120.10 Banco inversiones nacionales	572.242	118.390	587.801	518.407	3.427.087	1.629.506	549.614	284.027	893.936	193.333
10.120.20 Banco Inversiones extranjeras	5.962.358	15.142.573	6.812.056	8.373.862	10.863.825	13.045.269	35.412.894	2.284.909	13.300.402	2.403.116
10.130 Banco retiros de ahorro	41.061	48.623	28.222	64.746	85.007	43.358	47.298	39.636	45.728	22.038
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	37.988	43.679	25.820	59.244	78.844	39.180	45.386	35.574	37.931	17.484
10.130.20 Banco retiros de ahorro indemnización	3.073	4.944	2.402	5.502	6.163	4.178	1.912	4.062	7.797	4.554
10.140 Banco pago de beneficios	50.434	14.616	5.283	134.352	946.786	44.862	61.853	38.622	245.614	62.601
10.150 Banco pago traspasos y transferencias de ahorro voluntario	15.746	12.233	5.195	5.299	72.842	5.351	6.445	5.465	5.167	5.808
10.160 Valores por depositar y en tránsito	1.515.892	7.749.105	3.051.800	6.998.385	5.429.979	7.701.333	1.106.857	2.124.346	790.434	2.105.075
10.160.10 Valores por depositar nacionales	795.151	7.133.932	2.547.296	6.681.109	4.808.014	7.270.990	986.689	2.103.238	790.434	2.028.894
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	720.741	615.173	504.504	317.276	621.965	430.343	120.168	21.108	0	76.181
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3.214.801.580	3.949.506.540	2.558.556.400	3.032.689.371	5.216.628.489	5.450.084.658	1.804.632.761	1.425.326.576	1.570.920.787	515.380.229
10.210 Inversiones en instituciones estatales	330.486.437	141.178.998	442.587.944	317.350.756	1.549.650.240	950.237.875	772.067.530	352.113.914	1.026.421.473	203.077.262
10.210.10 Banco Central de Chile	146.999.774	46.516.888	202.987.856	127.917.002	575.981.548	270.372.220	372.291.397	118.775.834	432.426.628	22.468.303
10.210.20 Tesorería General de la República	167.515.409	79.018.678	206.917.414	150.080.330	790.037.740	493.910.717	330.212.116	159.495.302	564.454.717	149.172.745
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA, CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU.	15.971.254	15.643.432	32.682.674	39.353.424	183.630.952	185.954.938	69.564.017	73.842.778	29.540.128	31.436.214
10.220 Inversiones en instituciones financieras	175.568.877	218.078.283	315.291.069	365.440.313	808.825.202	798.303.364	423.089.026	310.056.752	376.393.281	133.049.532
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	92.891.712	123.414.972	144.008.682	178.786.707	214.591.196	200.479.954	126.636.669	95.118.341	153.339.290	26.443.476
10.220.20 Letras de créditos	22.263.762	27.145.691	29.398.453	36.888.930	127.269.753	155.295.868	42.361.408	52.604.606	19.256.194	24.220.878
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	33.814.792	50.158.672	113.096.169	125.225.824	425.257.427	400.592.254	246.780.211	157.122.379	203.320.248	82.377.947
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	26.598.611	17.358.948	28.787.765	24.538.852	41.706.826	41.935.288	7.310.738	5.211.426	477.549	7.231
10.230 Inversiones en empresas	685.558.640	776.584.564	633.063.539	714.565.703	1.306.225.475	1.574.070.726	308.799.605	348.793.334	154.784.382	157.756.847
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	79.583.808	88.895.580	151.415.933	183.035.229	557.553.949	670.552.283	203.649.376	226.052.800	147.840.506	152.423.929
10.230.20 Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.230.30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	503.173.939	586.856.722	401.484.508	445.584.829	622.814.813	778.073.096	88.795.652	104.259.768	6.943.876	5.332.918
10.230.40 Cuotas de fondos de inversión y FICE	102.800.893	100.832.262	80.163.098	85.945.645	125.856.713	125.445.347	16.354.577	18.480.766	0	0
10.240 Derivados nacionales	-39.280.687	79.562.609	-21.259.614	40.629.459	-18.131.465	40.997.005	-1.629.495	10.283.802	16.883	-1.269.742
10.250 Inversiones en el extranjero	2.045.936.357	2.639.955.167	1.175.761.078	1.492.557.890	1.511.460.835	1.995.186.718	288.745.832	386.199.363	3.886.769	20.914.114
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	0	122.891.300	0	18.347.751	0	45.869.376	0	9.173.876	0	12.593.708
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	1.780.466.104	2.394.959.583	1.041.681.585	1.387.109.747	1.313.286.872	1.786.761.620	227.132.872	333.574.102	3.197.393	967.619
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	256.099.196	122.104.284	126.868.786	87.100.392	190.521.684	162.555.722	59.153.979	43.451.385	0	7.352.787
10.250.40 Otros instrumentos extranjeros	9.371.057	0	7.210.707	0	7.652.279	0	2.458.981	0	689.376	0
10.260 Derivados extranjeros	-10.768.076	9.527.289	-11.075.569	6.732.565	-18.228.341	7.750.415	-4.177.900	2.145.763	-835.450	451.088
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	26.128.564	65.378.557	19.637.874	67.349.108	66.622.696	80.717.704	14.452.230	15.407.619	2.283.748	821.481
10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290 Excesos de inversión	1.171.468	19.241.073	4.550.079	28.063.577	10.203.847	2.820.851	3.285.933	326.029	7.969.701	579.647
10.290.10 Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.20 Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	1.171.468	19.241.073	4.550.079	28.063.577	10.203.847	2.820.851	3.285.933	326.029	7.969.701	579.647
10.290.40 Excesos de inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.50 Excesos de inversión en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.60 Excesos de inversión en derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.80 Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.300 ACTIVO TRANSITORIO	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0
10.000 TOTAL ACTIVOS	3.222.959.313	3.972.592.080	2.569.046.757	3.048.784.422	5.239.374.518	5.476.993.314	1.841.817.722	1.430.103.581	1.586.202.068	520.172.200

Cuprum AFP

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
PASIVO EXIGIBLE	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
20.110 Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.10 Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.20 Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120 Recaudación clasificada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.10 Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.20 Recaudación de Bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.30 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.40 Recaudación de bonos de reconocimiento, reliquidaciones y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.50 Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.60 Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.70 Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.130 Descuadraturas menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	1.788	1.221	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	6.245.878	6.373.127	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	5.571.626	5.419.375	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	674.252	953.752	0	0	0	0
20.150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.170 Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.180 Transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.190 Traspasos de ahorros previsional voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210 Beneficios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.10 Retiros programados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.30 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.40 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.50 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.60 Herencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.70 Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0	255.190	0	0	0	0
20.230 Retiros de ahorro voluntario	0	159.306	0	30.545	0	0	0	9.099	0	9.158
20.240 Transferencias de primas de seguro	28	10	31	115	61	9	4	3	5	4
20.250 Transferencias de cotización adicional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.260 Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.270 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	8.461	12.734	2.009	9.698	1.662	5.864	3.072	1.684	639	1.195
20.280 Primas de Seguro de invalidez y sobrevivencia	2.324.099	2.381.687	1.432.258	1.469.597	1.603.259	1.525.590	429.000	293.915	438.493	147.142
20.290 Comisiones devengadas	25.436	54.668	16.103	39.865	28.444	62.756	6.211	12.851	8.040	4.494
20.300 Impuestos retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.310 Provisión impuestos y otros	215.735	3.611.522	150.405	3.327.217	186.715	4.242.425	36.050	579.603	0	22.854
20.320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	2.919	643	178	179	660	312	38	21	1.065	24
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.340 Total Encaje	31.861.197	38.947.887	25.450.893	30.033.303	51.908.173	53.873.142	18.081.539	14.093.287	15.119.306	5.208.323
20.340.10 Encaje	31.861.197	38.947.887	25.450.893	30.033.303	51.908.173	53.873.142	18.081.539	14.093.287	15.119.306	5.208.323
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	34.437.875	45.168.457	27.051.877	34.910.519	59.976.640	66.339.636	18.555.914	14.990.463	15.567.548	5.393.194

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
PATRIMONIO	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.925.204.378	3.567.130.230	2.423.748.838	2.868.819.500	4.930.753.850	5.130.978.193	1.736.219.658	1.354.462.397	1.417.866.945	467.240.251
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	47.332	38.042	60.547	72.829	569.540	1.029.455	630.656	1.111.831	663.470	1.120.976
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	112.561.078	139.770.221	50.829.062	61.123.860	88.759.358	92.371.552	34.302.353	22.184.927	53.777.072	15.873.104
20.440 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	116.979	75.097	25.670	24.073	6.444	3.697	16.227	666	16.052	2.294
20.450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	66.763.670	90.942.500	33.486.453	39.961.900	83.592.365	95.533.708	22.082.897	16.165.828	43.981.028	13.954.877
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	72.532.774	112.128.585	27.310.609	36.545.638	63.411.743	77.459.254	27.049.918	19.652.935	49.585.700	15.140.058
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	140.653	175.908	503.427	647.484	1.524.162	1.661.200	558.059	597.739	94.157	149.995
20.480 Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	4.743	5.507	0	0	0	0
20.490 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	756.158	122.196	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cuentas de capitalización individual	0	0	0	0	2.681.421	3.042.473	0	0	0	0
20.510 Rezagos de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	172.623	219.359	0	0	0	0
20.520 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	34.417	30.175	0	0	0	0
20.530 Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.540 Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	11.154.574	17.163.040	6.030.274	6.678.619	7.131.054	8.196.909	2.402.040	936.795	4.650.096	1.297.451
20.550 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.560 Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.400 TOTAL PATRIMONIO	3.188.521.438	3.927.423.623	2.541.994.880	3.013.873.903	5.179.397.878	5.410.653.678	1.823.261.808	1.415.113.118	1.570.634.520	514.779.006
20.000 TOTAL PASIVOS	3.222.959.313	3.972.592.080	2.569.046.757	3.048.784.422	5.239.374.518	5.476.993.314	1.841.817.722	1.430.103.581	1.586.202.068	520.172.200

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
CUENTAS DE ORDEN	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
30.110 Bonos de Reconocimiento en custodia	24.347.184	35.860.940	134.109.383	187.755.563	279.683.188	339.671.180	185.212.947	186.779.900	106.771.604	46.123.464
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	84.879.027	76.577.287	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	75.595.352	67.057.789	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas originadas declaradas automaticamente	0	0	0	0	8.723.774	8.619.293	0	0	0	0
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	559.901	900.205	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	726.605.074	930.991.297	417.340.417	578.598.998	388.339.832	906.722.057	54.657.712	225.619.254	34.588.761	57.163.517
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	166.164.994	252.683.187	97.727.890	92.316.669	402.282.593	131.698.080	110.996.693	80.400.091	20.405.695	34.371.816
30.130 Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.135 Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.140 Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.145 Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	12.727.043	12.726.592	8.768.939	10.492.816	12.611.851	17.140.598	2.588.986	3.112.787	0	0
30.150 Derechos de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.155 Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.160 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores nacionales	34.483.881	77.661.199	33.996.759	70.645.531	88.995.048	84.902.998	18.069.058	20.802.863	3.436.947	1.120.003
30.165 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.170 Derechos por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.175 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	964.328.176	1.309.923.215	691.943.388	939.809.577	1.256.791.539	1.556.712.200	371.525.396	516.714.895	165.203.007	138.778.800
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	24.347.184	35.860.940	134.109.383	187.755.563	279.683.188	339.671.180	185.212.947	186.779.900	106.771.604	46.123.464
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	84.879.027	76.577.287	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	75.595.352	67.057.789	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad cotizaciones impagas originadas declaradas automaticamente	0	0	0	0	8.723.774	8.619.293	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	559.901	900.205	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	726.605.074	930.991.297	417.340.417	578.598.998	388.339.832	906.722.057	54.657.712	225.619.254	34.588.761	57.163.517
30.225 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	166.164.994	252.683.187	97.727.890	92.316.669	402.282.593	131.698.080	110.996.693	80.400.091	20.405.695	34.371.816
30.230 Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.235 Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.240 Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.245 Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	12.727.043	12.726.592	8.768.939	10.492.816	12.611.851	17.140.598	2.588.986	3.112.787	0	0
30.250 Obligaciones de instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.255 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.260 Obligaciones por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores nacionales	34.483.881	77.661.199	33.996.759	70.645.531	88.995.048	84.902.998	18.069.058	20.802.863	3.436.947	1.120.003
30.265 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.270 Obligaciones por instrumentos recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.275 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda emisores extranjeros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	964.328.176	1.309.923.215	691.943.388	939.809.577	1.256.791.539	1.556.712.200	371.525.396	516.714.895	165.203.007	138.778.800

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

1,2	ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos)									
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.780.003.487	3.173.678.745	2.900.744.853	2.506.851.038	5.207.558.882	4.544.759.854	1.361.995.301	1.187.360.884	495.456.214	479.951.951
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	318.173.910	319.461.797	179.126.532	181.146.797	876.565.095	818.423.452	56.492.919	50.287.829	44.478.542	31.368.438
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	256.571.675	242.870.983	158.473.806	156.767.504	726.873.623	641.605.370	45.153.332	39.401.366	29.218.359	19.791.554
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	22.783.718	21.976.580	7.762.046	7.825.703	47.618.773	44.083.203	2.665.470	1.979.075	3.983.990	2.130.788
30.410.30 Depósitos convenidos	10.278.832	14.644.228	3.254.359	4.992.138	24.062.281	35.080.881	1.323.657	1.519.577	1.793.704	2.345.243
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	28.422.845	39.851.993	9.495.649	11.454.061	75.778.127	91.579.890	7.277.941	7.049.372	9.422.479	7.076.680
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	21.565	28.983	66.012	71.787	1.762.674	3.729.766	66.753	322.361	53.839	7.794
30.410.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	443.469	2.312.689	0	0	0	0
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	22.943	28.720	56.998	14.045	22.895	28.956	4.795	15.529	3.275	13.768
30.410.80 Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	72.332	60.310	17.662	21.559	3.253	2.697	971	549	2.896	2.611
30.420 Aportes adicionales y contribuciones	8.686.380	7.936.919	9.532.062	8.779.076	63.280.047	54.709.463	18.920.972	13.582.998	5.731.091	3.759.619
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	523.511.665	489.522.500	380.666.587	365.381.819	847.753.893	717.526.289	782.614.675	363.852.381	1.655.337.900	540.292.093
30.430.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	429.287.993	394.092.625	350.481.478	331.269.210	746.965.543	615.796.680	706.978.656	323.484.898	1.450.556.163	444.023.276
30.430.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	25.466.979	26.452.993	7.990.122	9.540.199	29.010.709	26.764.342	26.424.049	11.993.667	63.289.637	27.801.744
30.430.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	24.874.545	26.179.389	8.593.294	9.730.757	22.878.754	31.787.255	23.797.855	13.899.371	53.255.508	25.118.765
30.430.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	42.037.452	38.174.373	12.750.668	13.051.980	35.218.119	32.591.260	24.387.765	12.588.657	87.482.323	42.070.566
30.430.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	8.092	6.644	13.273	13.481	100.536	448.466	117.164	44.553	107.044	98.007
30.430.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.80 Rezagos	1.594.314	1.745.009	821.552	1.732.608	13.508.932	10.134.009	648.636	1.017.513	644.335	1.123.897
30.430.90 Dictámenes de reclamos	242.290	2.871.467	16.200	43.584	71.300	4.277	260.550	843.722	2.890	55.838
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	482.801.910	470.114.220	258.266.605	253.569.963	288.506.740	231.645.807	62.917.850	30.019.414	108.803.666	32.227.788
30.440.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	469.068.441	454.885.734	251.652.794	248.114.768	270.017.735	215.460.790	60.770.248	28.487.607	105.435.747	30.586.776
30.440.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	6.023.032	4.953.472	1.919.147	1.517.830	2.952.869	2.488.272	605.072	353.957	1.401.704	507.266
30.440.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	2.644.217	3.539.734	1.806.134	1.450.250	3.246.729	1.857.742	736.641	879.995	782.971	382.075
30.440.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	3.400.847	4.625.906	1.885.156	1.732.030	1.811.704	1.066.981	454.165	260.382	922.523	529.593
30.440.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	11.359	16.452	180.945	23.698	444.734	58.499	21.360	1.435	10.456	221
30.440.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	68	0	0	0	98	0	328	0	45	0
30.440.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.80 Rezagos	0	0	0	0	8.748.920	9.161.742	0	0	0	0
30.440.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	1.653.946	2.092.922	822.429	731.387	1.283.951	1.551.781	330.036	36.038	250.220	221.857
30.450 Bonos de reconocimiento	55.743	173.246	14.272.616	17.336.345	107.418.610	119.193.691	37.251.449	42.268.028	18.405.826	13.860.442
30.460 Beneficios no cobrados	30.095	194.100	49.534	7.266	1.928.426	381.997	376.986	391.698	502.095	124.963
30.465 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las Cia de Seg.	9.808	0	11.543	0	255.523	0	59.705	0	127.664	0
30.470 Otros aumentos	33.008.137	14.223.070	19.462.564	7.612.796	51.710.197	30.000.774	11.397.214	5.749.207	11.340.746	5.020.574
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	1.366.277.648	1.301.625.852	861.388.043	833.834.062	2.237.418.531	1.971.881.473	970.031.770	506.151.555	1.844.727.530	626.653.917

Signed for Identification
 Purposes
 ERNST & YOUNG LTDA.

1,2	ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En miles de pesos) (Continuación)									
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
30.510 Comisiones devengadas	31.601.128	29.650.113	18.997.339	18.486.086	22.357.722	21.059.292	5.987.401	5.141.955	3.939.433	2.604.947
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	31.601.128	29.650.113	18.997.339	18.486.086	22.357.722	21.059.292	5.987.401	5.141.955	3.939.433	2.604.947
30.510.20 Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0	498	609	0	0	0	0
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	1.208.188.372	592.293.291	883.262.481	489.332.431	1.057.980.276	570.916.599	367.496.508	265.116.942	672.957.083	558.915.823
30.520.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	1.043.721.699	482.032.138	826.690.242	456.491.761	937.640.073	492.249.584	320.183.338	223.408.460	569.445.358	466.451.407
30.520.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	51.420.897	29.898.298	19.989.594	10.686.455	35.009.537	23.054.649	13.897.484	11.574.400	29.128.767	26.965.983
30.520.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	44.619.253	34.739.423	15.411.074	7.416.516	33.649.223	23.127.623	16.493.360	14.810.854	22.703.774	26.317.602
30.520.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	68.351.796	44.388.611	21.056.090	14.594.565	45.632.954	26.538.799	16.257.463	14.335.189	51.666.100	38.932.462
30.520.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	27.311	15.123	112.606	141.434	185.610	132.108	5.755	98.141	13.084	222.416
30.520.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	1.981.625	292.397	0	0	0	0
30.520.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	7.115	0	0	0	0	0
30.520.80 Rezagos	0	0	0	0	3.814.178	5.519.080	0	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos	47.416	1.219.698	2.875	1.700	59.961	2.359	659.108	889.898	0	25.953
30.530 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	319.874.913	337.812.527	157.582.766	158.438.444	145.049.018	144.840.737	31.471.437	23.125.540	51.544.874	25.092.987
30.530.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	313.043.484	328.232.009	155.780.051	154.738.885	135.759.907	134.963.751	30.553.708	22.641.559	48.805.484	24.283.391
30.530.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2.044.532	2.664.726	589.104	889.606	1.023.482	909.637	137.934	181.420	913.822	390.111
30.530.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.785.684	2.748.289	2.748.289	1.785.684	1.785.684	1.785.684	299.977	32.620	852.528	143.604
30.530.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	2.178.437	3.523.043	646.938	1.767.928	778.120	817.031	340.673	176.930	720.594	275.639
30.530.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	8.730	8.396	38.314	5.550	456.933	6.220	28.644	630	10.278	242
30.530.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	77	0	332	0	48	0	138	0	3.014	0
30.530.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.80 Rezagos	0	0	0	0	5.502.483	7.489.819	0	0	0	0
30.530.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	813.969	636.064	266.601	283.966	583.870	121.029	110.363	92.381	239.154	0
30.540 Beneficios	3.095.160	3.643.710	4.873.814	8.176.642	184.834.669	151.113.422	136.399.920	104.977.910	78.355.888	40.985.197
30.540.10 Retiros programados	955.170	910.184	1.194.140	1.154.556	54.579.949	43.525.999	32.906.778	28.060.369	10.406.496	6.449.322
30.540.20 Rentas temporales	56.435	36.632	25.991	24.176	7.284.739	5.850.295	5.499.838	3.960.651	2.879.005	2.179.290
30.540.30 Herencia	783.393	414.475	763.371	1.160.432	3.119.654	2.484.688	2.456.578	2.384.950	774.971	493.018
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	596.218	1.078.261	2.236.026	4.791.870	110.532.824	90.435.133	90.545.811	66.210.552	62.051.863	30.813.207
30.540.50 Cuotas mortuorias	31.408	27.809	45.869	39.323	139.491	115.537	75.731	68.709	16.374	12.995
30.540.60 Excedentes de libre disposición	672.536	1.176.349	608.417	1.006.285	8.514.583	7.650.419	4.915.184	4.292.679	2.227.179	1.037.365
30.540.70 Distribución de Beneficios no cobrados	0	0	0	0	687.383	1.027.397	0	0	0	0
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	711.128.042	689.961.535	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	598.271.903	582.264.862	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0	0	0	0	69.985.634	73.638.061	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	42.870.505	34.058.612	0	0	0	0
30.550.40 Transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.50 Aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.560 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	1.224.290	985.589	680.299	604.142	664.955	662.617	196.745	134.207	141.982	84.709
30.570 Retiros de ahorro voluntario	30.101.690	32.178.716	8.735.356	6.936.488	21.518.528	13.988.158	6.826.096	3.390.151	11.975.184	4.803.532
30.580 Retiros de ahorro indemnización	42.169	35.483	149.620	282.172	614.795	1.378.080	610.945	1.128.203	593.903	652.294
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	4.545.900	4.355.341	1.452.849	1.252.830	1.798.358	1.546.963	630.526	278.863	1.051.434	350.422
30.600 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	11.278	120	700	134	700	0	0	0	0	0
30.610 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	16.951.085	25.331.055	5.485.000	6.251.530	12.209.952	9.251.128	2.820.080	1.470.520	6.483.675	2.508.568
30.620 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.630 Impuestos retenidos	665.752	720.141	231.554	215.456	244.997	252.762	79.607	44.778	121.247	57.584
30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	722	131.959	544	46.849	2.667	28.058	151	2.120	75	1.372
30.645 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	29.092.761	0	17.735.519	0	18.397.909	0	4.266.022	0	3.137.911	0
30.650 Otras disminuciones	32.421.491	7.735.545	20.572.491	7.312.701	84.584.663	107.507.991	8.627.790	4.985.493	4.267.823	1.270.604
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	1.677.816.711	1.034.873.590	1.119.760.332	697.335.905	2.261.387.251	1.712.507.342	565.413.228	409.796.682	834.570.512	637.328.039
30.700 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	-279.942.985	486.992.616	-100.377.684	370.524.708	-4.192.284	606.519.693	56.647.965	131.397.361	65.021.288	45.501.177
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.188.521.439	3.927.423.623	2.541.994.880	3.013.873.903	5.179.397.878	5.410.653.678	1.823.261.808	1.415.113.118	1.570.634.520	514.779.006

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

1,3	ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas)										
	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	141.226.471,97	131.150.848,92	121.095.792,24	115.383.413,21	194.709.763,89	184.756.287,98	66.659.989,56	61.875.365,34	19.703.964,54	20.105.221,68	
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	12.204.259,69	12.449.516,07	7.553.406,48	7.834.199,53	30.312.459,82	31.313.432,43	2.701.899,85	2.484.139,61	1.652.893,57	1.249.476,59	
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	9.858.682,15	9.469.407,80	6.688.887,67	6.783.329,34	24.673.738,03	24.548.613,20	2.107.272,82	1.945.114,78	1.070.546,23	788.133,90	
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	875.008,37	853.621,65	326.781,40	337.400,21	1.771.181,09	1.681.362,29	127.333,71	97.395,76	150.910,48	84.782,14	
31.010.30 Depósitos convenidos	385.875,38	570.812,09	135.036,80	215.188,68	891.428,60	1.344.413,53	63.351,05	75.207,38	68.958,56	93.639,19	
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	1.071.659,67	1.551.207,69	396.027,14	494.114,38	2.808.647,32	3.494.823,25	348.346,64	346.760,43	360.104,20	280.278,43	
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	828,95	1.109,44	2.780,04	3.097,99	65.051,55	142.968,04	3.190,61	15.696,90	2.146,58	308,54	
31.010.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	16.476,96	89.268,34	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.010.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	4.103,88	1.188,72	2.926,21	202,69	85.570,03	11.886,72	52.373,66	3.938,52	120,55	2.234,45	
31.010.80 Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	8.101,29	2.168,68	967,22	866,24	366,24	97,06	31,36	25,84	106,97	99,94	
31.020 Aportes adicionales y contribuciones	332.294,28	309.266,32	402.708,15	380.517,28	2.607.618,05	2.300.302,89	896.604,61	670.329,14	217.437,15	150.429,92	
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	20.171.180,64	18.991.701,75	16.046.412,54	15.680.221,48	31.572.152,05	33.986.938,33	37.435.194,13	17.925.102,14	63.081.269,81	21.404.301,65	
31.030.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	16.542.350,38	15.293.739,67	14.780.196,05	14.224.034,52	27.836.209,19	30.113.262,30	33.822.677,90	15.937.423,97	55.273.463,55	17.588.737,68	
31.030.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	977.595,06	1.024.354,61	333.703,24	406.590,45	1.068.622,42	1.017.071,74	1.263.698,29	589.521,86	2.413.240,72	1.101.248,49	
31.030.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	958.088,56	1.015.315,80	362.559,62	417.288,92	852.143,31	1.202.877,43	1.138.897,03	682.202,51	2.026.037,20	995.376,33	
31.030.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	1.622.854,87	1.479.642,34	534.330,77	554.859,50	1.309.175,48	1.237.991,48	1.165.729,28	619.177,80	3.339.324,21	1.665.771,49	
31.030.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	308,42	257,88	566,49	587,02	3.785,11	16.796,35	5.630,49	2.188,99	4.080,23	3.786,41	
31.030.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	1.188,72	0,00	202,69	0,00	11.886,72	0,00	3.938,52	0,00	2.234,45	
31.030.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.030.80 Rezagos	60.234,21	68.061,11	34.356,85	74.686,85	501.070,37	386.881,79	31.148,38	50.287,20	25.062,46	44.946,02	
31.030.90 Dictámenes de reclamos	9.749,14	109.141,62	699,52	1.971,53	1.146,17	170,52	7.412,76	40.361,29	61,44	2.200,78	
31.040 Traspasos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras	18.391.306,13	18.269.395,88	10.833.521,88	10.917.587,98	10.730.217,50	8.818.751,40	3.006.890,88	1.473.975,10	4.094.875,98	1.273.632,69	
31.040.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	17.871.815,31	17.679.631,50	10.556.720,40	10.682.544,89	10.043.749,62	8.199.962,36	2.904.056,16	1.398.739,04	3.967.616,31	1.209.017,09	
31.040.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	227.244,91	191.196,31	79.853,54	64.298,15	109.648,91	94.601,89	28.948,21	17.399,48	52.894,32	19.933,92	
31.040.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	99.603,32	136.523,00	75.515,58	64.362,84	120.008,80	70.411,32	35.426,69	43.321,28	29.702,71	15.182,83	
31.040.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	128.733,46	180.542,55	79.799,01	73.959,70	67.115,22	40.435,19	21.767,76	12.675,55	34.669,07	20.744,35	
31.040.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	434,98	642,64	7.503,84	971,34	16.993,59	2.214,48	1.016,77	70,94	404,05	8,79	
31.040.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.040.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.040.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	325.204,83	376.086,60	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.040.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	63.474,15	80.859,88	34.129,51	31.451,06	47.496,53	35.039,56	15.675,29	1.768,81	9.589,52	8.745,71	
31.050 Bonos de reconocimiento	2.156,79	6.772,51	601.161,91	696.233,84	4.552.976,19	4.734.425,53	1.780.585,79	1.921.863,63	700.440,37	504.878,85	
31.060 Beneficios no cobrados	935,76	7.595,33	1.814,19	299,97	37.943,38	23.700,03	13.646,99	34.692,16	19.825,39	4.981,27	
31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las Cia de Seg.	394,65	0,00	498,43	0,00	9550,17	0,00	2.816,86	0,00	4.699,12	0,00	
31.070 Otros aumentos	342.422,22	388.062,83	178.983,22	177.124,71	1.017.371,44	1.066.828,53	160.166,87	184.583,37	161.196,20	183.543,84	
31.000 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	51.444.950,16	50.422.310,69	35.618.806,80	35.686.184,79	80.840.288,60	82.244.379,14	45.997.805,98	24.694.685,15	69.932.637,59	24.771.244,81	

Signed for Identification
Purpose
ERNST & YOUNG LTDA.

1.3	ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)									
	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
31.110 Comisiones devengadas	1.180.149,22	1.118.793,59	788.831,99	789.062,61	803.087,27	777.390,45	275.141,11	245.045,13	140.086,78	98.360,19
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	1.180.149,22	1.118.793,59	788.831,99	789.062,61	802.868,43	777.368,54	275.141,11	245.045,13	140.086,78	98.360,19
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00	218,84	21,91	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	47.527.188,27	23.409.922,15	37.890.456,52	21.371.797,68	40.183.151,10	21.732.507,65	17.717.289,01	12.891.673,47	25.754.911,39	22.076.876,06
31.120.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	41.092.659,52	19.061.247,66	35.480.879,42	19.944.471,02	35.752.692,22	18.754.145,46	15.455.116,54	10.841.785,45	21.783.000,63	18.420.847,49
31.120.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	2.008.050,71	1.181.904,34	852.972,81	466.473,92	1.312.682,16	877.095,68	664.043,89	569.674,37	1.114.855,99	1.064.821,40
31.120.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.748.103,68	1.363.357,41	656.572,72	323.704,48	1.262.362,92	875.704,32	789.778,93	727.785,89	868.730,96	1.043.325,33
31.120.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	2.667.482,73	1.755.400,26	891.229,99	630.509,22	1.705.710,02	1.010.036,88	776.978,18	701.424,56	1.978.910,93	1.535.925,37
31.120.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	1.061,36	592,98	4.786,59	6.358,50	6.940,21	4.923,54	275,03	4.677,11	499,04	8.688,89
31.120.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	0,00	1.188,72	2.926,21	202,69	0,00	0,00	0,00	3.938,52	110,94	2.234,45
31.120.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	967,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	140.547,49	210.511,59	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.90 Dictámenes de reclamos	9.830,27	46.230,78	121,56	77,85	2.216,08	90,18	31.096,44	42.387,57	8.802,90	1.033,13
31.130 Traspasos enviados hacia otros Fondos otras Administradoras	12.279.900,86	13.153.948,79	6.646.999,95	6.839.940,92	5.399.323,78	5.523.845,92	1.503.480,98	1.140.523,28	1.953.845,91	994.270,52
31.130.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	12.018.480,42	12.783.845,20	6.571.673,10	6.680.282,80	5.053.580,27	5.143.435,62	1.459.689,51	1.116.232,09	1.849.843,22	962.024,79
31.130.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	78.144,02	102.973,09	24.626,82	38.268,99	38.271,21	34.548,29	6.596,90	9.270,54	34.559,85	15.520,97
31.130.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	68.264,01	104.168,10	10.840,99	31.554,06	35.247,20	20.449,35	14.331,33	1.615,05	32.869,64	5.791,64
31.130.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	83.465,82	136.926,12	26.942,07	76.693,93	28.913,81	31.162,12	16.244,56	8.752,48	27.094,60	10.923,33
31.130.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	333,98	328,00	1.644,57	240,74	17.264,81	328,67	1.363,59	30,39	397,92	9,79
31.130.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	3,10	0,00	14,34	0,00	17,94	0,00	6,51	0,00	0,00	0,00
31.130.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	204.315,20	289.347,88	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	31.209,51	25.708,28	11.258,06	12.900,40	21.713,34	4.663,99	5.248,58	4.622,73	9.080,68	0,00
31.140 Beneficios	117.626,85	141.291,85	203.996,79	355.707,63	6.845.374,18	5.776.493,86	6.326.150,20	5.185.401,10	2.985.074,36	1.633.674,74
31.140.10 Retiros programados	36.516,59	35.263,95	50.089,66	49.841,80	2.024.529,49	1.656.693,85	1.382.402,48	1.382.402,48	397.278,22	255.951,48
31.140.20 Rentas temporales	2.165,49	1.436,61	1.099,81	1.036,58	270.150,37	223.158,60	262.490,36	195.066,36	110.085,54	86.703,83
31.140.30 Herencia	30.357,33	16.396,11	32.055,07	49.608,14	115.940,70	94.065,94	117.281,60	117.719,49	29.897,85	19.706,83
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	22.244,64	41.375,00	93.546,99	209.975,32	4.089.396,24	3.467.995,54	4.325.160,80	3.275.276,62	2.361.866,91	1.229.614,46
31.140.50 Cuotas mortuorias	1.210,73	1.081,27	1.931,51	1.703,05	4.298,54	5.329,56	3.618,44	3.391,75	626,08	516,04
31.140.60 Excedentes de libre disposición	25.132,07	45.738,91	25.273,75	43.542,74	315.367,91	291.350,63	235.196,52	211.544,40	85.319,76	41.182,10
31.140.70 Distribución de beneficios no cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	25.690,93	37.899,74	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	23.131.354,97	28.657.623,29	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	18.197.965,92	24.017.331,80	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	3.084.344,86	3.129.748,83	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	1.849.044,19	1.510.542,66	0,00	0,00	0,00	0,00
30.550.40 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
30.550.50 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
31.160 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	46.722,89	38.361,37	28.572,96	26.252,82	24.675,88	25.496,64	9.379,43	1.245,09	5.403,61	3.364,93
31.170 Retiros de ahorro voluntario	1.148.119,87	1.253.784,64	367.909,60	298.778,58	800.567,63	530.761,24	326.243,79	166.715,41	454.366,89	189.375,71
31.180 Retiros de ahorro indemnización	1.601,78	1.357,31	6.208,25	12.218,74	22.623,82	52.308,85	29.344,27	55.684,16	23.358,55	26.156,66
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	173.947,27	169.612,71	61.036,23	53.870,53	66.879,18	58.870,36	30.105,74	13.711,63	39.662,72	13.911,96
31.200 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	422,93	4,88	29,26	5,80	26,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.210 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	650.007,39	988.442,86	103.447,22	105.454,27	453.865,66	353.254,68	134.300,22	73.115,36	243.890,37	100.123,50
31.220 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.230 Impuestos retenidos	25.449,86	5.308,36	9.728,77	9.277,09	9.114,17	9.619,10	3.797,48	2.204,32	4.581,45	2.287,26
31.240 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	28,05	18.950,63	23,11	2.095,19	97,82	1.108,01	7,21	107,58	2,93	56,39
31.245 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	1.170.619,91	0,00	765.826,32	0,00	687.621,66	0,00	201.269,13	0,00	115.501,79	0,00
31.250 Otras disminuciones	51.490,54	46.908,50	76.944,59	109.343,90	3.542.336,37	8.791.623,18	80.562,34	134.634,40	103.209,81	34.044,03
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	64.373.275,69	40.346.687,64	46.950.011,56	29.973.805,76	81.970.100,05	72.290.903,23	26.637.070,91	19.910.060,93	31.823.896,56	25.172.501,95
31.300 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.400 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	128.298.146,44	141.226.471,97	109.764.287,48	121.095.792,24	193.579.952,44	194.709.763,89	86.020.724,63	66.659.989,56	57.812.705,57	19.703.964,54

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

CUADRO EXPLICATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE LOS FONDOS DE PENSIONES (Ejercicio Actual)										
INSTRUMENTOS	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %
32.100.10 BCO	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.11 BRP - BVL	983.682	0,03%	2.302.114	0,08%	12.032.150	0,26%	4.382.194	0,28%	2.032.981	0,24%
32.100.12 BEC	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.13 BTP	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.14 PTG - BTU	1.474.739	0,04%	1.050.740	0,04%	13.099.929	0,28%	2.288.065	0,15%	4.604.648	0,55%
32.100.15 PRG-CERO	10.084.506	0,25%	18.068.078	0,60%	57.645.456	1,22%	17.852.380	1,16%	22.749.650	2,73%
32.100.16 PRD-ZERO-XERO	3.255	0,00%	128.359	0,00%	1.025.102	0,02%	373.976	0,02%	9.863	0,00%
32.100.17 BCD	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.18 PCX	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.19 BCX	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.20 PDC	393.031	0,01%	281.729	0,01%	287.342	0,01%	308.271	0,02%	257.830	0,03%
32.100.21 BCU	5.798.799	0,15%	12.160.172	0,41%	25.650.333	0,55%	12.952.531	0,84%	10.021.718	1,20%
32.100.22 BCP	584.361	0,02%	1.277.619	0,04%	5.174.035	0,11%	3.587.536	0,23%	5.147.046	0,62%
32.100.23 BBC	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100.24 Otros (SNT)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.100 SUBTOTAL INSTRUMENTOS ESTATALES	19.322.373	0,50%	35.268.811	1,18%	114.914.347	2,45%	41.744.953	2,70%	44.823.736	5,37%
32.110.10 ACC-OSAN	-461.114	-0,01%	-1.534.621	-0,05%	-3.214.118	-0,07%	-507.833	-0,03%	-97.698	-0,01%
32.110.11 BEF	2.172.848	0,06%	6.389.908	0,21%	23.762.170	0,51%	11.076.786	0,72%	9.090.861	1,09%
32.110.12 BFF	46.970	0,00%	1.568.538	0,05%	4.640.527	0,10%	1.902.946	0,12%	934.651	0,10%
32.110.13 DPF	5.181.870	0,14%	7.577.945	0,26%	11.189.397	0,24%	8.473.519	0,55%	5.722.992	0,69%
32.110.14 LHF	1.746.957	0,05%	2.361.045	0,08%	10.092.845	0,22%	3.434.634	0,22%	1.520.639	0,18%
32.110.15 CC2	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.110.16 Otros (Identificar)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.110 SUBTOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6.687.531	0,24%	16.362.815	0,55%	46.460.821	1,00%	24.382.052	1,58%	17.071.445	2,05%
32.120.10 ACC-OSAN	-98.281.407	-2,57%	-72.242.791	-2,43%	-113.945.528	-2,44%	-13.566.454	-0,88%	-706.748	-0,08%
32.120.11 BCA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.120.12 BCS	559.958	0,01%	696.215	0,02%	2.322.382	0,05%	953.311	0,06%	708.854	0,08%
32.120.13 CFID-CFIV-FICE	-1.001.495	-0,03%	-3.934.909	-0,13%	-11.849.337	-0,25%	-912.815	-0,06%	0	0,00%
32.120.14 CFMD-CFIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.120.15 DEB	5.651.476	0,15%	8.484.182	0,29%	26.663.406	0,57%	8.795.078	0,59%	3.403.145	0,41%
32.120.16 ECO	0	0,00%	57.254	0,00%	423.676	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
32.120.17 ECS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.120.18 Otros (Identificar)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.120 SUBTOTAL EMPRESAS	-93.071.468	-2,44%	-66.940.049	-2,25%	-96.385.401	-2,06%	-4.730.880	-0,29%	3.405.251	0,41%
32.130.10 AEE-ADR-OSAE	-1.061.943	-0,03%	-1.426.710	-0,05%	-523.394	-0,01%	-71.600	0,00%	-58.845	-0,01%
32.130.11 EBC	5.294.121	0,14%	1.160.014	0,04%	1.289.856	0,03%	249.919	0,02%	560.479	0,07%
32.130.12 TBI	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.13 TBE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.14 CDE-ECE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.15 TGE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.16 ABE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.17 BEE-BSE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.18 CFID-CFIV	-18.736.924	-0,49%	-9.217.729	-0,31%	1.335.889	0,03%	933.706	0,06%	55.148	0,01%
32.130.19 CFMD-CFIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.20 CMED-CMEV	-129.407.014	-3,39%	-42.643.475	-1,43%	-15.251.042	-0,33%	7.385.113	0,48%	544.213	0,07%
32.130.21 CIED-CIEV	-29.824	0,00%	-19.485	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.22 ADD	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.23 BCE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.24 BME	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.25 ETFA-ETFB-ETFC	-10.506.011	-0,28%	215.495	0,01%	-1.628.333	-0,03%	-689.897	-0,05%	426.243	0,05%
32.130.26 OVN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.27 TDP	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.28 ELN	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.29 CC3	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130.30 Otros (Identificar)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.130 SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA	-154.447.595	-4,05%	-51.931.890	-1,74%	-14.777.024	-0,31%	7.807.241	0,51%	1.527.238	0,19%
32.140.10 ONMC-ONMV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.11 FNMC-FNMV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.12 WNMV-WNMV	-39.859.181	-1,04%	-22.303.465	-0,75%	-35.903.352	-0,77%	-3.332.155	-0,22%	-765.996	-0,09%
32.140.13 ONTC-ONTV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.14 FNTC-FNTV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.15 WNTC-WNTV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.16 FNAC-FNAV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.17 FNIC-FNIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.18 ONAC-ONAV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.19 ONIC-ONIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.20 WNAC-WNAV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.21 WNIC-WNIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.140.22 Otros (SNT)	0	0,00%	0	0,00%	-901.704	-0,02%	-638.262	-0,04%	-299.519	-0,04%
32.140 SUBTOTAL DERIVADOS NACIONALES	-39.859.181	-1,04%	-22.303.465	-0,75%	-36.805.056	-0,79%	-3.970.417	-0,26%	-1.065.515	-0,13%
32.150.10 OEMC-ONMV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.11 FEMC-FEMV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.12 WEMC-WEMV-WENC-WENV	-23.311.926	-0,61%	-11.809.161	-0,40%	-17.616.439	-0,38%	-8.044.833	-0,52%	-132.211	-0,02%
32.150.13 OETC-OETV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.14 FETC-FETV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.15 WETC-WETV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.16 FEAC-FAEV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.17 FEIC-FEIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.18 OEAC-OEAV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.19 OEIC-OEIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.20 WEAC-WEAV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.21 WEIC-WEIV	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150.22 Otros (Identificar)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
32.150 SUBTOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	-23.311.926	-0,61%	-11.809.161	-0,40%	-17.616.439	-0,38%	-8.044.833	-0,52%	-132.211	-0,02%
32.160 TOTAL	-282.680.266	-7,40%	-101.352.939	-3,41%	-4.208.752	-0,09%	57.188.116	3,72%	65.629.944	7,87%
	32.205	32.210	32.215	32.220	32.225	32.230	32.235	32.240	32.245	32.250

Cuprum AFP

Signed for Identification
Papeles
ERNST & YOUNG LTDA.

1.5						
CÓDIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.100	Valor cuota final del ejercicio actual	24.852,44	23.158,67	26.755,86	21.195,61	27.167,64
33.110	Valor cuota final del ejercicio anterior	26.765,54	23.954,13	26.745,24	20.431,98	25.145,00
33.120	Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	27.809,40	24.888,34	27.788,30	21.228,83	26.125,66
33.130	Rentabilidad nominal de la cuota del ejercicio	-7,15%	-3,32%	0,04%	3,74%	8,04%
33.140	Rentabilidad real de la cuota del ejercicio	-10,63%	-6,95%	-3,72%	-0,16%	3,99%

1.6	NÚMERO DE CUENTAS EJERCICIO ACTUAL					
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.200	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	185.442	199.500	241.506	114.521	41.999
33.205	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	147	163	1.460	1.521	1.426
33.210	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	65.902	22.350	30.117	9.599	11.919
33.215	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	133	26	15	4	12
33.220	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	10.724	3.714	6.191	2.143	2.732
33.230	Número de cuentas de ahorro voluntario	61.794	37.432	96.804	46.075	17.933
33.240	Número de cuentas de ahorro indemnización	3.195	6.806	11.917	5.453	1.077

1.7	DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL EJERCICIO ACTUAL					
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.300	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	58.432	20.311	27.400	9.133	11.262
33.310	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	7.470	2.039	2.717	466	657
33.320	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de afiliados	87	14	12	3	11
33.330	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de no afiliados	46	12	3	1	1
33.340	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	9.935	3.467	5.770	2.074	2.633
33.350	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	789	247	421	69	99

1.8	NÚMERO DE CUENTAS EJERCICIO ANTERIOR					
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.400	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	194.102	214.130	234.931	100.651	20.278
33.405	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	123	141	1.429	1.461	1.398
33.410	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	62.215	20.423	24.418	6.046	3.648
33.415	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	132	25	12	3	2
33.420	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	11.067	3.626	5.500	1.378	855
33.430	Número de cuentas de ahorro voluntario	63.261	39.487	94.586	40.837	8.603
33.440	Número de cuentas de ahorro indemnización	3.286	7.048	11.456	4.794	560

1.9	DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL EJERCICIO ANTERIOR					
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.500	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	55.855	18.657	22.083	5.740	3.309
33.510	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	6.360	1.766	2.335	306	339
33.520	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	88	13	8	2	2
33.530	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	44	12	4	1	0
33.540	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	683	226	380	55	57
33.550	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	10.384	3.400	5.120	1.323	798

Signed for Identification Purposes ERNST & YOUNG LTDA.

1.10 NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.600	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.024	2.028	1.430	389	610
33.605	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	2	0	2	1	1
33.610	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	555	111	120	42	100
33.615	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.620	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	102	10	24	12	26
33.630	Número de cuentas de ahorro voluntario	1.509	514	739	183	296
33.640	Número de cuentas de ahorro indemnización	60	42	43	11	10

1.11 NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.700	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	5.369	2.855	2.721	731	2.305
33.705	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	1	0	5	1
33.710	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	693	167	208	82	299
33.715	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.720	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	86	28	39	11	58
33.730	Número de cuentas de ahorro voluntario	1.747	621	1.051	295	1.015
33.740	Número de cuentas de ahorro indemnización	96	56	57	16	56

1.12 NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.800	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	15.578	19.689	18.460	4.619	6.396
33.805	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4	5	7	4	2
33.810	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	8.066	3.301	5.163	2.165	3.708
33.815	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	22	0	3	0	6
33.820	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.390	898	1.358	776	1.356
33.830	Número de cuentas de ahorro voluntario	9.760	8.125	11.373	2.910	4.569
33.840	Número de cuentas de ahorro indemnización	254	1.135	1.041	98	76

1.13 NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA						
EJERCICIO ACTUAL						
CÓDIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.900	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	9.085	7.892	20.816	12.516	14.433
33.905	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4	3	3	3	9
33.910	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.690	2.138	4.535	3.312	7.728
33.915	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	3	0	3	0	25
33.920	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.576	604	1.111	1.005	2.482
33.930	Número de cuentas de ahorro voluntario	6.539	3.346	9.172	8.120	9.560
33.940	Número de cuentas de ahorro indemnización	69	189	1.084	960	302

Signed for Identification Purposes ERNST & YOUNG LTDA.

2.1 TRASPASOS DEL TRIMESTRE DE AFP CUPRUM S.A.

40.000 TRASPASOS DEL TRIMESTRE DE :		Octubre-Diciembre 2011	N° DE HOJA	1
NOMBRE DE LA AFP	: AFP CUPRUM S.A.			
RUT	: 98.001.000-7			
FECHA	: 2011-12-31			

TRASPASOS ENTRE ADMINISTRADORAS

RECIBIDOS																TOTAL RECIBIDOS
RUT AFP	AFP	CCI-CO		CCI-CV		CCI-DC		CCI-AV		CAV		CAI		REZAGOS	DICTAMEN	PESOS
		N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	\$	\$	
98.001.000-7	CUPRUM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98.000.100-8	HABITAT	2.583	46.196.359.901	269	481.561.236	30	58.563.347	3	67.731	692	338.561.414	65	759.970	0	3.712.633	47.075.873.599
98.000.400-7	PROVIDA	5.527	102.543.742.697	493	514.894.728	101	232.980.637	0	0	1.884	678.511.205	100	1.690.406	1.290.536.260	28.092.175	103.971.819.673
98.001.200-K	PLANVITAL	482	7.923.808.740	14	3.885.004	2	1.741.930	0	0	158	17.335.847	16	967.104	120.653.903	56.889.665	7.947.738.625
98.000.000-1	ING CAPITAL	5.272	107.810.157.393	681	1.001.756.176	103	701.223.385	0	0	1.958	1.751.034.906	101	1.768.445	792.334.605	53.800.312	111.265.940.305
76.762.250-3	MODELO	4	55.146.624	0	0	0	0	0	0	3	62.802	0	0	0	2.741.161	55.209.426
40.200 TOTAL		13.868	264.529.215.355	1.457	2.002.097.144	236	994.509.299	3	67.731	4.695	2.785.506.174	282	5.185.925	2.203.524.768	145.235.946	270.316.581.628
		40.055	40.060	40.065	40.070	40.075	40.080	40.085	40.090	40.095	40.100	40.105	40.110	40.115	40.120	40.125

ENVIADOS																TOTAL ENVIADOS	DIF. NETA
RUT AFP	AFP	CCI-CO		CCI-CV		CCI-DC		CCI-AV		CAV		CAI		REZAGOS	DICTAMEN	PESOS	(TOTAL PESOS RECIBIDOS MENOS TOTAL PESOS ENVIADOS)
		N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	\$	\$		
98.001.000-7	CUPRUM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
98.000.100-8	HABITAT	1.835	42.378.591.475	258	834.711.520	30	154.657.220	2	22.887	673	480.471.971	29	1.262.250	446.451.273	95.539	43.849.717.323	3.226.156.276
98.000.400-7	PROVIDA	2.219	47.139.313.785	369	287.309.038	118	1.215.697.834	1	0	879	262.860.520	52	3.446.559	445.254.849	11.821.721	48.908.627.736	55.063.191.937
98.001.200-K	PLANVITAL	351	4.206.577.444	23	4.965.690	3	2.802.654	0	0	118	5.200.071	7	207.727	84.305.244	1.713.120	4.219.753.586	3.727.985.039
98.000.000-1	ING CAPITAL	3.652	72.640.164.969	267	231.866.420	35	634.574.662	1	10.140	1.441	706.713.758	80	3.175.334	562.811.762	602.142.637	74.216.505.283	37.049.435.022
76.762.250-3	MODELO	66	1.387.427.205	5	3.794.529	4	812.625	1	0	30	15.963.813	0	0	74.782.704	13.713.292	1.407.998.172	-1.352.788.746
40.200 TOTAL		8.123	167.752.074.878	922	1.362.647.197	190	2.008.544.995	5	33.027	3.141	1.471.210.133	168	8.091.870	1.613.605.832	629.486.309	172.602.602.100	97.713.979.528
		40.130	40.135	40.140	40.145	40.150	40.155	40.160	40.165	40.170	40.175	40.180	40.185	40.190	40.195	40.200	40.205

CCI-CO : CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL DE COTIZACIONES OBLIGATORIAS
 CCI-CV : CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL DE COTIZACIONES VOLUNTARIAS
 CCI-DC : CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL DE DEPOSITOS CONVENIDOS
 CCI-AV : CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL DE AFILIADOS VOLUNTARIOS
 CAPVC : CUENTAS INDIVIDUALES DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO COLECTIVO
 CAV : CUENTAS DE AJORRO VOLUNTARIO
 CAI : CUENTAS DE AHORRO DE INDEMNIZACION

2.1 TRASPASOS DEL TRIMESTRE DE AFP CUPRUM S.A.

40.000 CAMBIOS DE FONDO DEL TRIMESTRE DE :		Octubre-Diciembre 2011	N° DE HOJA : _____
NOMBRE DE LA AFP	: AFP CUPRUM S.A.		
RUT	: 98.001.000-7		
FECHA	: 2011-12-31		

MONTOS RECIBIDOS																		
TIPO DE FONDO Y CUENTA PERSONAL DE DESTINO																		
FONDO TIPO	CCI-CO		CCI-CV		CCI-DC		CCI-AV		CAPVC		CAV		CAI		SUB TOT. CAMBIOS DE FONDOS	DICTAMEN Y REZAGOS	TOTAL PESOS RECIBIDOS	
	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$				\$
A	7.087	127.952.428	4.103	7.598.660	1.397	6.382.090	1	595	3	1.713	5.818	13.376.682	65	2.379	155.314.547	0	155.314.547	
B	4.640	79.771.004	1.476	1.709.373	345	1.904.941	2	12	0	0	2.538	2.510.104	153	6.409	85.901.843	0	85.901.843	
C	17.572	157.008.918	3.579	6.460.480	854	5.970.741	4	58	3	219	7.904	7.583.715	1.148	8.949	177.033.080	0	177.033.080	
D	10.559	142.723.363	2.634	4.817.204	742	4.611.330	4	239	0	0	7.195	5.088.442	1.009	10.964	157.251.542	0	157.251.542	
E	10.581	354.022.712	5.635	14.659.061	1.764	15.881.114	6	849	17	6.005	7.181	20.799.335	251	40.664	405.409.740	0	405.409.740	
40.400 TOTAL	50.439	861.478.425	17.427	35.244.778	5.102	34.750.216	17	1.753	23	7.937	30.636	49.358.278	2.626	69.365	980.910.752	0	980.910.752	
	40.255	40.260	40.265	40.270	40.275	40.280	40.285	40.290	40.295	40.300	40.305	40.310	40.315	40.320	40.325	40.330	40.335	

MONTOS ENVIADOS																		
TIPO DE FONDO Y CUENTA PERSONAL DE ORIGEN																		
FONDO TIPO	CCI-CO		CCI-CV		CCI-DC		CAPVC		CCI-AV		CAV		CAI		SUB TOTAL DE CAMBIOS	DICTAMEN Y REZAGOS	TOTAL PESOS ENVIADOS	DIF. NETA (TOTAL PESOS)
	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$	N° CTAS	\$				
A	11.384	188.902.780	5.903	9.570.999	1.748	9.058.045	17	6.005	2	12	7.566	13.655.404	206	4.801	221.198.046	0	221.198.046	-65.883.499
B	15.270	149.798.891	2.376	3.453.441	531	3.280.527	0	0	3	207	6.761	2.976.149	1.211	10.239	159.519.454	0	159.519.454	-73.617.611
C	14.399	233.731.998	3.845	7.616.448	938	7.937.027	0	0	7	417	9.603	9.332.132	1.073	46.947	258.664.969	0	258.664.969	-81.631.889
D	3.441	93.275.511	1.686	3.906.457	554	5.591.184	0	0	3	1.083	2.337	5.035.554	50	3.002	107.812.791	0	107.812.791	49.438.751
E	5.945	195.769.245	3.617	10.697.434	1.331	8.883.431	6	1.932	2	34	4.369	18.359.039	86	4.377	233.715.492	0	233.715.492	171.694.248
40.400 TOTAL	50.439	861.478.425	17.427	35.244.779	5.102	34.750.214	23	7.937	17	1.753	30.636	49.358.278	2.626	69.366	980.910.752	0	980.910.752	0
	40.340	40.345	40.450	40.355	40.360	40.365	40.370	40.375	40.380	40.385	40.390	40.395	40.400	40.405	40.410	40.415	40.420	40.425

Signed for Identification
 Purposes
 ERNST & YOUNG LTDA.

2.2 CUADRO DE RECAUDACION DEL TRIMESTRE

50.000 RECAUDACION DEL TRIMESTRE DESDE : 01-10-2011 al 31-12-2011 (EN MILES DE PESOS)			
NOMBRE DE LA AFP : AFP CUPRUM S.A.			
R.U.T. : 98.001.000-7			
Fecha : 2011-12-31			
50.100 RECAUDACION POR CONCEPTO	50.110 ABONO MES DE RECAUDACIÓN	50.120 ABONO MES SIGUIENTE AL DE RECAUDACIÓN	50.130 TOTALES
50.140 COTIZACIONES OBLIGATORIAS	169.132.684	4.733.684	173.866.368
50.141 COTIZACIONES VOLUNTARIAS	9.608.363	193.575	9.801.938
50.142 DEPÓSITOS CONVENIDOS	3.045.361	1.098.265	4.143.626
50.143 DEPÓSITOS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO	2.722.652	1.931.363	4.654.015
50.144 DEPÓSITOS DE AHORRO VOLUNTARIO	10.247.162	1.460.949	11.708.111
50.145 APORTES DE INDEMNIZACIÓN	97.832	18.294	116.126
50.146 COTIZACIONES DE AFILIADOS VOLUNTARIOS	13.272	3.983	17.255
50.147 DESPOSITOS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO COLECTIVO	25.244	42	25.286
50.150 TOTAL RECAUDACIÓN DEL TRIMESTRE	194.892.570	9.440.155	204.332.725
50.160 RECAUDACIÓN NORMAL	190.705.612	6.113.334	196.818.946
50.170 RECAUDACIÓN ATRASADA	4.186.958	3.326.821	7.513.779
50.180 RECAUDACIÓN DE MESES ANTERIORES	373.422	0	373.422
50.185 TOTAL RECAUDACION POR INTERNET MODALIDAD ELECTRONICA	113.687.129	4.120.364	117.807.493
50.190 TOTAL RECAUDACIÓN POR INTERNET MODALIDAD MIXTA	73.638.155	704.749	74.342.904
50.200 RECAUDACION POR MES	50.210 ABONO MES DE RECAUDACIÓN	50.220 ABONO MES SIGUIENTE AL DE RECAUDACIÓN	50.230 TOTALES
50.240 RECAUDACIÓN DEL PRIMER MES	65.521.730	1.989.491	67.511.221
50.250 RECAUDACIÓN DEL SEGUNDO MES	63.287.185	1.928.777	65.215.962
50.260 RECAUDACIÓN DEL TERCER MES	66.083.655	5.521.887	71.605.542
50.270 TOTAL RECAUDACIÓN DEL TRIMESTRE	194.892.570	9.440.155	204.332.725
50.300 INSTITUCIONES RECAUDADORAS	50.310 INSTITUCIONES FINANCIERAS	50.320 OTRAS INSTITUCIONES	50.320 TOTAL RECAUDACION DEL TRIMESTRE
50.310 OFICINAS PROPIAS	50.311 INSTITUCIONES FINANCIERAS	50.312 OTRAS INSTITUCIONES	
0	1.072.039	203.260.686	204.332.725

50.400 DESTINO FINAL DE LA RECAUDACIÓN	50.410 DURANTE EL MISMO MES DE RECAUDACIÓN	50.420 DURANTE EL MES SIGUIENTE AL DE RECAUDACIÓN	50.430 TOTALES
50.510 A CUENTAS PERSONALES	64.499.805	1.959.682	66.459.487
50.520 A REZAGOS	84.821	7.176	91.997
50.530 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	937.104	22.633	959.737
50.540 A PASIVO EXIGIBLE	0	54.269	54.269
50.550 TOTAL RECAUDACION DEL PRIMER MES	65.521.730	2.043.760	67.565.490
50.610 A CUENTAS PERSONALES	62.364.063	1.886.635	64.250.698
50.620 A REZAGOS	102.046	9.756	111.802
50.630 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	821.076	32.386	853.462
50.640 A PASIVO EXIGIBLE	0	112.669	112.669
50.650 TOTAL RECAUDACION DEL SEGUNDO MES	63.287.185	2.041.446	65.328.631
50.710 A CUENTAS PERSONALES	65.086.003	5.389.834	70.475.837
50.720 A REZAGOS	201.072	125.850	326.922
50.730 A TRASPASAR O TRANSFERIR A OTRAS ENTIDADES	796.580	6.203	802.783
50.740 A PASIVO EXIGIBLE	0	453.372	453.372
50.750 TOTAL RECAUDACION DEL TERCER MES	66.083.655	5.975.259	72.058.914

2.3 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS

51.100 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS AL MES DE DICIEMBRE DE 2011

NOMBRE DE LA AFP : APP CUPRUM S.A.
R.U.T. : 98.001.000-7
Fecha 31/12/2011 : (Cifras en miles de pesos)

PERIODO DECLARACION ANTERIOR (Según timbre de caja) CODIGO	SALDO INICIAL Y GENERACION	PAGOS DEL MES		SALDO NOMINAL	SALDO ACTUALIZADO	CANTIDAD PLANILLAS	CANTIDAD RESOLUCIONES	CANTIDAD JUICIOS	CANTIDAD EMPLEADORES	CANTIDAD AFILIADOS
		PREJUDICIAL	JUDICIAL							
51.101 12 meses o más	14.166.972	2.019	44.521	14.120.433	72.096.788	173.396	69.343	54.484	28.030	398.801
51.102 11 meses	116.092	0	5.223	110.869	133.700	874	775	763	790	1.715
51.103 10 meses	118.715	90	6.250	112.375	133.371	885	772	767	784	1.807
51.104 9 meses	148.162	992	3.629	143.541	168.074	911	805	721	819	2.054
51.105 8 meses	155.653	1.166	7.119	147.368	170.173	957	831	731	845	2.269
51.106 7 meses	203.285	10.253	4.830	188.202	214.114	1.052	906	733	921	2.612
51.107 6 meses	201.368	2.803	17.451	181.115	203.401	1.164	1.013	823	1.028	2.671
51.108 5 meses	230.112	17.873	22.542	189.697	209.748	1.249	1.091	480	1.100	2.906
51.109 4 meses	307.853	13.745	13.542	280.566	304.925	1.449	1.288	583	1.293	3.888
51.110 3 meses	353.929	57.127	1.034	295.768	315.800	1.831	11	11	1.642	4.669
51.111 2 meses	476.144	100.963	2.536	372.645	391.445	2.154	6	6	1.898	5.971
51.112 1 mes	819.096	268.370	0	550.726	568.925	2.606	3	3	2.273	9.088
51.113 mes en curso	1.759.424	1.083.045	0	676.379	684.888	6.596	2	2	5.607	20.372
51.120 TOTALES	19.056.805	1.558.445	128.677	17.369.684	75.595.352	195.124	74.466	57.798	34.472	458.823

Cuprum
AFP

2.4 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS

51.200 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES DECLARADOS Y NO PAGADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS AL MES DE: Diciembre de 2.011																
NOMBRE DE LA AFPs		: AFP CUPRUM S.A.														
R.U.T.		: 98001000 - 7														
Fecha (AAAA-MM-DD)		: 31/12/2011 (Cifras en miles de pesos)														

CLASIFICADOR DE ACTIVIDADES ECONOMICAS																	
CODIGO	UNIDADES PRODUCTIVAS	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV	TOTAL
51.201	AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA Y SILVICULTURA	4.094	14.382	103.256	85.157	66.206	134.985	135.410	224.826	82.643	47.366	5.023	8.020	171.535	21.315	59	1.104.377
51.202	PESCA	16.445	65.102	15.013	183.842	251.287	0	1.088	107.119	0	220.770	569	45.657	131.131	101	16.492	1.054.616
51.203	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	53.086	278.335	440.461	227.285	38.796	35.173	27.290	86.447	5.771	10.513	1.438	642	448.033	377	8.818	1.662.465
51.204	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS NO METÁLICAS	44.340	89.894	49.591	129.739	301.638	177.727	102.166	992.485	242.579	250.696	21.127	18.379	3.782.781	178.992	44.107	6.426.241
51.205	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS METÁLICAS	148.375	758.087	5.233	150.662	387.608	164.033	69.759	787.273	107.085	206.946	4.545	599	3.025.375	36.828	160.577	6.012.985
51.206	SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	3.066	4.353	0	1.771	672	0	701	987	133	352	0	0	7.783	0	453	20.271
51.207	CONSTRUCCIÓN	159.586	1.607.324	213.538	269.435	581.943	185.974	188.957	1.044.876	245.528	267.601	13.803	32.813	4.559.889	67.404	32.019	9.470.690
51.208	COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR; REP. VEHÍCULOS AUTOMOTORES/ENSERES DOMÉSTICOS	252.801	1.173.386	201.214	172.110	885.292	379.806	160.691	931.224	263.343	439.929	28.829	73.114	5.253.059	54.066	42.716	10.311.582
51.209	HOTELES Y RESTAURANTES	32.576	148.432	17.699	75.465	183.806	53.927	17.777	132.910	45.644	107.550	1.729	24.486	566.011	12.682	6.141	1.426.835
51.210	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	144.611	599.314	53.779	97.572	404.517	227.434	87.651	522.407	54.799	413.699	24.885	39.464	1.970.499	47.749	21.802	4.710.282
51.211	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	6.661	112.175	28.795	14.734	101.869	50.447	8.543	40.373	3.200	8.427	0	988	518.283	1.097	422	896.014
51.212	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	114.204	769.504	198.300	233.595	806.180	146.215	233.189	780.850	165.662	227.064	13.485	34.896	6.058.717	25.850	14.611	9.822.322
51.213	ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL, AFILIACIÓN	0	0	41.744	98.426	157.585	46.776	126.244	93.436	71.489	19.031	0	0	58.010	33.206	0	745.947
51.214	ENSEÑANZA	37.710	151.039	119.590	82.323	429.963	728.116	138.696	182.315	412.465	139.439	0	4.941	2.298.134	73.023	777	4.798.531
51.215	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	4.472	28.017	164.797	2.331	83.680	83.679	5.229	55.955	39.613	12.304	0	342	958.357	816	960	1.440.552
51.216	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIAS, SOCIALES Y PERSONALES	285.792	1.083.844	394.922	1.054.757	1.782.922	787.289	696.517	882.413	336.304	871.734	51.779	78.952	7.092.597	231.531	49.399	15.680.752
51.217	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EDIFICIOS Y CONDOMINIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.218	ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	0	0	0	0	0	0	0	44	0	0	0	0	10.846	0	0	10.890
51.220	TOTALES	1.307.819	6.883.188	2.047.932	2.879.204	6.464.064	3.201.581	1.999.908	6.865.940	2.076.260	3.243.421	167.212	363.293	36.911.040	785.037	399.453	75.595.352

2.5 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS NO PAGADOS NI DECALRADOS	
51.300 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADPS AL MES DE Diciembre de 2011	HOJA N° 2
NOMBRE DE LA AFP : AFP CUPRUM S.A. R.U.T. : 98,001,000 - 7 Fecha (AAA-MM-DD) : 2011/12/31 (Cifras en miles de pesos)	

PERIODO DECLARACION ANTERIOR (Según timbre de caja) CODIGO	SALDO INICIAL Y GENERACION	PAGOS DEL MES		ACLARACIONES	SALDO NOMINAL	SALDO ACTUALIZADO	CANTIDAD PLANILLAS	CANTIDAD RESOLUCIONES	CANTIDAD JUICIOS	CANTIDAD EMPLEADORES	CANTIDAD AFILIADOS
		PREJUDICIAL	JUDICIAL								
51.301 12 meses o más	3.017.131	167	0	12.858	3.004.106	4.575.214	50.885	6.218	1.705	10.995	79.090
51.302 11 meses	203.352	0	0	2.470	200.882	251.705	3.219	1.180	182	3.219	4.344
51.303 10 meses	213.082	0	0	2.170	210.912	260.961	3.400	1.170	178	3.400	4.636
51.304 9 meses	232.895	0	0	3.514	229.381	280.005	3.607	1.185	169	3.607	4.948
51.305 8 meses	241.678	0	0	3.028	238.650	287.288	3.728	1.020	30	3.728	5.032
51.306 7 meses	270.170	0	0	3.742	266.428	315.823	4.079	1.029	30	4.079	5.644
51.307 6 meses	283.976	0	0	3.456	280.520	328.209	4.237	1.030	31	4.237	5.839
51.308 5 meses	294.984	108	0	4.164	290.711	335.236	4.306	742	5	4.306	5.891
51.309 4 meses	323.543	15	0	7.849	315.679	358.992	4.560	749	4	4.560	6.232
51.310 3 meses	338.264	168	0	5.550	332.547	372.772	4.629	756	4	4.629	6.106
51.311 2 meses	388.730	218	0	11.315	377.197	416.260	5.146	782	4	5.146	6.761
51.312 1 mes	435.996	1.177	0	14.371	420.448	456.960	5.514	793	5	5.514	7.334
51.313 mes en curso	521.625	9.428	0	57.973	454.225	484.350	6.337	1	1	6.337	8.338
51.320 TOTALES	6.765.427	11.281	0	132.460	6.621.686	8.723.774	103.647	6.306	1.721	18.457	150.195

2.6 CUADRO DE COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS

51.400 COTIZACIONES, DEPOSITOS Y APORTES NO PAGADOS NI DECLARADOS CLASIFICADOS POR ACTIVIDADES ECONOMICAS Y REGIONES GEOGRAFICAS AL MES DE: Diciembre DE 2.011																	HOJA N°	2
NOMBRE DE LA AFP : AFP CUPRUM S.A. R.U.T. : 98001000 - 7 Fecha (AAAA-MM-DD) : 2011/12/31 (Cifras en miles de pesos)																		
CLASIFICADOR DE ACTIVIDADES ECONOMICAS		DISTRIBUCION POR REGIONES GEOGRAFICAS																
CODIGO	UNIDADES PRODUCTIVAS	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	XIII	XIV	XV	TOTAL	
51.401	AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	590	5.288	2.860	7.573	16.893	8.750	10.164	10.592	1.742	5.265	0	68	66.318	1.375	157	137.635	
51.402	PESCA	0	279	107	0	299	0	25	1.290	0	3.091	884	492	8.969	44	702	16.182	
51.403	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	2.699	56.956	8.331	10.532	475	3.430	0	2.381	331	0	201	1.207	61.627	0	157	148.327	
51.404	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS NO METÁLICAS	5.518	30.061	11.758	7.775	25.136	4.351	10.787	33.173	6.075	14.747	498	6.499	652.386	3.360	934	813.058	
51.405	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS METÁLICAS	6.887	11.864	1.261	3.295	6.082	2.331	1.478	37.525	2.730	5.101	0	0	122.872	0	0	201.426	
51.406	SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0	1.740	716	1.382	839	271	1.794	2.543	0	1.128	322	0	6.874	0	0	17.609	
51.407	CONSTRUCCIÓN	22.280	84.208	16.680	12.555	31.893	8.159	11.988	30.486	9.691	17.652	2.708	3.583	309.588	4.070	2.444	567.985	
51.408	COMERCIO AL POR MAYOR Y MENOR; REP. VEHICULOS AUTOMOTORES/ENSERES DOMÉSTICOS	24.182	91.844	5.821	23.477	51.152	20.762	14.653	39.603	12.508	35.178	12.057	2.021	755.425	5.038	2.297	1.096.018	
51.409	HOTELES Y RESTAURANTES	7.865	14.447	1.463	7.865	10.076	3.641	7.920	10.508	2.541	4.527	549	1.629	82.543	216	647	156.437	
51.410	TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	11.303	49.264	5.291	9.188	24.065	4.454	3.464	16.945	4.003	26.308	2.499	3.239	231.903	3.412	3.358	398.606	
51.411	INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	97	1.749	761	684	3.857	957	2.432	6.857	-47	2.602	25	0	186.632	39	0	206.739	
51.412	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	6.646	47.566	14.541	19.585	40.836	25.923	8.098	39.887	7.535	27.048	2.168	3.667	938.587	1.528	1.471	1.185.086	
51.413	ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL, AFILIACIÓN OBLIGATORIA	11.329	6.025	51.479	47.336	64.468	55.803	98.229	74.777	106.869	57.347	9.859	4.220	282.953	21.575	12.205	904.474	
51.414	ENSEÑANZA	4.994	34.080	4.652	9.785	64.631	55.214	21.657	41.743	13.477	22.443	2.543	2.241	195.353	1.570	3.309	477.692	
51.415	SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	7.294	8.045	460	7.643	23.046	18.973	4.312	16.537	23.398	1.066	230	382	182.474	1.176	2.892	297.928	
51.416	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIAS, SOCIALES Y PERSONALES	27.834	148.726	32.114	78.781	104.201	32.096	38.856	149.104	29.935	56.370	14.670	5.580	1.360.987	10.905	3.564	2.093.723	
51.417	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EDIFICIOS Y CONDOMINIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
51.418	ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	196	37	0	0	0	0	0	232	0	0	0	0	4.294	0	0	4.759	
51.420	TOTALES	139.714	892.179	158.295	247.456	467.949	245.115	235.857	514.183	220.882	279.873	49.213	34.828	5.449.785	54.308	34.137	8.723.774	

2.7 CUADRO DE COMISIONES DEL TRIMESTRE

SECCION II DEL INFORME TRIMESTRAL DEL FONDO DE PENSIONES	
60.000 COMISIONES DEL TRIMESTRE DE OCTUBRE-DICIEMBRE 2011	
NOMBRE DE LA AFP : AFP CUPRUM S.A.	HOJA N° 1
R.U.T. : 98.001.000-7	
Fecha : 31-12-2011	

60.100 COMISIONES DEVENGADAS POR CONCEPTO DE ACREDITACION, ADMINISTRACION Y TRANSFERENCIA

MES DE DEVENGAMIENTO	60.100.10 PORCENTUAL POR ACREDITACION DE COTIZACIONES			60.100.15 PORCENTAJE POR ACREDITACION DE COTIZACION DE AFILIADOS VOLUNTARIOS		60.100.20 PORCENTUAL POR ACREDITACION DE APORTES DE INDEMNIZACION			60.100.25 PORCENTUAL POR ADMINISTRACION DE COTIZACIONES VOLUNTARIAS, DEPOSITOS CONVENIDOS Y APVC.	
	MONTO DE COTIZACIONES ACREDITADAS (\$)	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	MONTO DE APORTES ACREDITADOS (\$)	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS
PRIMER MES	57.958.121.354	6.553.740.062	271.935,36	533.357	22,11	0	294.718.782	12.203,02	42.019	2,44
SEGUNDO MES	55.634.167.226	6.352.892.252	256.359,87	636.621	26,13	0	300.683.143	12.001,91	43.662	2,38
TERCER MES	56.655.643.913	6.437.046.499	260.969,53	564.483	22,63	0	301.746.791	12.197,22	48.133	2,53
70.100.60 TOTALES	170.247.932.493	19.343.678.813	789.264,76	1.734.461	70,87	0	897.148.716	36.402,15	133.814	7,35

MES DE DEVENGAMIENTO	60.100.30 FIJA POR TRANSFERENCIAS DE COTIZACIONES VOLUNTARIAS, DEPOSITOS CONVENIDOS, APVC Y COTIZACIONES DE AFILIADOS VOLUNTARIOS HACIA OTRAS ENTIDADES		60.100.35 POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES		60.100.40 POR ADMINISTRACION DE AHORRO VOLUNTARIO		60.100.50 TOTAL	
	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS
PRIMER MES	38.896	1,36	117.460.252	4.842,88	180.780.354	7.460,42	7.147.313.722	296.467,59
SEGUNDO MES	35.464	1,24	118.035.340	4.797,70	179.846.256	7.174,65	6.952.172.738	280.363,88
TERCER MES	37.752	1,32	118.193.705	4.842,86	179.205.662	7.241,47	7.036.843.025	285.277,56
60.100.60 TOTALES	112.112	3,92	353.689.297	14.483,44	539.832.272	21.876,54	21.136.329.485	862.109,03

2.7 CUADRO DE COMISIONES DEL TRIMESTRE (CONTINUACION)

COMISIONES DEL TRIMESTRE												
NOMBRE DE LA AFP : AFP CUPRUM S.A.										HOJA N° 2		
R.U.T. : 98.001.000-7												
Fecha : 31-12-2011												
60.200 COMISIONES DEVENGADAS POR CONCEPTO DE ACREDITACION DE REZAGOS												
MES DE DEVENGAMIENTO	60.200.10 PORCENTUAL POR ACREDITACION DE COTIZACIONES OBLIGATORIAS		60.200.20 PORCENTUAL POR ACREDITACION DE COTIZACIONES DE AFILIADOS VOLUNTARIOS		60.200.30 PORCENTUAL POR ACREDITACION DE APORTES DE INDEMNIZACION		60.200.40 POR ACLARACION Y TRASPASOS DE REZAGOS		60.200.50 TOTALES			
	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS		
PRIMER MES	11.354.842	465,92	114.222	4,56	0	0,00	5.052.050	190,10	16.521.114	660,58		
SEGUNDO MES	7.461.664	299,42	0	0,00	0	0,00	3.380.035	126,75	10.841.699	426,17		
TERCER MES	15.033.675	597,18	0	0,00	0	0,00	10.975.300	410,72	26.008.975	1.007,90		
60.200.60 TOTALES	33.850.181	1.362,52	114.222	4,56	0	0,00	19.407.385	727,57	53.371.788	2.094,65		
60.300 DEVOLUCION DE COMISIONES												
MES DE DEVOLUCION	60.300.10 CÁLCULOS ERRÓNEOS		60.300.20 CUENTAS DUPLICADAS Y FICTICIAS		60.300.30 FALSIFICACION DE INCORPORACIONES		60.300.40 REGULARIZACION DE MULTIPLES AFILIACIONES		60.300.50 OTROS		60.300.60 TOTAL	
	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS	COMISION PESOS	COMISION CUOTAS
PRIMER MES	6.935.486	270,53	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	6.935.486	270,53
SEGUNDO MES	15.838.039	633,23	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	15.838.039	633,23
TERCER MES	8.408.801	331,50	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	8.408.801	331,50
60.200.70 TOTALES	31.182.326	1.235,26	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	31.182.326	1.235,26
60.400 TOTAL COMISIONES (COMISIONES DEVENGADAS-DEVOLUCIONES)					COMISION EN PESOS			COMISION EN CUOTAS				
					21.158.518.947			862.968,42				

I

FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INDICE

CONTENIDO	PAGINA
NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	02
NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	02
NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES	04
NOTA 4. VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO	04
NOTA 5. DIVERSIFICACION DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	05
NOTA 6. CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES	06
NOTA 7. EXCESOS Y DEFICIT DE INVERSION	08
NOTA 8. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS	14
NOTA 9. RECAUDACION CLASIFICADA	14
NOTA 10. DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACION	15
NOTA 11. RECAUDACION POR ACLARAR	16
NOTA 12. TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL	16
NOTA 13. BENEFICIOS	17
NOTA 14. RETIROS DE AHORRO	18
NOTA 15. DIFERENCIAS POR ACLARAR	18
NOTA 16. DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO	18
NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS	19
NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS	21
NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS	21
NOTA 20. ENCAJE	22
NOTA 21. CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES	22
NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES	23
NOTA 23. COTIZACIONES IMPAGAS	27
NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA	27
NOTA 25. CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	27
NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL	28
NOTA 27. BONOS DE RECONOCIMIENTO	32
NOTA 28. PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	34
NOTA 29. HECHOS POSTERIORES	35
NOTA 30. HECHOS RELEVANTES	35

**FONDOS DE PENSIONES CUPRUM
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(EN MILES DE PESOS)**

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES**a) Razón social de la Administradora.**

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

b) Constitución de la Sociedad Administradora.

La Sociedad Administradora se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, según Escritura Pública otorgada con esa fecha ante el notario de Santiago don Samuel Fuchs Brotfeld, cuyo extracto se inscribió a fojas 8137, N° 4625 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1981.

c) Resolución e inicio de actividades de la Administradora

Su existencia y estatutos fueron aprobados por resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-012/81 de fecha 28 de Abril de 1981, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 30 de abril del mismo año.

d) Objeto de la Sociedad Administradora.

El objeto exclusivo de la Sociedad es administrar, en los términos del Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, los Fondos de Pensiones tipo A, B, C, D y E, y otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el mencionado cuerpo legal. Asimismo, éste último les permite a las Administradoras invertir en sociedades que complementen su giro, permitiéndoles constituir Sociedades Anónimas Filiales y Sociedades Anónimas constituidas como Empresas de Depósitos de Valores.

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

Otorgar los beneficios y prestaciones de acuerdo al Decreto Ley N° 3.500 y sus modificaciones.

f) Fusión de los Fondos de Pensiones

Desde la formación de la Administradora, ni ella ni los fondos de pensiones que administra se han fusionado.

NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**a. Generales**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros. En aquellas materias no reguladas por los Organismos antes indicados, se aplicará los principios y normas contables generalmente aceptados.

b. Período cubierto por los estados financieros

El presente ejercicio para los Fondos A, B, C, D y E, corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, para los mismos fondos.

c. Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2011, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2010. Estos últimos han sido actualizados de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, de acuerdo al método establecido mediante el Decreto Supremo N° 322, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial del 29 de enero de 2010. Tal variación alcanzó a un 3,9% 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 créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo; 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. 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;
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j. 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, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3.500. 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 de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, 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 Régimen de Inversión;
- k. 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 la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L.N° 3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- m. 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 dicte la Superintendencia.

Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D, y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar contratos señalados en las letras a. a la m. anteriores.

d.2 Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1.557, 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 (Art. 17 y 20 del D.L. 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. N° 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 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 depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N° 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.

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 créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo; 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. 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;
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j. 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, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. 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 de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, 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 Régimen de Inversión;
- k. 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 la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- m. 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 dicte la Superintendencia.

Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D, y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar contratos señalados en las letras a. a la m. anteriores.

d.2 Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1.557, 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 (Art. 17 y 20 del D.L. 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. N° 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 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 depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N° 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

Durante el ejercicio 2011, no hubo cambios contables respecto al ejercicio 2010.

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 corrientes bancarias nacionales y extranjeras de los Fondos de Pensiones. Además, se incluyen aquellos valores que a futuro serán cargados en las correspondientes cuentas de activo de los Fondos, según instrucciones impartidas por la Superintendencia.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Corte Cupón	94.903	216.767	909.330	326.126	439.570
- Vencimiento BRP	0	1.767.088	3.724.019	482.993	0
- Recuperación de rezagos	0	0	0	0	0
- Clasifica recaudación	408.649	272.901	0	119.778	168.645
- Intereses Ganados en Ptmo. de activos	291.599	286.711	174.004	57.790	5.844
- Valorización Blapo-D	0	0	0	0	176.375
- Cambio de fondo	0	0	0	0	0
- Traspaso ingreso APV	0	0	0	0	0
- Dividendo Nacional	0	0	0	0	0
- Otros	0	3.829	661	2	0
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	795.151	2.547.296	4.808.014	986.689	790.434
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	720.741	504.504	621.965	120.168	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	720.741	504.504	621.965	120.168	0
4) Subtotal Banco Inversiones					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	1.515.892	3.051.800	5.429.979	1.106.857	790.434

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudación:					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudación	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Corte Cupón	9.533	21.172	51.466	20.825	13.764
- Vencimiento BRP	0	1.195.533	948.118	755.823	290.340
- Recuperación de rezagos	0	26.038	0	0	203
- Clasifica recaudación	2.102.973	1.124.116	0	281.675	190.540
- Intereses Ganados en Ptmo. de activos	144.597	187.710	119.998	62.894	989
- Reclamación de Impuesto	3.444.241	3.265.483	4.111.657	573.270	0
- Cambio de fondo	874.554	536.954	1.384.508	352.172	1.533.058
- Traspaso ingreso APV	0	0	121.717	0	0
- Dividendo Nacional	557.884	324.067	528.979	53.831	0
- Otros	150	36	4.547	2.748	0
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	7.133.932	6.681.109	7.270.990	2.103.238	2.028.894
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	615.173	317.276	430.343	21.108	76.181
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	615.173	317.276	430.343	21.108	76.181
4) Subtotal Banco Inversiones					
Banco Retiros de Ahorro Voluntario					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de indemnización					
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario					
9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario	0	0	0	0	0
Otros valores por depositar					
10) Subtotal Otros valores por depositar	0	0	0	0	0
11) Total valores por depositar	7.749.105	6.998.385	7.701.333	2.124.346	2.105.075

b. Valores en tránsito

Corresponde a los valores remesados al y desde el extranjero, que aún no han sido depositados en una cuenta corriente de "Banco Inversiones Extranjeras" o "Banco Inversiones Nacionales", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se presentan valores en tránsito.

NOTA 5. DIVERSIFICACION DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a. Política de Inversiones

La Política de Inversiones y de Solución de Conflictos de Interés de AFP Cuprum para los Fondos de Pensiones se encuentra disponible en nuestra página web, (www.cuprum.cl) y en todas nuestras agencias y sucursales a lo largo del país, se informa en los paneles, de dichas agencias, que un ejemplar de la citada Política de Inversiones y del Programa para su implementación, se encuentra disponible para su consulta.

b. Diversificación de la Cartera

La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es la siguiente:

Instrumentos Financieros	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		TOTAL	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
INVERSION NACIONAL TOTAL	1.181.108	36,64	1.397.045	54,38	3.734.658	71,28	1.521.717	82,61	1.569.852	98,97	9.404.380	65,05
RENDA VARIABLE	658.653	20,43	529.925	20,65	853.479	16,28	126.231	6,84	9.706	0,61	2.177.994	15,09
Acciones	555.454	17,23	449.887	17,53	730.836	13,94	110.556	5,99	9.706	0,61	1.856.439	12,87
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	103.199	3,20	80.038	3,12	122.643	2,34	15.675	0,85	-	-	321.555	2,22
RENDA FIJA	560.386	17,39	885.435	34,45	2.891.166	55,19	1.396.011	75,80	1.559.042	98,29	7.292.040	50,42
Instrumentos Banco Central	147.000	4,56	202.988	7,90	575.981	10,99	372.292	20,21	432.427	27,26	1.730.688	11,97
Instrumentos Tesorería	167.515	5,20	206.917	8,05	790.038	15,08	330.212	17,93	564.454	35,59	2.059.136	14,24
Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU	15.971	0,50	32.683	1,27	183.631	3,50	69.564	3,78	29.540	1,86	331.389	2,29
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	80.357	2,49	154.927	6,03	565.151	10,79	206.634	11,22	155.811	9,82	1.162.880	8,04
Bonos Bancarios	33.815	1,05	113.096	4,40	425.257	8,12	246.780	13,40	203.321	12,82	1.022.269	7,07
Letras Hipotecarias	22.264	0,69	29.398	1,14	127.270	2,43	42.361	2,30	19.256	1,21	240.549	1,66
Depósitos a Plazo	92.892	2,88	144.009	5,61	214.591	4,10	126.637	6,88	153.339	9,67	731.468	5,06
Fondos Mutuos y de Inversión.	-	-	829	0,03	5.820	0,11	981	0,05	-	-	7.630	0,05
Disponible	572	0,02	588	0,02	3.427	0,07	550	0,03	894	0,06	6.031,00	0,04
DERIVADOS	-39.280	-1,22	-21.259	-0,83	-18.131	-0,35	-1.629	-0,09	17	0,00	-80.282	-0,56
OTROS NACIONALES	1.349	0,04	2.944	0,11	8.144	0,16	1.104	0,06	1.087	0,07	14.628	0,10
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	2.041.852	63,36	1.172.002	45,62	1.504.716	28,72	320.101	17,39	16.350	1,03	5.055.021	34,95
RENDA VARIABLE	1.734.274	53,81	858.101	33,40	795.944	15,20	97.330	5,29	3.886	0,24	3.489.535	24,13
Fondos Mutuos	1.388.155	43,07	691.183	26,90	632.726	12,08	46.513	2,53	3.197	0,20	2.761.774	19,10
Otros	346.119	10,74	166.918	6,50	163.218	3,12	50.817	2,76	689	0,04	727.761	5,03
RENDA FIJA	317.625	9,86	324.471	12,63	726.379	13,86	226.829	12,32	13.300	0,84	1.608.604	11,12
DERIVADOS	-10.768	-0,33	-11.075	-0,43	-18.229	-0,35	-4.178	-0,23	-836	-0,05	-45.086	-0,31
OTROS EXTRANJEROS	721	0,02	505	0,02	622	0,01	120	0,01	0	0,00	1.968	0,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	3.222.960	100,00	2.569.047	100,00	5.239.374	100,00	1.841.818	100,00	1.586.202	100,00	14.459.401	100,00
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	2.392.927	74,24	1.388.026	54,05	1.649.423	31,48	223.561	12,13	13.592	0,85	5.667.529	39,22
SUB TOTAL RENDA FIJA	878.011	27,25	1.209.906	47,08	3.617.545	69,05	1.622.840	88,12	1.572.342	99,13	8.900.644	61,54
SUB TOTAL FORWARDS	-50.048	-1,55	-32.334	-1,26	-36.360	-0,70	-5.807	-0,32	-819	-0,05	-125.368	-0,87
SUB TOTAL OTROS	2.070	0,06	3.449	0,13	8.766	0,17	1.224	0,07	1.087	0,07	16.596	0,11
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.222.960	100,00	2.569.047	100,00	5.239.374	100,00	1.841.818	100,00	1.586.202	100,00	14.459.401	100,00

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 j) 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 2011, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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)
Depósito Central de Valores	1.271.420.588	39,20	39,47	1.444.061.007	56,10	56,30	3.777.836.945	72,10	72,28	1.524.546.465	83,34	82,84	1.551.424.533	98,38	97,93
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	1.973.263.548	60,84	61,27	1.134.004.758	44,06	44,20	1.419.392.479	27,09	27,15	306.854.354	16,77	16,68	31.331.476	1,99	1,98
Monto total custodiado	3.244.684.136	100,04	100,74	2.578.065.765	100,16	100,50	5.197.229.424	99,19	99,43	1.831.400.819	100,11	99,52	1.582.756.009	100,37	99,91
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	26.128.564	0,81	0,81	19.637.873	0,76	0,76	66.622.696	1,27	1,27	14.452.230	0,08	0,80	2.283.748	0,14	0,14
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
Títulos 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	-49.476.521	-1,53	-1,55	-31.747.382	-1,23	-1,26	-32.932.719	-0,63	-0,70	-5.257.781	-0,29	-0,32	75.369	0,00	-0,05
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	3.221.336.179	99,32	100,00	2.565.956.256	99,69	100,00	5.230.919.401	99,83	100,00	1.840.595.268	99,90	100,00	1.585.115.126	100,51	100,00

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

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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)
Depósito Central de Valores	1.251.299.951	31,78	31,57	483.336.976	49,10	48,78	3.443.705.076	63,33	63,04	1.029.029.908	72,80	72,08	491.542.304	94,87	94,93
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	2.558.880.709	64,99	64,54	1.443.015.125	47,77	47,45	1.889.959.727	34,76	34,59	370.744.393	26,23	25,97	2.623.824	5,06	5,07
Monto total custodiado	3.810.180.660	96,77	96,11	1.926.352.101	96,87	96,23	5.333.664.803	98,09	97,63	1.399.774.301	99,03	98,05	494.166.128	99,93	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	65.378.557	1,66	1,64	67.349.108	2,23	2,21	80.717.704	1,48	1,48	15.407.619	1,09	1,08	821.481	0,16	0,16
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
Títulos 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	89.089.899	2,26	2,25	47.362.024	1,57	1,56	48.747.421	0,90	0,89	12.429.564	0,88	0,87	-818.654	-0,16	-0,16
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	3.964.649.116	100,69	100,00	2.041.063.233	100,67	100,00	5.463.129.928	100,47	100,00	1.427.611.484	101,00	100,00	494.168.955	99,93	100,00

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

(2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010.

Signed for Identification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

Custodia de Instrumentos Financieros	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	3.244.684.136	2.578.065.765	5.197.229.424	1.831.400.819	1.582.756.009
Total monto custodiado (M\$)	3.244.684.136	2.578.065.765	5.197.229.424	1.831.400.819	1.582.756.009
% total custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito legal	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Superávit (Déficit) de custodia en %	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en la Circular N° 1.555 del 30 de Septiembre de 2008, la Administradora durante el año 2010 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 04 de marzo, 29 de abril, 30 de junio, 30 de Septiembre, 25 de Noviembre y 27 de Diciembre.

Los controles consistieron en: un arqueo de los instrumentos que se mantenían en custodia en la Administradora, 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 una contrastación de la información de los títulos en el Depósito Central de Valores (DCV), con la registrada en los archivos de la Administradora.

Un último control, a cargo de la empresa de auditores externos Ernst & Young, se efectuó el 29 de diciembre de 2011, quienes además efectuaron una evaluación de los sistemas de control interno en el manejo de dichos valores. Del arqueo de los instrumentos no se detectaron anomalías.

NOTA 7. EXCESOS 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, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuos de instrumentos extranjeros valorizados a la fecha del informe según las normas vigentes, que excedan los límites de diversificación establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

Estos excesos deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

a. Excesos por Instrumento

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan excesos por instrumentos al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre 2010.

FONDO TIPO E				
Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
DEB	7.783.449	0,49%	09-06-2011	Cambio de parámetros. Baja clasificación de riesgo de BBB a BB. Instrumento Restringido
TOTAL POR INSTRUMENTO	7.783.449			

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan excesos por instrumentos al 31 de diciembre de 2010

b. Excesos por Emisor.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

FONDO TIPO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	225.537	0,01%	0,00%	0,00%	225.537	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	C
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	352.767	0,01%	0,00%	0,00%	352.767	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	C
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	398.677	0,01%	0,56%	0,79%	398.677	01-10-2008	01-10-2008	01-10-2010	A
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	194.487	0,01%	0,00%	0,00%	194.487	10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	B
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			1.171.468	0,04%							
Total Excesos por Emisor			1.171.468	0,04%							

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

B) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632

C) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor

FONDO TIPO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	166.187	0,01%	0,00%	0,00%	166.187	07-03-2011	07-03-2011	06-09-2011	C
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	549.133	0,02%	0,00%	0,00%	549.133	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	D
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	704.323	0,03%	1,58%	1,40%	704.323	01-10-2008	01-10-2008	01-10-2010	A
S.A.C.I. Falabella S.A.	ACC	FALABELLA	334.293	0,01%	0,37%	0,34%	336.619	01-03-2011	01-03-2011	28-02-2012	B
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	2.601.656	0,10%	0,00%	0,00%	2.601.656	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	D
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	194.487	0,01%	0,00%	0,00%	194.487	10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			4.550.079	0,18%							
Total Excesos por Emisor			4.550.079	0,18%							

A) Emisor relacionado.

B) Cambio Régimen de Inversión.

C) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632.

D) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

FONDO TIPO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	1.451.281	0,03%	0,00%	0,00%	1.451.281	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	C
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	2.606.281	0,05%	7,99%	5,19%	2.606.281	01-10-2008	01-10-2008	01-10-2010	B
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	4.938.737	0,09%	0,00%	0,00%	4.938.737	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	C
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	332.374	0,01%	0,00%	0,00%	332.374	07-03-2011	07-03-2011	06-09-2011	A
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	875.174	0,02%	0,00%	0,00%	875.174	10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			10.203.847	0,20%							
Total Excesos por Emisor			10.203.847	0,20%							

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1.632.

B) Emisor relacionado.

C) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

FONDO TIPO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	301.229	0,02%	0,00%	0,60%	301.229	01-10-2008	01-10-2008	01-10-2010	B
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	470.686	0,03%	0,00%	0,00%	470.686	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	C
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	193.883	0,01%	0,00%	0,00%	193.883	07-03-2011	07-03-2011	06-09-2011	A
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	291.725	0,02%	0,00%	0,00%	291.725	10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	A
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	2.028.410	0,11%	0,00%	0,00%	2.028.410	15-11-2011	14-11-2012	15-02-2012	C
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			3.285.933	0,19%							
Total Excesos por Emisor			3.285.933	0,19%							

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1.632

B) Emisor relacionado.

C) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor

FONDO TIPO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Soc. Concesionaria Vespucio Norte Express S.A	DEB	BAVNO-A1	88.192	0,01%	0,00%	0,00%	88.192	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	B
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	DEB	BACEN-A1	98.060	0,00%	0,00%	0,00%	98.060	15-11-2011	15-11-2011	14-11-2012	B
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D	630.123	0,04%	0,00%	0,00%	630.123	07-03-2011	07-03-2011	06-09-2011	A
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-E	898.513	0,06%	0,00%	0,00%	898.513	10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			1.714.888	0,11%							
Total Excesos por Emisor			1.714.888	0,11%							

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de las cuotas suscritas, según Circular de Límites N°1632.

B) Inversión conjunta supera porcentaje del activo permitido por emisor.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

B. Excesos por Emisor.

FONDO TIPO A											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Cencosud S.A.	ACC	CENCOSUD	18.809.573	0,47%	0,90%	0,90%	17.874.309	20-07-2011	20-07-2011	20-07-2011	A
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	431.500	0,01%	0,56%	0,79%	431.500	01-10-2008	01-10-2008	1-10-2010	B
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			19.241.073	0,48%							
Total Excesos por Emisor			19.241.073	0,48%							

FONDO TIPO B											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Cencosud S.A.	ACC	CENCOSUD	27.301.268	0,90%	0,84%	0,84%	26.495.291	20-07-2010	20-07-2010	20-07-2011	A
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	762.309	0,02%	1,58%	1,40%	762.309	01-10-2008	01-10-2008	1-10-2010	B
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			28.063.577	0,92%							
Total Excesos por Emisor			28.063.577	0,92%							

A) Cambio de parámetros de acuerdo a Circular N° 1.711

FONDO TIPO C											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	2.820.851	0,05%	7,99%	5,19%	2.820.851	01-10-2008	01-10-2008	1-10-2010	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			2.820.851	0,05%							
Total Excesos por Emisor			2.820.851	0,05%							

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

FONDO TIPO D											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	326.029	0,02%	0,00%	0,60%	326.029	01-10-2008	01-10-2008	1-10-2010	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			326.029	0,02%							
Total Excesos por Emisor			326.029	0,02%							

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

Signed for Identification
Pubojes
ERNST & YOUNG LTD.A

FONDO TIPO E											
Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Transa Securitizadora S.A.	BCS	BTRA1-7A;BTRA1-3B;BTRA1-4A;BTRA1-5A,	579.646	0,11%	0,00%	0,00%	579.647	30-04-2009	30-04-2009	30-04-2012	A
SUB-TOTAL SOC ANONIMAS			579.646	0,11%							
Total Excesos por Emisor			579.646	0,11%							

c.- Excesos de inversión en instrumentos por inversión conjuntas de todos los Fondos de Pensiones de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se registran.

d.- Excesos por emisor por inversión en forma conjunta de todos los Fondos de Pensiones de una misma Administradora.

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Empresas La Polar S.A.	DEB	BLAPO-D BLAPO-E	1.322.567	0,01%				07-03-2011	07-03-2011	06-09-2011	A
			2.454.386	0,02%				10-01-2011	10-01-2011	09-07-2011	
TOTAL			3.776.953	0,03%							

A) Exceso Conjunto, la inversión supera el 35% de la amision, según Circular de límites N°1632

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Emisor	Tipo de Instrumento	NEMOTECNICO	Monto de Exceso de Inversión M\$	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	% Suscrito al momento de generarse el exceso	% Suscrito a la fecha de los estados financieros	Monto del Exceso a enajenar M\$	Fecha origen del exceso	Fecha de origen del exceso a enajenar	Fecha de expiración plazo de enajenación	Origen del Exceso
Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces	CFIV	CFINRAICES	4.340.688	0,03%	10,13%	10,13%	4.340.688	01-10-2008	01-10-2008	1-10-2010	A
TOTAL			4.340.688	0,03%							

A) Exceso producido por ser empresa relacionada, de acuerdo a la nueva normativa no se puede tener en cartera emisores relacionados.

e. Excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen excesos con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2010

FONDO TIPO E					
Tipo de Exceso	Límite Sobrepasado	Monto del Exceso de Inversión (M\$)	Monto del Exceso de Inversión (%)	Fecha de origen del Exceso	Observaciones
Emisor Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile Deutsche Bank Chile	Inversión neta en este emisor supera el 4% del valor del Fondo. Límite medido en función del Activo Objeto de la Cobertura	881.316 320.136	0,17% 0,06%	28-10-2010 29-12-2010	

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 Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Este déficit deberá eliminarse en conformidad a lo establecido en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existe déficit en instrumentos de Renta Variables, en los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.

C. Cuadro Conciliatorio

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Exceso	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Excesos por Emisor										
-Renta Fija Nacional	772.791	0,03%	3.511.463	0,14%	7.597.566	0,15%	2.984.704	0,17%	7.969.701	0,50%
-Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
-Renta Variable Nacional	398.677	0,01%	1.038.616	0,04%	2.606.281	0,05%	301.229	0,02%	0	0,00%
-Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Subtotal Excesos por Emisor	1.171.468	0,04%	4.550.079	0,18%	10.203.847	0,20%	3.285.933	0,19%	7.969.701	0,50%
Excesos Renta Variable										
-Renta Variable Nacional	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 Excesos Renta Variable	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Excesos Inversión en el Extranjero										
-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 Excesos Inversión en el Extranjero	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Total Excesos de Inversión	1.171.468	0,04%	4.550.079	0,18%	10.203.847	0,20%	3.285.933	0,19%	7.969.701	0,50%

Al 31 de diciembre de 2010

Tipo de Exceso	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Excesos por Emisor										
-Renta Fija Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	579.647	0,11%
-Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
-Renta Variable Nacional	19.241.073	0,48%	28.063.577	0,92%	2.820.851	0,05%	326.029	0,02%	0	0,00%
-Renta Variable Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Subtotal Excesos por Emisor	19.241.073	0,48%	28.063.577	0,92%	2.820.851	0,05%	326.029	0,02%	579.647	0,11%
Excesos Renta Variable										
-Renta Variable Nacional	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 Excesos Renta Variable	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Excesos Inversión en el Extranjero										
-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 Excesos Inversión en el Extranjero	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Total Excesos de Inversión	19.241.073	0,48%	28.063.577	0,92%	2.820.851	0,05%	326.029	0,02%	579.647	0,11%

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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Cargos banco recaudación	0	0	300	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	0	0	0	0
Cargos banco Pago Traspasos y transferencias de Ahorros Voluntarios.	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	0	0	300	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Cargos banco recaudación	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones nacionales	0	0	0	0	0
Cargos banco inversiones extranjeras	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Cargos banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de beneficios	0	0	0	0	0
Cargos banco pago de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0
Total Cargos Bancarios	0	0	0	0	0

NOTA 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:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0
Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	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 por aportes adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0
Total Recaudación clasificada	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
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 por aportes adicionales	0	0	0	0	0
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema	0	0	0	0	0
Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0
Total Recaudación clasificada	0	0	0	0	0

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

a) Recaudación de cotizaciones y depósitos.

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

b) Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales.

Corresponde a la recaudación de Bonificaciones y subsidios estatales, 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 traspasos.

Corresponde a la recaudación de traspasos recibidos desde otros Fondos de la misma Administradora, desde otras Administradoras o desde instituciones autorizadas, destinada al patrimonio del Fondo, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósitos bancarios en forma completa y correcta.

d) Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos.

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

e) Recaudación de aportes adicionales.

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

f) Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional.

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

g) 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 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$1.788 y M\$1.221, 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 su respectivo comprobante de depósito, o bien no alcanzaron a ser revisadas.

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

SUBCUENTAS	2011 M\$	2010 M\$
Recaudación por aclarar sin documentación	5.571.626	5.419.375
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	674.252	953.752
Total Recaudación por aclarar	6.245.878	6.373.127

NOTA 12. TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Total Transferencias	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0
Total Transferencias	0	0	0	0	0

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

a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

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

b) Transferencias de cotizaciones adicionales desde el antiguo sistema previsional.

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

NOTA 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:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	0	0	0	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
Total Beneficios	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	0	0	0	0	0
Rentas temporales	0	0	0	0	0
Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0
Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0
Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0
Herencias	0	0	0	0	0
Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0
Total Beneficios	0	0	0	0	0

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 compuesto por los siguientes conceptos:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	0	0	0	0	0
Total Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0

31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros programados	0	0	0	0	0
Total Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0

NOTA 14. RETIROS DE AHORRO

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	159.306	30.545	0	9.099	9.158
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	255.190	0	0

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

a. Retiros de ahorros voluntarios

Corresponde al registro de los retiros de ahorro voluntario, retiros de ahorro previsional voluntario y retiros previsional voluntario colectivo, 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.

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.

Los saldos de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendían a M\$0.

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 período.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	8.461	2.009	1.662	3.072	639

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	12.734	9.698	5.864	1.684	1.195

NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS

a) Modalidad en el cobro de comisiones

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.11 al 31.12.11
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.11 al 31.12.11
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.11 al 31.12.11
Por Adm. de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.11 al 31.12.11
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.11 al 31.12.11
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.11 al 31.12.11
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.11 al 31.12.11

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

TIPO DE COMISION	TASA		PERIODO DE VIGENCIA
	%	FIJA	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.10 al 31.12.10
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.10 al 31.12.10
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.10 al 31.12.10
Por Adm. de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.10 al 31.12.10
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.10 al 31.12.10
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.10 al 31.12.10
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.10 al 31.12.10

b) Comisiones pagadas a la Administradora:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisión Fija pagada por:					
- Comisiones transferencia APV	0	0	498	0	0
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	0	0	498	0	0
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	29.306.990	18.075.177	19.733.335	5.019.228	3.221.163
- Retiro programado y renta temporal	12.064	15.685	784.996	494.556	175.530
- Afiliado voluntario	2.648	1.382	2.744	482	400
- Retiro de ahorro voluntario	902.715	307.926	692.299	219.946	248.572
- Ahorro previsional voluntario	1.403.890	619.436	1.084.809	259.348	290.054
otros	0	0	90.996	0	0
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	31.628.307	19.019.606	22.389.179	5.993.560	3.935.719
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	31.628.307	19.019.606	22.389.677	5.993.560	3.935.719
4) Comisiones reintegradas en el período (menos)	-28.571	-15.159	-20.404	-10.339	-5.327
5) Total	31.599.736	19.004.447	22.369.273	5.983.221	3.930.392

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Tipos de comisiones pagadas	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisión Fija pagada por:					
- Comisiones transferencia APV	0	0	609	0	0
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	0	0	609	0	0
Comisiones Porcentuales pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	27.330.729	17.625.096	18.814.831	4.372.759	2.191.787
- Retiro programado y renta temporal	11.317	14.345	619.729	410.786	112.708
- Afiliado voluntario	3.914	1.710	3.945	2.507	2.187
- Retiro de ahorro voluntario	938.270	290.238	573.102	170.243	125.473
- Ahorro previsional voluntario	1.355.682	551.612	936.147	185.154	173.482
otros	0	0	128.667	0	0
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	29.639.912	18.483.001	21.076.421	5.141.449	2.605.637
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	29.639.912	18.483.001	21.077.030	5.141.449	2.605.637
4) Comisiones reintegradas en el período (menos)	-46.734	-29.414	-28.485	-9.896	-4.097
5) Total	29.593.178	18.453.587	21.048.545	5.131.553	2.601.540

c) Comisiones Devengadas

Corresponde a aquellas comisiones devengadas autorizadas por las normas vigentes cuya liquidación se encuentra pendiente.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	25.436	16.103	28.444	6.211	8.040
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0
Total	25.436	16.103	28.444	6.211	8.040

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	54.668	39.865	62.756	12.851	4.494
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0
Total	54.668	39.865	62.756	12.851	4.494

NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiro Ahorro voluntario	0	0	0	0	0
Retiro APV	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

NOTA 19. PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS

Se registran 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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Reclamación de Impuesto IRS.	0	0	0	0	0
Impuesto Dividendos	215.735	150.405	186.589	36.050	0
Reversa forwards	0	0	0	0	0
Interés por devolver	0	0	0	0	0
Otros	0	0	126	0	0
Total	215.735	150.405	186.715	36.050	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Reclamación de Impuesto IRS.	3.444.241	3.265.484	4.111.656	573.270	0
Impuesto Dividendos	167.281	61.733	129.103	6.333	22.854
Reversa forwards	0	0	0	0	0
Interés por devolver	0	0	0	0	0
Otros	0	0	1.666	0	0
Total	3.611.522	3.327.217	4.242.425	579.603	22.854

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 D.L. 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 estas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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	31.861.197	1.282.014,86	25.450.893	1.098.979,03	51.908.173	1.940.067,46	18.081.539	853.079,45	15.119.306	556.518,92
REQUERIDO	31.861.197	1.282.014,86	25.450.893	1.098.979,03	51.908.173	1.940.067,46	18.081.539	853.079,45	15.119.306	556.518,92
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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	38.947.887	1.400.529,21	30.033.303	1.206.721,77	53.873.142	1.938.698,42	14.093.287	663.874,97	5.208.323	199.356,68
REQUERIDO	38.947.887	1.400.529,21	30.033.303	1.206.721,77	53.873.142	1.938.698,42	14.093.287	663.874,97	5.208.323	199.356,68
SUPERAVIT (DEFICIT)	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 8 de ley N° 17.322

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es M\$0.

NOTA 22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

El patrimonio de los fondos de pensiones se encuentra dividido en dieciséis cuentas. A la fecha de cierre de los estados financieros, el patrimonio del fondo de pensiones presenta el siguiente desglose:

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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	117.702.924,99	2.925.204.378	90,83%	104.658.379,24	2.423.748.838	95,19%	184.286.883,99	4.930.753.850	94,83%	81.914.112,66	1.736.219.658	95,71%	52.189.559,80	1.417.866.945	90,77%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1.904,52	47.332	0,00%	2.614,45	60.547	0,00%	21.286,56	569.540	0,02%	29.754,06	630.656	0,08%	24.421,32	663.470	0,22%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.529.176,92	112.561.078	3,56%	2.194.817,87	50.829.062	2,03%	3.317.380,27	88.759.358	1,71%	1.618.370,59	34.302.353	1,57%	1.979.453,54	53.777.072	3,08%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	4.706,92	116.979	0,00%	1.108,45	25.670	0,00%	240,84	6.444	0,00%	765,58	16.227	0,00%	590,84	16.052	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.686.403,48	66.763.670	2,31%	1.445.957,55	33.486.453	1,33%	3.124.263,96	83.592.365	1,77%	1.041.861,78	22.082.897	1,14%	1.618.875,79	43.981.028	2,71%
f) Cuentas de ahorro voluntario	2.918.537,84	72.532.774	2,86%	1.179.282,30	27.310.609	1,21%	2.370.013,35	63.411.743	1,43%	1.276.203,73	27.049.918	1,39%	1.825.175,38	49.585.700	2,94%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	5.659,53	140.653	0,00%	21.738,13	503.427	0,02%	56.965,55	1.524.162	0,03%	26.329,00	558.059	0,04%	3.465,81	94.157	0,03%
h) Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	177,25	4.743	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	28.261,39	756.158	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	100.218,08	2.681.421	0,06%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	6.451,78	172.623	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.286,32	34.417	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
m) 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%
n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	448.832,24	11.154.574	0,44%	260.389,49	6.030.274	0,22%	266.523,10	7.131.054	0,15%	113.327,23	2.402.040	0,07%	171.163,09	4.650.096	0,25%
ñ) Traspasos 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%
o) 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%
TOTAL PATRIMONIO	128.298.146,44	3.188.521.438	100,00%	109.764.287,48	2.541.994.880	100,00%	193.579.952,44	5.179.397.878	100,00%	86.020.724,63	1.823.261.808	100,00%	57.812.705,57	1.570.634.520	100,00%

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	128.270.659,28	3.567.130.230	90,83%	115.267.586,32	2.868.819.500	95,19%	184.645.259,50	5.130.978.193	94,83%	63.802.990,75	1.354.462.397	95,71%	17.884.344,99	467.240.251	90,77%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1.367,96	38.042	0,00%	2.926,21	72.829	0,00%	37.046,32	1.029.455	0,02%	52.373,66	1.111.831	0,08%	42.907,10	1.120.976	0,22%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.026.006,14	139.770.221	3,56%	2.455.922,98	61.123.860	2,03%	3.324.116,51	92.371.552	1,71%	1.045.038,06	22.184.927	1,57%	607.567,69	15.873.104	3,08%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	2.700,43	75.097	0,00%	967,22	24.073	0,00%	133,02	3.697	0,00%	31,36	666	0,00%	87,81	2.294	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	3.270.207,04	90.942.500	2,31%	1.605.647,08	39.961.900	1,33%	3.437.911,00	95.533.708	1,77%	761.503,76	16.165.828	1,14%	534.144,52	13.954.877	2,71%
f) Cuentas de ahorro voluntario	4.032.038,79	112.128.585	2,86%	1.468.383,61	36.545.638	1,21%	2.787.477,04	77.459.254	1,43%	925.766,61	19.652.935	1,39%	579.509,16	15.140.058	2,94%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	6.325,47	175.908	0,00%	26.015,56	647.484	0,02%	59.780,55	1.661.200	0,03%	28.156,94	597.739	0,04%	5.741,32	149.995	0,03%
h) Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	198,19	5.507	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	4.397,37	122.196	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	109.487,57	3.042.473	0,06%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	7.893,95	219.359	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.085,92	30.175	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
m) 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%
n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	617.166,86	17.163.040	0,44%	268.343,26	6.678.619	0,22%	294.976,95	8.196.909	0,15%	44.128,42	936.795	0,07%	49.661,95	1.297.451	0,25%
ñ) Traspasos 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%
o) 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%
TOTAL PATRIMONIO	141.226.471,97	3.927.423.623	100,00%	121.095.792,24	3.013.873.903	100,00%	194.709.763,89	5.410.653.678	100,00%	66.659.989,56	1.415.113.118	100,00%	19.703.964,54	514.779.006	100,00%

Signed for Verification
Purposes
ERNST & YOUNG LTDA.

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 por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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	55.743	2.156,79	14.239.049	599.754,09	39.352.759	1.465.692,68	37.065.863	1.771.737,52	18.347.128	698.237,12
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2.175	103,48	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	8.625	318,08	5.965	287,37	494	19,19
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	33.567	1407,82	71.592	2.660,57	175.232	8.352,62	58.204	2.184,06
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2.214	104,80	0	0,00
Total Bonos	55.743	2.156,79	14.272.616	601.161,91	39.432.976	1.468.671,33	37.251.449	1.780.585,79	18.405.826	700.440,37

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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	173.246	6.772,51	17.315.861	695.364,62	45.271.429	1.594.601,75	41.701.522	1.896.601,48	13.790.983	502.200,78
Complementos de bonos de reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos adicionales	0	0,00	0	0,00	31.839	1.245,42	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	1.946	82,00	15.053	547,29	59.003	2.861,56	5.883	230,06
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	18.538	787,22	237.310	8.282,24	506.364	22.388,06	63.576	2.448,01
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1.139	12,53	0	0,00
Total Bonos	173.246	6.772,51	17.336.345	696.233,84	45.565.631	1.604.676,70	42.268.028	1.921.863,63	13.860.442	504.878,85

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios de propiedad de las personas que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y 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 cotizaciones voluntarias

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

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

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo

Representa el saldo de todas las cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de propiedad de los trabajadores, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

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

e) 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.

f) 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.

g) 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 depósitos de aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

h) Ahorros voluntarios destinados a 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.

i) 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.

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios

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 afiliado voluntario", "Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias", "Cuentas individual de ahorro previsional voluntario colectivo" y/o a la "Cuenta de capitalización individual de depósitos convenidos".

k) Rezagos de ahorros voluntarios

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos, Cuentas de ahorro voluntario, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

h) 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"

o) Rentabilidad no distribuida

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

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:

	2011 M\$	2010 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	75.595.352	67.057.789
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	8.723.774	8.619.293
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	559.901	900.205
TOTAL	84.879.027	76.577.287

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 D.L. N° 3.500 del año 1980, y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas

Corresponde al valor actualizado con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones, depósitos y aportes que se encuentran impagas, que no han sido declaradas por los empleadores o que su reconocimiento se produjo con posterioridad al plazo establecido en el inciso primero del artículo 19 del D.L. N°3.500, de 1980.

c) 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.

d) Gestión histórica de cobranza

Al 31 de diciembre de 2011, se han emitido históricamente 306.927 resoluciones e iniciado un total de 198.540 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$46.793.675 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$18.103.491 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$116.569.320.

NOTA 24. VALOR DE LA CUOTA

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Valor cuota al 31.12.11	24.852,44	23.158,67	26.755,86	21.195,61	27.167,64
Valor cuota al 31.12.10 Histórico	26.765,54	23.954,13	26.745,24	20.431,98	25.145,00
Valor cuota al 31.12.10 Actualizado	27.809,40	24.888,34	27.788,30	21.228,83	26.125,66

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, se protestaron 286 cheques por un total M\$412.704 y 320 cheques por un total de M\$813.920 respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se encuentran pendientes por regularizar 2.176 y 2.029 cheques por M\$1.251.828 y M\$1.138.527, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

	2011		2010	
	N°	M\$	N°	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	2.029	1.095.792	1.861	885.127
Cheques protestados en el Ejercicio	286	412.704	320	813.920
Cheques regularizados	-139	-256.668	-152	-560.520
SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS	2.176	1.251.828	2.029	1.138.527

NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	499.746
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.440,12	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	272,14	7.014
		4	COMPENSACION ECO.-BONIFICACION FISCAL	11.722,30	297.605
		5	DEVOLUCION 4% CORTE CUPON	0,00	300.142
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.119,67	29.300
		7	DEVOLUCION PRIMAS	131,07	506.162
		8	MOV AJUSTE S/DICTAMEN	2.269,54	57.867
		9	REINTEGRO AHORRO IND	19,24	9.838
		10	REINTEGRO AHORROS	446,70	11.519
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	412,80	20.601
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	3.026.392
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	102,38	0
		14	RETIRO APV	9,77	0
		15	TRASPASO INGRESO APV	324.476,49	8.654.452
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	634.375
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	16.749.001
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	871.109
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	802.700
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	530.314
			TOTAL	342.422,22	33.008.137
30.660	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	5.594.145
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.851,63	71.872
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	21.471,63	0
		4	COMP. ECON./BON.FISCAL/CONV.PERU	5.982,70	154.312
		5	DESAFILIACIONES	9.753,43	255.072
		6	DEVOLUCION APORTE ADICIONAL	171,87	7.279
		7	DEVOLUCION DE BONIFICACION	648,47	16.499
		8	DEVOLUCION TECNICO	7.077,59	184.513
		9	IMPTO DEVOLUCION TEC/EXCEDENTE	2.763,62	71.925
		10	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	3.242.564
		11	PROVISION DIVIDENDO	0,00	331.421
		12	REINTEGRO APV -RETIRO APV	749,53	8.037
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	3.901.388
		14	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	2.491
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	20,07	528
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	753.775
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	15.226.879
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	684.967
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	1.564.032
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	349.792
			TOTAL	61.490,64	32.421.491

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	435.276
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	601,48	13.150
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	110,61	0
		4	APORTE REGULARIZADO	47,97	1.148
		5	BONIFICACION X HIJO-CONVENIO PERU	12.026,22	239.890
		6	DEVOL PRIMAS CIA DE SEGUROS	100,24	2.379
		7	DEVOLUCION 4% CORTE CUPON	0,00	5.414
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	638,88	15.210
		9	DIFERENCIA VCMTO BR-RETENCION IMP	0,00	55.391
		10	REINTEGRO AHORROS-INDEMNIZACION	585,29	14.661
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	131,29	11.456
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.930.727
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	189,44	0
		14	RETIRO APV	23,57	0
		15	REVERSA BENEFICIOS	168,91	4.154
		16	TRASPASO COMPENSACION	461,18	10.908
		17	TRASPASO INGRESO APV	163.898,14	3.964.061
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	12.065.328
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	337.917
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	355.494
			TOTAL	178.983,22	19.462.564
30.660	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	2.038.672
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.501,50	59.876
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	12.983,97	0
		4	DESAFILIACIONES	45.614,30	1.091.359
		5	DEV BONIFICACION	3.111,78	72.494
		6	DEV TEC EXTRANJEROS-DIVIDENDO EXT	5.553,59	282.672
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	1.787
		8	IMPTO DEVOLUCION TECNICO	1.607,21	38.511
		9	IMPTO DIVIDENDO EXT	0,00	1.217.188
		10	RENT POR VENTA DOLARES	0,00	4.680
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	2.759.927
		12	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	215,26	0
		13	RETIRO APV	27,98	0
		14	TRASPASO CHILE-PERU	293,25	6.918
		15	TRASPASO COMPENSACION	5.035,75	117.373
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	4.570.149
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	7.234.442
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	137.849
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	773.214
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	165.380
			TOTAL	76.944,59	20.572.491

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.753.004
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	3.885,28	0
		3	APORTE REGULARIZADR	1.168,19	31.443
		4	COMPENSACION ECONOMICA	21.806,61	583.965
		5	DEV. 4 % CORTE CUPON	0,00	313.827
		6	DEVOLUCION DE COMISION	743,69	20.086
		7	MOV AJUSTE S/DICT	3.245,57	85.119
		8	PRIMAS CIA DE SEGURO	59,49	1.873
		9	REINTEGRO AHORROS-INDEMNIZACION	5.588,99	151.808
		10	REINTEGRO PAGO EN EXCESOS	263,98	1.382.893
		11	RENT X COMPRA-VENTA DOLAR	0,00	505.767
		12	RENT X VCTO BRP	0,00	52.478
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	6.526.496
		14	REVERSA COMISIONES	3.373,06	91.369
		15	REVERSA PRIMAS	8.490,48	227.518
		16	TRASPASO CHILE-PERU	34.414,88	920.219
		17	TRASPASO SALDO APV	934.331,22	25.607.792
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	11.573.156
		19	VALORIZACION PROVIS	0,00	1.405.611
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	475.773
			TOTAL	1.017.371,44	51.710.197
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.273.495
		2	AJUSTE SEGUN DICTAM-PAGO EN XCESO	16.075,95	440.405
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.114,17	0
		4	CANC TRASPASO BONIFICACION	57.360,93	1.545.547
		5	COMISION PAGO DIRECTO	10.312,33	288.238
		6	COMPENSACION ECONOMICA/CONVENIO PERU	29.430,24	803.767
		7	DESAFILIACIONES	54.473,28	1.467.746
		8	DEVOLUCION TECNICO	16.740,64	455.343
		9	ELIMINACION DE REZAGO	234.537,01	6.321.865
		10	IMPPTO DIVID EXTRANJERO	0,00	1.104.527
		11	IMPPTO EXCEDENTE-DEV.TEC	2.415,81	935.937
		12	PRIMAS CIA DE SEGURO	1.454,97	39.264
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	4.107.396
		14	REVERSA AJUSTE DIVIDENDO	0,00	4.102.188
		15	REVERSA APORTE/BONO REC	4.365,65	117.111
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	5,44	149
		17	TRASPASO SALDO APV	3.109.049,95	47.395.153
		18	VALORIZACION VALORES TRANSITO/COMPRA	0,00	3.011.398
		19	VALORIZACION PROVISION/CUENTA	0,00	10.817.270
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	357.864
			TOTAL	3.542.336,37	64.584.663

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	188.555
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	99,52	0
		3	APORTE REGULARIZADO-REV IPS-SEGÚN DICTAMEN	3.073,17	75.583
		4	BONIFICACION POR HIJO-COMPENSACION ECON	47.556,71	993.344
		5	DEVOL PRIMAS CIA SEGUROD	231,09	4.841
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	493,56	10.364
		7	DIFERENCIA DIVIDENDO	0,00	2.974
		8	DIFERENCIA VCMTO BRP	0,00	22.202
		9	REINTEGRO AHORRO IND	59,40	1.249
		10	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	413,20	8.604
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	41,65	2.358
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.051.091
		13	REVERSA BENEFICIOS	15.693,24	326.772
		14	DEVOL 4% CORTE CUPON	0,00	16.640
		15	TRASPASO INGRESO APV	92.505,33	1.891.822
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	186.825
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	6.093.301
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	131.365
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	267.859
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	121.465
			TOTAL	160.166,87	11.387.214
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	113.114
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	4.797,39	0
		3	AJUSTE SEGÚN DICTAMEN	1.051,78	22.243
		4	COMP ECONOMICA X DIVORCIO	6.382,86	134.278
		5	DESAFILIACIONES	57.945,87	1.208.679
		6	DEVOLUCION BONIFICACION	502,44	10.505
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	12,15	2.019
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	463,18	9.796
		9	IMPPTO DIVIDENDO EXT	0,00	293.930
		10	IMPPTO EXC LIBRE DISPOSICION	13,65	281
		11	IMPPTO RET BONIFICACION-TECNICO EXTRANJERO	476,69	9.998
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	745.381
		13	REVERSA APORTE ADIC -REV BONO	8.846,25	183.898
		14	RETIRO AHORROS	61,30	
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	8,78	183
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	50.404
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	5.008.961
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	130.902
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	648.839
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	56.379
			TOTAL	80.562,34	8.627.790

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	375.407
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.603,72	0
		3	APORTE REGULARIZADO -AJUSTE S/DICT	976,84	87.903
		4	BONIFICACION X HIJO	16.832,57	432.250
		5	COMPENSACION ECONOMICA	0,00	3.740.317
		6	DEV. PRIMAS CIA DE SEGUROS	39,85	1.020
		7	DEVOLUCION 4% CORTE CUPON	0,00	2.321
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	169,78	4.395
		9	DIFERENCIA VENCIMIENTO	0,00	8.771
		10	REINTEGRO AHORROS	766,91	20.164
		11	REINTEGRO PAGO EN EXC	40,20	5.714
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	259.523
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	33,51	0
		14	RETIRO APV	4,99	0
		15	TRASPASO INGRESO APV	135.727,83	3.879.341
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	38.140
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.284.431
		18	VALORIZACION PROVISION- VAL BLAPO D	0,00	34.219
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	134.813
				20	VALORIZACION VXD EX
			TOTAL	161.196,20	11.340.746
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	183.252
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	85.493,36	0
		3	DESAFILIACIONES	11.938,75	404.980
		4	DEV. FONDOS TECNICO	55,33	1.378
		5	DEV BONIFICACION FISCAL	501,05	85.953
		6	DEVOLUCION APORTE	2.970,43	174.056
		7	DEVOLUCION PAGO EXC.	75,99	2.064
		8	DEVOLUCION TEC.EXT.	1.471,47	38.209
		9	IMPPTO DEVOLUCION TEC	633,57	16.493
		10	IMPPTO DIVIDENDO EXT	0,00	21.698
		11	IMPPTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	23,94	571.250
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	68.377
		13	RETIRO AHORRO VOLUNTARIO	18,63	0
		14	RETIRO APV	3,76	0
		15	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	23,53	615
		16	VALORIZACION COMPRA -VAL COMPENSACION	0,00	345.487
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.974.564
		18	VALORIZACION PROVIS	0,00	2.377
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	352.590
				20	VALORIZACION VXD EX
			TOTAL	103.209,81	4.267.823

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	148.937
		2	AJUSTE A RENTABILIDAD	0,00	78.091
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	2.352,28	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	3.397,28	87.727
		5	BONIFICACION ESTATALES	3.149,02	79.251
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.872,46	47.524
		7	DEVOLUCION PRIMAS	422,50	10.417
		8	REINTEGRO AHORRO	3.862,06	95.765
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	169,15	48.404
		10	REINTEGRO RETIRO APV	68,60	1.749
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.425.767
		12	RETIRO APV	25,38	0
		13	RETIRO AHORRO	158,76	0
		14	REVERSA IMPUESTO	92,99	35.253
		15	TRASPASO INGRESO APV	372.492,35	9.469.754
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	639.120
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	890.324
		18	VALORIZACION VENTA	0,00	910.128
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	61.687
				20	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR EN EL EXTRANJERO
			TOTAL	388.062,63	14.223.670
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	344.792
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	5.494,43	135.302
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	13.676,09	0
		4	BONIFICACION ESTATALES	481,50	12.622
		5	DESAFILIACIONES	15.525,34	387.048
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	6.209,82	162.961
		7	IMPPTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	1.492,69	39.317
		8	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.732.315
		9	IMPUESTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	0,00	9.161
		10	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	31.882
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.238.578
		12	RETIROS AHORROS	33,59	0
		13	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	19,30	495
		14	TRASPASO COMPENSACION	4.041,10	98.866
		15	TRASPASO APV	35,64	850
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	339.024
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.820.612
		18	VALORIZACION PROVISIONES	0,00	73.201
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	590.005
				20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO
			TOTAL	46.908,50	7.735.546

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	216.624
		2	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	83.254
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	265,80	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	988,84	22.202
		5	BONO POR HIJO	3.427,91	78.654
		6	COMPENSACION ECONOMICA	1.201,55	25.990
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	481,66	11.011
		8	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.366,60	31.541
		9	DIVIDENDOS NACIONALES- IMPUESTO IRS	0,00	76.525
		10	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO-RET AHORRO	1.045,53	18.029
		11	REINTEGRO RETIRO APV	113,29	2.503
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.301.693
		13	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	305,27	39.747
		14	REVERSA IMPUESTO APV	31,23	691
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430	3.703,43	83.116
		16	TRASPASO INGRESO APV	164.172,44	3.783.720
		17	TRANSFERENCIA AFC	21,16	495
		18	VALORIZACION COMPRA-VENTA	0,00	828.181
		19	VALORIZACION PROVISION-CUENTA	0,00	926.956
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	81.864
		TOTAL		177.124,71	7.612.796
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	61.224
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	6.472,20	0
		3	BONIFICACIONES	153,99	3.471
		4	DESAFILIACIONES	88.709,71	2.029.285
		5	DEVOLUCION BONIFICACIONES - BONO	118,69	2.779
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	3.712,53	87.042
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	21.539
		8	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO-IMP.EXC.	1.270,52	29.569
		9	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	1.232.183
		10	RECUPERACION DE APORTE	5.018,96	102.850
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.276.338
		12	RETIROS AHORROS	247,91	0
		13	SALUD INDEPENDIENTE	18,13	70
		14	TRASPASO COMPENSACION- 1430	3.443,77	79.610
		15	TRASPASO SALDO APV	177,49	3.848
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	560.115
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.018.649
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	37.976
		19	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR	0,00	227.305
		20	VALORIZACION VENTA	0,00	538.848
		TOTAL		109.343,90	7.312.701

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE A RENTABILIDAD / ACCIONES LIBERADAS	0,00	1.070.842
		2	AJUSTE CUOTA	2.182,87	0
		3	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.401,13	64.367
		4	APORTE REGULARIZADOR	1.739,31	44.514
		5	BONIFICACION BONO POR HIJO (RENTABILIDAD)	44,20	2.194
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	1.118,51	28.982
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	781,56	20.043
		8	REINTEGRO AHORRO INDEMINIZACION	131,15	3.449
		9	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	6.846,86	172.191
		10	REINTEGRO BENEFICIO	15.506,09	389.708
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	362,24	37.946
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	2.001.681
		13	REVERSA COMISION	4.763,13	123.624
		14	REVERSA PAGO DIRECTO	1.249,77	30.533
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430 -COMP.ECONOMICA	15.887,10	419.658
		16	TRASPASO SALDO APV	1.013.814,61	22.397.530
		17	VALORIZACION COMPRA	0,00	635.939
		18	VALORIZACION CUENTA-PROVISION	0,00	1.805.972
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	627.318
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	124.283
		TOTAL		1.066.828,53	30.000.774
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	139.198
		2	AJUSTE SIN DICTAMEN	6.666,12	169.635
		3	AJUSTE SOLO CUOTA	7.770,37	0
		4	BONIFICACION BONO POR HIJO- CIRCULAR 1430	132.397,91	4.375.100
		5	CANCELA TRASPASO RECAUDACION-BONO POR HIJO	6.563.475,21	52.057.381
		6	COMISION DEDUCIDA	1.164.403,66	163.737
		7	DESAFILIACIONES	73.303,08	1.916.571
		8	DEVOL DE PAGOS EN EXCESO	3.906,18	202.879
		9	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	3.392,58	91.063
		10	ELIMINACION DE REZAGOS	201.011,26	5.245.845
		11	IMPUESTO DIVIDENDO EXT.- IMPUESTO TECNICO	1.120,60	765.347
		12	IMPUESTO EXCEDENTE-AHORRO	908,42	24.105
		13	PRIMAS CIA DE SEG	2.976,32	59.442
		14	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	1.682.777
		15	REVERSA APORTE ADICIONAL-REV BONO REC.	2.877,78	75.570
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	5,29	151
		17	TRANSFERENCIAS APV	627.406,40	34.782.147
		18	VALORIZACION DE DOLARES - CUENTA	0,00	5.528.225
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	172.270
		20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO	0,00	56.548
		TOTAL		8.791.623,18	107.507.991

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	ACCIONES LIBERADAS	0,00	45.332
		2	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	23.754
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	338,65	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	14.626,58	285.359
		5	ACREDITACION AFC -CIRCULAR 1430	1.238,82	25.354
		6	BONIFICACION FISCAL	80.419,58	1.631.919
		7	DEVOLUCION DE COMISIONES	548,96	11.733
		8	DEVOLUCION DE PRIMAS	152,76	3.164
		9	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO - INDEMNIZACION	719,89	16.928
		10	REINTEGRO RETIRO APV	6,23	127
		11	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	94,15	34.589
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	608.208
		13	RETIROS AHORROS	25,90	0
		14	TRANSFERENCIA APV COLECTIVO	2,71	52
		15	TRASPASO INGRESO APV	86.409,14	1.807.910
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	548.971
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	574.334
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	7.706
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	108.556
				20	VALORIZACION VALORES POR DEPOSITAR
			TOTAL	184.583,37	5.749.207
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	36.421
		2	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	3.277,63	67.880
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	3.795,31	0
		4	BONIFICACION FISCAL	219,35	4.501
		5	DESAFILIACIONES	116.842,82	2.359.157
		6	DEVOLUCION TECNICO	1.146,60	24.322
		7	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO / TEC EXT	471,01	238.733
		8	IMPUESTO EXCEDENTE	53,32	1.040
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	1,23	3.287
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	413.744
		11	RETIROS AHORRO	17,04	0
		12	REVERSA BONO DE RECONOCIMIENTO/APORTE	6.515,63	402.535
		13	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	13,33	275
		14	TRASPASO COMPENSACION ECON.	2.263,31	50.780
		15	TRASPASO SALDO APV	17,82	425
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	174.396
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.027.894
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	872
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	105.251
				20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO
			TOTAL	134.634,40	4.985.493

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	15.725
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	70,43	0
		3	APORTE REGULARIZADO	682,79	32.327
		4	BONIFICACION POR HIJO	65.797,51	1.668.469
		5	DESAFILIACIONES	4.253,72	107.486
		6	DEVOLUCION DE COMISION	154,04	3.833
		7	DEVOLUCION DE PRIMAS	38,04	918
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	124,87	3.147
		9	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO/DIVIDENDO	18,36	26.486
		10	REINTE PAGO EN EXCESO	8,21	7.476
		11	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	498,16	12.255
		12	REINTEGRO APV	23,47	589
		13	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	66.528
		14	RETIROS DE AHORRO	38,14	0
		15	REVERSA IMPUESTO	2,15	4
		16	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	1,07	27
		17	TRASPASO INGRESO APV	111.832,88	2.744.137
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	305.658
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	6.579
				20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO
			TOTAL	183.543,84	5.020.574
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	25.478
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.148,06	0
		3	AJUSTE SEGUN DICTAMEN	1.948,16	48.492
		4	DESAFILIACIONES	27.833,31	698.539
		5	DEVOLUCION BONIFICACION POR HIJO	32,00	823
		6	DEVOLUCION BONO RECONOCIMIENTO	612,04	17.739
		7	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	4.556
		8	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	915,01	23.182
		9	IMPUESTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	1.058,82	27.140
		10	IMPUESTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	88.487
		11	IMPUESTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	8,40	218
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	30.459
		13	RETIROS DE AHORRO	16,02	0
		14	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	17,57	423
		15	TRASPASO CIRCULAR 1430	454,64	11.704
		16	VALORIZACION COMPRA	0,00	32.995
		17	VALORIZACION CUENTA EXTRANJERO	0,00	156.306
		18	VALORIZACION PROVISION	0,00	5.404
		19	VALORIZACION VENTA	0,00	80.918
				20	VALORIZACION VALORES POR DEP. EXTRANJERO
			TOTAL	34.044,03	1.270.604

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 2011, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$730.124.306.-, correspondiente a un total de 79.793 documentos, de acuerdo al siguiente detalle:

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	5.371	13.753	29.287	18.876	8.078	75.365
En custodia central (DCV)	5.349	13.552	28.784	18.388	7.734	73.807
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	22	201	503	488	344	1.558
Total valor nominal	3.214.373	4.560.122	8.328.533	5.200.807	2.701.298	24.005.133
Total valor actualizado	24.327.203	180.282.318	325.964.277	178.829.548	44.167.526	753.570.872

COMPLEMENTO BONO (28)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	0	0	1	0	1
En custodia central (DCV)	0	0	0	0	0	0
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	1	0	1
Total valor nominal	0	0	0	64	0	64
Total valor actualizado	0	0	0	59	0	59

BONO ADICIONAL (41)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	1	3	6	6	1	17
En custodia central (DCV)	1	3	6	3	1	14
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	3	0	3
Total valor nominal	157	4.285	2.411	2.789	235	9.877
Total valor actualizado	2.398	97.750	147.285	169.360	14.598	431.391

COMPLEMENTO BONO (42)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDO DE PENSIONES
Cantidad física total	4	16	38	39	33	130
En custodia central (DCV)	4	14	27	31	20	96
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	2	11	8	13	34
Total valor nominal	1.198	1.545	5.466	6.064	4.349	18.622
Total valor actualizado	12.041	42.262	135.957	108.204	88.012	386.476

BONO EXONERADO 2 (43) Ley 19.584 del 31.08.98	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	5	88	227	263	100	683
En custodia central (DCV)	5	79	192	220	77	573
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	9	35	43	23	110
Total valor nominal	180	4.751	16.338	19.682	7.870	48.821
Total valor actualizado	5.542	196.112	553.355	718.851	247.032	1.720.892

BONO EXONERADO (61)	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	0	0	11	1	0	12
En custodia central (DCV)	0	0	9	1	0	10
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	2	0	0	2
Total valor nominal	0	0	5.215	508	0	5.723
Total valor actualizado	0	0	52.080	1.910	0	53.990

RESUMEN DE BONOS DE RECONOCIMIENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	5.381	13.860	29.569	19.186	8.212	76.208
En custodia central (DCV)	5.359	13.648	29.018	18.643	7.832	74.500
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	22	212	551	543	380	1.708
Total valor nominal	3.215.908	4.570.703	8.357.964	5.229.914	2.713.752	24.088.241
Total valor actualizado	24.347.184	134.109.383	279.683.188	185.212.947	106.771.604	730.124.306

En virtud de lo establecido por la Superintendencia de Pensiones en la Circular N° 1.373 de fecha 17 de abril de 2006, de ese mismo organismo fiscalizador, la empresa de auditores independientes Ernst & Young efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno de AFP Cuprum S.A. en relación con el manejo y custodia de los bonos de reconocimiento, además de un arqueo de los bonos de reconocimiento que se encontraban en custodia en la Administradora al cierre del ejercicio.

Los controles consistieron principales en los siguientes:

- * Arqueo de bonos de reconocimiento mantenidos en custodia local el 30 de diciembre de 2011 y sus movimientos posteriores. En el arqueo se verificó que la información contenida en los bonos de reconocimiento concordara con la información contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones.
- * Se contrastó la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores con la consignada en el registro auxiliar de los Fondos de Pensiones.
- * Descripción, análisis y cumplimiento de los controles del área de Bonos de reconocimiento considerando el ingreso y salida desde la custodia local, imputaciones de las transacciones de traspasos en los correspondientes registros contables, sistema de seguridad de acceso a los medios de custodia y separación de funciones entre custodia local, registro contable y computacional.

De los procedimientos efectuados por los auditores independientes se observaron diferencias entre la información mantenida por la Administradora y el Depósito Central de Valores, correspondiente a un Bono de Reconocimiento, que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra regularizado.

NOTA 28. PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Detalle de Compañías de Seguro que devengaron primas del seguro de invalidez y sobrevivencia:	29.092.761	17.735.519	18.397.909	4.266.022	3.137.911
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	29.092.761	17.735.519	18.397.909	4.266.022	3.137.911
Devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuadas por Compañía de Seguros y por abono en las respectivas cuentas personales por exceso de prima sobre el límite máximo imponible (Menos):	9.808	11.543	255.523	59.705	127.664
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	9.808	11.543	255.523	59.705	127.664
3) Total neto de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	29.082.953	17.723.976	18.142.386	4.206.317	3.010.247

b) Primas del Seguro de Invalidez y sobrevivencia pagadas:**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Detalle de Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia					
- Ohio National Seguros de Vida S.A.	0	0	6.162.408.982	0	0
- Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	0	0	52.643.142	0	0
- Banchile Seguros de Vida S.A.	0	0	3.317.693.026	0	0
- Cia. De Seguros de Vida Cruz del Sur.	0	0	3.339.959.423	0	0
- Seguros Vida Security Previsión S.A.	0	0	3.339.959.423	0	0
- La Interamericana Cia. de Seguros Vida S.A.	0	0	6.591.367.054	0	0
- Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	0	0	3.317.693.026	0	0
- BBVA Seguros de Vida S.A.	0	0	13.113.762.421	0	0
- Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	0	0	26.146.128.098	0	0
- Rigel Seguros de Vida S.A.	0	0	6.858.050.065	0	0
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	0	0	72.239.664.660	0	0

c) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago.

Corresponde a aquellas primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas autorizadas por la normativa vigente y cuyo pago a la respectiva Compañía de Seguro se encuentra pendiente.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Detalle de las Compañías de Seguro con primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago:	2.324.099	1.432.258	1.603.259	429.000	438.493
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	2.324.099	1.432.258	1.603.259	429.000	438.493

NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos al cierre que los afecte.

NOTA 30. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 18 de enero de 2011 se emitió la Resolución N° 4, referida a modificaciones efectuadas al Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3500, de 1980. Asimismo, se indica que las modificaciones efectuadas entrarán en vigencia a contar del 1 de marzo de 2011, conforme a lo señalado en dicha Resolución.

Con fecha 18 de enero de 2011 se emitió la Resolución N° 6, referida a la aprobación del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, el cual contiene la norma administrativa del Sistema de Pensiones del D:L N° 3500, de 1980 y de Ley N° 20.255 de cumplimiento obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones, según corresponda, el cual entró en vigencia a contar del 1 de febrero de 2011.

Con fecha 18 de mayo de 2011 se emitió la Resolución N° 27, referida a modificaciones efectuadas a los plazos de regularización de excesos contenido en la letra b. de las "Disposiciones Transitorias" del Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980 y cuyo texto refundido fue aprobado por Resolución N° 5 de fecha 18 de enero de 2011.

Con fecha 9 de noviembre de 2011 se emitió la Circular N° 1.784, referida a parámetros para el cálculo de Límites de Inversión de los Fondos de Pensiones y Fondo de Cesantía, derogando la Circular N° 1.665, entrando en vigencia el día 16 de noviembre de 2011.

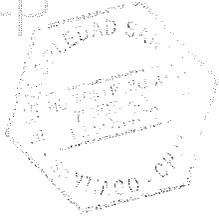
Con fecha 30 de diciembre de 2011 se emitió la Circular N° 1.795, referida a parámetros para el cálculo de Límites de Inversión de los Fondos de Pensiones y Fondo de Cesantía, derogando la Circular N° 1.784, la cual entrara en vigencia el día 6 de enero de 2012.

Con fecha 02 de agosto de 2011, mediante Oficio Ordinario N°17.812, complementado por Oficio Ordinario N° 18.686, la Superintendencia de Pensiones instruyó a A.F.P. Cuprum S.A que, en virtud de lo dispuesto en el artículo 149 del D. L. N° 3.500 de 1980, indemnizara al Fondo de Pensiones Tipo E por los perjuicios causados en relación a los excesos activos de inversión en bonos emitidos por Empresas La Polar S.A..

En relación a lo anterior, con fecha 03 de agosto de 2011, esta Administradora comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, en calidad de "Hecho Esencial", que por el grave descalabro financiero ocurrido en Empresas La Polar S.A., producto de malas prácticas, información falsa al mercado y eventual comisión de delitos y debido a la grave alteración experimentada por los precios de los bonos emitidos por La Polar en el mercado formal, como consecuencia de la internalización por el mercado de la complicada situación financiera de La Polar y habida consideración a la solvencia que la ha caracterizado por más de 30 años, la Administradora indemnizaría al Fondo Tipo E, por las pérdidas que ocasionó el exceso activo de inversión en instrumentos de éste emisor.

El exceso que no se alcanzó a regularizar ascendía a UF 339.500 de los cuales UF 127.500 corresponderían a BLAPO-D y UF 212.000 a BLAPO-E, los cuales estaban valorizados en \$ 7.613 millones lo que equivale al 0,48% del valor del Fondo de Pensiones Tipo E al 31 de diciembre de 2011. De acuerdo con los últimos precios de transacción del año 2011 de dichos bonos, se informó que el impacto en los resultados de esta Administradora ascendería aproximadamente a \$ 3.700 millones.

Con fecha 9 de agosto del 2011, se informó a esa Superintendencia el sensible fallecimiento del señor Ernesto Silva Batalluy, Presidente del Directorio de esta Sociedad, ocurrido con fecha 08 de agosto en curso.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Contador General, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones CUPRUM S.A., domiciliados en Bandera N° 236, Piso 7, declaramos, bajo juramento que los datos contenidos en los estados financieros anuales de los **Fondos de Pensiones** al 31 de diciembre de 2011 son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente:

NOMBRE	RUT	FIRMA
CARLOS BOMBAL OTAEGUI	5.891.791-5	
SERGIO BAEZA VALDES	5.572.979-4	
SERGIO ANDREWS GARCIA	5.797.366-8	
HERNAN CONCHA VIAL	4.607.864-0	
PEDRO DUCCI CORNU	12.455.345-8	
MARIO LIVINGSTONE BALBONTIN	5.075.413-8	
JORGE PEREZ FUENTES	5.306.216-4	
IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO GERENTE GENERAL	8.660.145-1	
MIGUEL RIVERA REYES CONTADOR GENERAL	9.251.513-3	



AUTORIZO LAS FIRMAS: de don CARLOS BOMBAL OTAEGUI, Cédula de Identidad N° 5.891.791-5, don SERGIO BAEZA VALDES, Cédula de Identidad N° 5.572.979-4, don SERGIO ANDREWS GARCIA, Cédula de Identidad N° 5.797.366-8, don HERNAN CONCHA VIAL, Cédula de Identidad N° 4.607.864-0, don PEDRO DUCCI CORNU, Cédula de Identidad N° 12.455.345-8, don MARIO LIVINGTONE BALBONTIN, Cédula de Identidad N° 5.075.413-8, don JORGE PEREZ FUENTES, Cédula de Identidad N° 5.306.216-4, don IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO, Cédula de Identidad N° 8.660.145-1, y don MIGUEL RIVERA REYES CONTADOR, Cédula de Identidad N° 9.251.513-3, todos en representación de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., Rut N° 98.001.000-7, con esta fecha, Santiago 03 de Abril de 2012.



MARIA SOLEDAD SANTOS MUÑOZ
NOTARIO PUBLICO TITULAR
SEPTIMA NOTARIA DE SANTIAGO