

**ESTADOS FINANCIEROS FONDOS DE PENSIONES**

## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de los Fondos de Pensiones Cuprum A, B, C, D y E, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera y, de valores y rentabilidad de la cuota por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***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 2015 y 2014 y sus variaciones patrimoniales por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas contables e Instrucciones de la Superintendencia de Pensiones.

### ***Otros asuntos, Información no auditada***

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los cuadros correspondientes a número de cuentas; recaudación; cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados y cotizaciones, depósitos y aportes no pagados ni declarados adjuntos se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

### ***Otros asuntos – Re-formulación Estados Financieros 2015***

Como se indica en Nota 29, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 emitidos con fecha 25 de febrero de 2016, han sido re-formulados para dar cumplimiento a lo requerido en el Oficio Circular N°7042 de la Superintendencia de Pensiones donde solicita la modificación y ampliación de ciertas revelaciones. Asimismo es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por la institución anteriormente. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Ernesto Guzmán V. 

EY LTDA.

Santiago, 11 de abril de 2016.

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

76.240.079-0

1.03 Representante legal

PEDRO ATRIA ALONSO

1.04 Fecha de cierre Estados Financieros

Día-Mes-Año  
31-12-2015

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)		FONDOS DE PENSIONES									
ACTIVO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		
	Actual	Anterior									
<b>10.100 ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>42.488.058</b>	<b>13.520.955</b>	<b>22.358.927</b>	<b>10.791.002</b>	<b>17.547.647</b>	<b>18.643.459</b>	<b>10.159.632</b>	<b>12.516.405</b>	<b>13.595.445</b>	<b>13.952.688</b>	
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	2.785.996	2.543.211	0	0	0	0	
10.120 Banco inversiones	5.942.413	7.074.378	8.633.274	8.625.881	9.364.984	9.364.633	7.320.616	9.832.132	11.694.918	9.427.718	
10.120.10 Banco inversiones nacionales	4.015.559	3.509.575	4.415.220	5.928.324	5.305.406	6.425.693	4.056.100	7.981.158	7.902.876	7.595.840	
10.120.20 Banco Inversiones extranjeras	1.926.854	3.564.803	4.218.054	2.697.557	4.059.578	2.938.940	3.264.516	1.850.974	3.792.042	1.831.878	
10.130 Banco retiros de ahorro	75.399	39.933	43.095	38.936	85.164	146.421	51.736	33.198	110.889	55.003	
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	56.586	25.787	27.431	24.134	61.917	133.986	34.136	22.429	64.863	41.081	
10.130.20 Banco retiros de ahorro indemnización	18.813	14.146	15.664	14.802	23.247	12.435	17.600	10.769	26.026	13.922	
10.140 Banco pago de beneficios	27.259	27.533	49.182	71.869	242.898	54.109	203.998	40.435	76.785	31.219	
10.150 Banco pago traspasos y transferencias de ahorro voluntario	19.710	15.939	78.245	9.328	30.563	14.859	26.091	23.598	30.895	24.819	
10.160 Valores por depositar y en tránsito	36.423.277	6.363.172	13.555.131	2.044.988	5.038.042	6.520.226	2.557.191	2.587.042	1.681.958	4.413.929	
10.160.10 Valores por depositar nacionales	36.215.304	6.161.056	13.389.826	1.800.925	4.883.802	6.058.364	2.443.512	2.503.042	1.532.505	4.413.929	
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	207.973	202.116	165.305	244.063	154.240	461.862	113.679	84.000	149.453	0	
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>4.917.737.306</b>	<b>4.215.312.872</b>	<b>3.380.462.359</b>	<b>3.107.911.001</b>	<b>7.634.716.360</b>	<b>6.732.572.550</b>	<b>3.025.781.057</b>	<b>2.656.790.583</b>	<b>4.243.726.190</b>	<b>4.469.913.772</b>	
10.210 Inversiones en instituciones estatales	83.699.077	71.116.815	385.571.374	347.076.676	1.671.753.869	1.368.174.734	1.009.451.521	833.058.484	1.882.157.873	1.797.259.899	
10.210.10 Banco Central de Chile	21.046.608	20.772.272	79.484.972	146.237.572	403.898.604	470.231.887	242.790.950	302.315.145	583.427.566	834.984.538	
10.210.20 Tesorería General de la República	54.019.286	39.227.284	296.798.533	188.017.492	1.218.818.537	801.551.901	728.838.883	472.201.135	1.276.308.785	933.712.826	
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA, CAPREDENA y bonos bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU.	8.633.183	11.117.259	9.287.869	12.821.612	49.036.728	96.390.946	37.821.688	58.542.204	22.421.522	28.562.535	
10.220 Inversiones en instituciones financieras	312.928.408	219.637.366	486.410.054	450.939.578	1.350.696.005	1.255.721.330	835.855.380	772.694.719	1.542.075.707	1.933.798.550	
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	107.808.241	29.267.992	203.253.499	162.136.751	264.712.330	401.891.127	397.671.192	421.324.667	793.132.400	1.363.914.976	
10.220.20 Letras de créditos	7.783.350	9.102.686	13.048.543	14.831.526	104.644.525	116.472.324	16.627.536	20.452.855	25.344.751	28.208.776	
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	155.584.049	141.060.457	232.416.875	233.868.395	924.379.867	685.048.231	407.097.271	318.214.513	710.432.463	529.860.716	
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	41.772.768	40.206.231	37.691.137	40.102.906	56.959.283	52.309.648	14.459.381	12.702.684	13.166.093	11.814.062	
10.230 Inversiones en empresas	604.387.851	676.423.624	516.630.058	568.952.818	1.292.175.742	1.286.722.027	358.570.957	339.954.997	467.212.888	443.005.126	
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	71.378.071	211.879.406	122.530.023	210.894.579	556.398.323	672.329.582	253.832.021	253.577.965	435.893.645	424.338.700	
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	432.665.394	463.282.317	323.543.211	356.768.515	614.500.166	611.666.045	83.231.765	84.909.994	29.779.735	13.766.951	
10.230.40 Cuotas de fondos mutuos de inversión y FICE	100.344.386	1.261.901	70.556.824	1.289.724	121.277.253	2.726.400	21.507.171	1.467.038	1.539.508	4.899.475	
10.240 Derivados nacionales	-20.375.185	-21.403.688	-16.376.382	-10.320.961	-22.648.840	-16.138.732	-11.587.527	-9.188.143	-6.887.743	-13.546.441	
10.250 Inversiones en el extranjero	3.934.718.176	3.264.722.988	2.008.067.272	1.747.073.567	3.344.093.803	2.823.136.741	833.992.461	717.781.530	346.210.336	305.845.513	
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	0	0	0	0	0	50.357.591	0	13.954.513	0	124.377.182	
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	2.954.229.338	2.104.018.019	451.301.044	985.818.100	2.501.020.889	1.237.411.062	657.244.390	202.867.562	92.935.654	0	
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	129.624.760	661.869.211	1.491.721.344	373.669.467	100.932.289	614.997.212	24.098.907	187.234.848	0	134.914.046	
10.250.40 Otros instrumentos extranjeros	850.864.078	498.835.758	65.044.884	387.586.000	742.140.625	920.370.876	152.649.164	313.734.607	253.274.682	46.554.285	
10.260 Derivados extranjeros	2.378.979	2.576.933	159.983	2.615.252	-1.354.219	5.168.555	-521.735	2.358.769	876.884	679.993	
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	0	2.067.999	0	1.574.071	0	9.787.895	0	120.227	0	0	
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	0	170.835	0	0	0	0	0	0	12.080.245	2.871.132	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	578.941	0	
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	170.835	0	0	0	0	0	0	11.501.304	2.871.132	
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	
<b>10.300 ACTIVO TRANSITORIO</b>	<b>0</b>										
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10.000 TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.960.225.364</b>	<b>4.228.833.827</b>	<b>3.402.821.286</b>	<b>3.118.702.003</b>	<b>7.652.264.007</b>	<b>6.751.216.009</b>	<b>3.035.920.689</b>	<b>2.669.306.988</b>	<b>4.257.321.635</b>	<b>4.483.866.460</b>	

FONDOS DE PENSIONES										
1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
PASIVO EXIGIBLE	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	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 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	789	827	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	6.007.782	4.775.937	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	5.312.523	4.070.213	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	695.259	705.724	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 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	0	0	0	0	0
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	76.370	74.033	12.937	7.394	90.398	36.997	17.135	14.566	72.216	58.669
20.240 Transferencias de primas de seguro	400	40	2.719	25	71	224	0	1	625	62
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	14.825	0	1.669	0	5.133	0	764	0	3.271	0
20.280 Primas del Seguro de invalidez y sobrevivencia	1.978.399	2.173.158	1.165.584	1.215.014	1.755.131	1.576.483	459.796	419.628	1.220.942	805.572
20.290 Comisiones devengadas	40.780	52.098	31.828	33.405	75.894	83.825	13.809	14.817	27.742	33.744
20.300 Impuestos retenidos	563	801	30	23	370	290	108	3	1.829	2.362
20.310 Provisión impuestos y otros	62.392	58.807	46.389	72.025	41.983	140.290	25.526	25.200	44.836	0
20.320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	9.157	11.392	2.802	2.593	7.922	5.856	1.862	1.270	12.465	7.428
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.340 Total Encaje	44.192.938	46.862.317	31.928.871	32.512.413	75.202.008	67.448.440	30.023.863	26.466.366	48.826.855	36.278.810
20.340.10 Encaje	44.192.938	46.862.317	31.928.871	32.512.413	75.202.008	67.448.440	30.023.863	26.466.366	48.826.855	36.278.810
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE</b>	<b>46.375.824</b>	<b>49.232.646</b>	<b>33.192.829</b>	<b>33.842.892</b>	<b>83.187.461</b>	<b>74.069.169</b>	<b>30.542.863</b>	<b>26.941.851</b>	<b>50.210.781</b>	<b>37.189.647</b>

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)											Hoja 4
PATRIMONIO	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio		
	Actual	Anterior									
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.478.394.984	3.834.060.546	3.216.505.481	2.951.611.967	7.120.131.154	6.334.490.644	2.832.666.838	2.506.639.670	3.869.819.590	4.059.316.356	
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	270.693	174.968	194.370	143.851	362.998	302.503	250.509	206.929	313.334	282.445	
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	196.796.250	153.763.954	69.354.768	61.630.725	168.350.250	129.091.883	64.723.915	52.906.776	133.999.468	155.838.640	
20.440 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	341.198	225.153	72.168	65.414	95.057	50.408	15.975	4.196	119.526	161.858	
20.450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	115.344.980	96.452.811	46.428.948	40.690.672	137.772.113	108.333.735	49.110.708	38.427.684	91.989.673	101.741.229	
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	109.088.748	82.406.286	30.408.884	23.888.113	123.043.569	90.635.471	55.149.515	41.830.032	96.849.074	119.164.004	
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	240.103	219.161	314.837	370.139	2.369.568	2.127.793	241.904	355.694	323.158	264.556	
20.480 Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	14.995	2.627	0	0	0	0	
20.490 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	10.617	315.071	0	0	0	0	
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y voluntarias	0	0	0	0	2.210.350	2.134.135	0	0	0	0	
20.510 Rezagos de cuentas de ahorros voluntarios	0	0	0	0	717.702	548.840	0	0	0	0	
20.520 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	17.754	15.886	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	13.372.584	12.298.302	6.349.001	6.458.230	13.980.419	9.097.844	3.218.462	1.994.156	13.697.031	9.907.725	
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	
<b>20.400 TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.913.849.540</b>	<b>4.179.601.181</b>	<b>3.369.628.457</b>	<b>3.084.859.111</b>	<b>7.569.076.546</b>	<b>6.677.146.840</b>	<b>3.005.377.828</b>	<b>2.642.365.137</b>	<b>4.207.110.854</b>	<b>4.446.676.813</b>	
<b>20.000 TOTAL PASIVOS</b>	<b>4.960.225.364</b>	<b>4.228.833.827</b>	<b>3.402.821.286</b>	<b>3.118.702.003</b>	<b>7.652.264.007</b>	<b>6.751.216.009</b>	<b>3.035.920.689</b>	<b>2.669.306.988</b>	<b>4.257.321.635</b>	<b>4.483.866.460</b>	

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)										
CUENTAS DE ORDEN	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
30.110 Bonos de Reconocimiento	14.691.777	18.914.743	54.951.798	78.523.116	134.246.006	157.522.880	125.484.324	142.130.478	123.381.360	128.867.547
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	204.831.750	203.171.623	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	172.216.144	180.443.633	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas originadas declaradas automáticamente	0	0	0	0	31.466.322	21.473.189	0	0	0	0
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	1.149.284	1.254.801	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	351.901.650	181.241.041	161.297.490	75.805.098	63.056.715	453.261.138	6.565.395	278.882.668	50.862.371	332.697.526
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	162.769.864	151.307.927	72.823.264	94.774.827	119.126.305	211.975.501	61.587.024	65.422.831	69.486.626	19.691.264
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	34.163.038	8.675.383	21.967.160	5.755.931	34.245.210	8.161.942	10.233.227	1.617.184	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	0	2.601.244	0	2.157.799	0	13.038.594	0	172.571	0	0
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
<b>30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>563.526.329</b>	<b>362.740.338</b>	<b>311.039.712</b>	<b>257.016.771</b>	<b>555.505.986</b>	<b>1.047.131.676</b>	<b>203.869.970</b>	<b>488.225.732</b>	<b>243.730.357</b>	<b>481.256.337</b>
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	14.691.777	18.914.743	54.951.798	78.523.116	134.246.006	157.522.880	125.484.324	142.130.478	123.381.360	128.867.547
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	204.831.750	203.171.623	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	172.216.144	180.443.633	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad cotizaciones impagas originadas declaradas automáticas	0	0	0	0	31.466.322	21.473.189	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	1.149.284	1.254.801	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	351.901.650	181.241.041	161.297.490	75.805.098	63.056.715	453.261.138	6.565.395	278.882.668	50.862.371	332.697.526
30.225 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	162.769.864	151.307.927	72.823.264	94.774.827	119.126.305	211.975.501	61.587.024	65.422.831	69.486.626	19.691.264
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	34.163.038	8.675.383	21.967.160	5.755.931	34.245.210	8.161.942	10.233.227	1.617.184	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	0	2.601.244	0	2.157.799	0	13.038.594	0	172.571	0	0
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
<b>30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>563.526.329</b>	<b>362.740.338</b>	<b>311.039.712</b>	<b>257.016.771</b>	<b>555.505.986</b>	<b>1.047.131.676</b>	<b>203.869.970</b>	<b>488.225.732</b>	<b>243.730.357</b>	<b>481.256.337</b>

1.2	ESTADO DE VARIACION 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	
<b>30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>4.179.601.181</b>	<b>3.959.233.585</b>	<b>3.084.859.111</b>	<b>2.803.703.466</b>	<b>6.677.146.840</b>	<b>5.644.407.607</b>	<b>2.642.365.137</b>	<b>2.166.202.914</b>	<b>4.446.676.813</b>	<b>2.928.064.190</b>	
<b>30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes</b>	<b>366.235.614</b>	<b>333.665.278</b>	<b>191.807.017</b>	<b>184.954.074</b>	<b>1.202.535.841</b>	<b>1.093.118.919</b>	<b>90.771.734</b>	<b>88.023.474</b>	<b>212.232.006</b>	<b>192.306.716</b>	
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	293.581.098	274.053.173	173.197.357	168.406.425	947.882.373	872.512.755	68.996.065	64.006.531	149.354.136	130.810.626	
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	23.678.367	20.523.160	7.007.600	6.273.438	74.978.785	63.399.950	5.356.307	4.461.634	17.286.461	15.410.299	
30.410.30 Depósitos convenidos	10.423.460	8.498.615	3.204.035	2.520.134	33.714.834	24.858.168	2.047.754	1.803.363	7.985.094	5.531.738	
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	38.397.240	30.460.215	8.312.694	7.672.585	144.102.627	131.364.285	14.320.542	17.698.010	37.530.678	40.502.543	
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	18.200	20.849	29.455	33.301	1.348.023	595.822	22.141	31.541	15.589	13.754	
30.410.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	19.335	0	0	0	0	0	
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	74.051	54.455	40.125	23.399	352.419	225.378	27.137	21.494	34.407	18.132	
30.410.80 Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	63.200	54.811	15.751	5.457	156.780	153.414	1.788	901	25.641	19.624	
<b>30.420 Aportes adicionales y contribuciones</b>	<b>13.180.745</b>	<b>9.966.746</b>	<b>10.865.503</b>	<b>9.697.185</b>	<b>76.020.981</b>	<b>74.142.218</b>	<b>14.148.533</b>	<b>15.805.832</b>	<b>17.300.073</b>	<b>17.404.274</b>	
<b>30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>2.782.505.762</b>	<b>1.696.375.589</b>	<b>1.329.347.930</b>	<b>896.557.272</b>	<b>2.524.524.497</b>	<b>1.548.961.719</b>	<b>1.001.696.832</b>	<b>746.645.174</b>	<b>5.392.785.324</b>	<b>4.013.593.474</b>	
30.430.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	2.445.367.138	1.479.172.598	1.263.148.038	861.007.519	2.268.843.449	1.424.797.187	925.835.081	698.766.603	4.851.800.814	3.590.077.376	
30.430.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	129.109.832	80.630.398	24.726.632	12.470.737	87.483.948	51.600.173	25.580.773	16.091.883	202.154.924	159.621.661	
30.430.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	71.680.260	49.951.871	15.774.540	8.161.774	69.464.048	38.402.644	20.108.853	11.406.111	121.192.260	97.568.237	
30.430.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	135.822.103	86.473.738	25.506.917	14.731.065	97.123.749	33.411.945	30.014.252	20.166.571	216.758.018	165.904.735	
30.430.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	236.661	21.121	74.611	123.098	728.521	458.293	123.993	199.594	435.973	82.720	
30.430.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	133.847	57.214	62.427	22.404	83.427	0	20.172	14.052	234.521	95.974	
30.430.70 Cuentas Individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	155.921	68.649	54.765	40.675	34.578	0	13.708	360	208.814	242.771	
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	755.290	291.477	0	0	0	0	
30.430.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	7.487	0	0	0	0	0	
<b>30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras</b>	<b>515.976.584</b>	<b>454.587.360</b>	<b>195.467.304</b>	<b>205.075.731</b>	<b>592.437.310</b>	<b>417.649.953</b>	<b>84.418.245</b>	<b>92.044.673</b>	<b>324.832.580</b>	<b>369.667.787</b>	
30.440.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	499.389.654	438.691.282	191.849.952	200.315.697	577.596.858	405.896.057	80.354.381	88.427.554	313.869.116	355.848.857	
30.440.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	6.489.958	6.097.131	1.093.545	1.818.183	5.035.727	4.033.032	1.250.955	1.395.139	4.326.879	5.289.833	
30.440.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	3.470.363	3.017.448	439.298	1.041.698	4.074.107	4.016.362	1.677.245	872.139	2.374.538	3.892.974	
30.440.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	2.348.520	4.165.319	449.798	421.193	2.932.885	2.237.439	326.468	989.270	2.695.770	2.750.174	
30.440.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	148.315	114.635	9.552	9.394	28.647	13.485	56.751	4.491	4.931	5.015	
30.440.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	16.391	3.099	68	1.112	14.959	194	1.526	8.283	82.022	4.032	
30.440.70 Cuentas Individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	369	0	0	0	0	0	
30.440.80 Rezagos	0	0	0	22	0	0	0	0	0	0	
30.440.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	4.113.383	2.498.446	1.625.091	1.468.432	2.753.758	1.453.384	750.919	347.797	1.479.324	1.876.902	
<b>30.450 Bonos de reconocimiento</b>	<b>36.153</b>	<b>202.532</b>	<b>9.144.364</b>	<b>9.039.878</b>	<b>104.119.926</b>	<b>106.964.240</b>	<b>32.357.704</b>	<b>30.400.592</b>	<b>34.117.892</b>	<b>38.120.863</b>	
<b>30.460 Beneficios no cobrados</b>	<b>14.830</b>	<b>8.275</b>	<b>50.876</b>	<b>66.480</b>	<b>471.904</b>	<b>576.705</b>	<b>616.754</b>	<b>645.192</b>	<b>1.088.231</b>	<b>1.290.371</b>	
<b>30.465 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las Cia de Seg.</b>	<b>7.074</b>	<b>4.758</b>	<b>4.063</b>	<b>2.630</b>	<b>4.920</b>	<b>4.801</b>	<b>1.753</b>	<b>6.807</b>	<b>3.208</b>	<b>3.499</b>	
<b>30.470 Otros aumentos</b>	<b>30.470.181</b>	<b>20.631.519</b>	<b>14.413.547</b>	<b>8.438.498</b>	<b>108.625.138</b>	<b>75.433.440</b>	<b>17.746.510</b>	<b>10.402.741</b>	<b>23.880.273</b>	<b>22.029.199</b>	
<b>30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>3.708.426.943</b>	<b>2.515.442.057</b>	<b>1.751.100.604</b>	<b>1.313.831.748</b>	<b>4.609.740.517</b>	<b>3.316.851.995</b>	<b>1.241.758.065</b>	<b>983.974.485</b>	<b>6.006.239.587</b>	<b>4.654.416.183</b>	

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	36.716.262	34.032.488	21.136.545	20.462.598	32.118.078	28.243.035	9.746.409	8.814.788	21.261.742	18.623.854
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	36.716.262	34.032.488	21.136.545	20.462.598	32.117.770	28.242.865	9.746.409	8.814.788	21.261.742	18.623.854
30.510.20 Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0	308	150	0	0	0	0
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos de misma Administradora	2.804.505.749	2.385.261.014	1.420.355.569	1.204.040.320	2.475.908.109	1.744.085.430	713.290.801	575.910.517	5.616.800.117	2.992.835.947
30.520.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	2.485.206.955	2.098.652.066	1.354.713.455	1.155.822.665	2.246.358.826	1.608.004.684	657.815.988	533.164.770	5.007.027.667	2.658.177.098
30.520.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	117.236.370	111.865.491	25.695.183	18.324.838	64.044.207	49.397.377	18.588.609	13.073.100	232.992.421	122.352.906
30.520.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	70.901.058	65.381.598	16.921.679	12.021.879	62.243.718	42.066.317	13.457.560	8.319.811	136.484.531	77.701.032
30.520.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	130.753.185	109.096.438	22.773.303	17.629.165	87.695.065	38.575.337	23.175.991	21.070.257	239.460.531	134.316.857
30.520.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	179.035	47.120	136.103	185.544	752.120	349.098	234.793	274.039	325.406	29.025
30.520.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	124.179	57.076	57.740	21.901	72.907	0	13.953	8.540	229.108	102.127
30.520.70 Cuentas Individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	104.967	161.225	59.000	34.328	26.962	0	3.907	0	281.053	156.902
30.520.80 Rezagos	0	0	0	0	9.176.865	0	4.672.677	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos	0	0	106	0	5.537.439	1.019.940	0	0	0	0
30.530 Traspasos enviados hacia los fondos de Pensiones de otras adm.	389.903.994	342.772.473	193.789.792	160.885.022	324.775.199	234.757.690	76.364.118	54.685.400	377.147.034	250.148.327
30.530.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	382.150.572	337.704.248	191.812.500	159.752.087	319.201.890	231.177.934	72.888.025	53.620.991	368.329.399	243.708.828
30.530.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	3.646.326	2.331.922	909.359	627.363	1.698.182	1.698.182	1.341.922	680.651	4.001.154	3.090.237
30.530.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	2.101.220	1.524.170	561.361	286.976	1.446.578	1.014.796	1.537.848	219.756	1.996.305	1.877.219
30.530.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	1.345.102	911.641	359.923	186.402	1.203.783	694.615	583.165	152.123	2.582.246	1.430.294
30.530.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	324.445	8.325	9.072	25.323	17.089	7.516	1.572	7.988	4.843	6.683
30.530.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	3.434	4.041	1.604	1.785	2.722	170	1.208	5.650	2.404	0
30.530.70 Cuentas Individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	332.895	288.126	132.223	21.337	379.176	154.904	4.434	4.657	227.538	30.223
30.540 Beneficios	6.678.031	3.080.457	10.669.097	4.263.350	199.497.077	148.521.050	227.305.954	163.263.145	351.470.698	257.476.378
30.540.10 Retiros programados	1.353.754	1.066.323	1.181.327	848.157	52.055.511	46.511.796	44.991.363	40.082.292	36.440.913	32.233.493
30.540.20 Rentas temporales	155.262	56.276	100.411	40.491	7.530.686	8.697.949	10.847.827	8.697.949	21.980.760	19.569.974
30.540.30 Herencia	1.228.489	493.344	1.274.733	703.465	2.942.842	3.891.632	3.696.849	4.159.232	3.173.482	1.656.686
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	2.451.853	505.447	6.327.972	1.970.471	128.674.353	85.691.749	160.779.223	104.737.583	282.055.225	196.990.452
30.540.50 Cuotas mortuorias	32.335	36.045	37.791	36.867	147.907	135.246	128.914	125.735	76.828	54.719
30.540.60 Excedentes de libre disposición	1.456.338	923.022	1.746.863	663.899	8.148.778	6.626.739	6.861.778	5.460.354	7.743.490	6.971.054
30.540.70 Distribución de Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	992.197.338	929.587.444	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	861.046.371	798.949.542	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualesquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0	0	0	0	75.656.113	77.763.865	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	55.494.854	52.874.037	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	1.270.876	957.999	564.875	470.082	1.044.593	792.166	292.241	203.851	667.036	581.020
30.570 Retiros de ahorro voluntario	24.691.618	18.242.221	6.479.137	4.862.279	28.975.335	14.175.362	9.855.110	8.487.529	41.205.785	27.882.138
30.580 Retiros de ahorro Indemnización	74.462	16.432	47.063	140.619	1.070.092	450.904	47.295	68.235	74.887	21.379
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	7.189.439	6.354.777	1.821.408	1.257.957	4.510.621	7.035.673	1.657.447	1.147.656	6.207.395	5.501.034
30.600 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	514	1.235.644	0	184.829	154.459	993.281	0	20.763	3.152	680.329
30.610 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	12.403.562	9.564.037	2.528.387	3.550.500	8.249.770	6.558.280	2.548.516	1.744.725	12.605.542	9.878.788
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	729.747	698.204	217.347	160.393	502.371	403.646	159.228	106.183	537.040	489.244
30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	2.104	820	5.825	1.996	3.906	871	767	660	2.901	805
30.645 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	24.851.968	24.789.642	14.415.457	15.052.611	20.292.168	19.203.318	5.217.837	5.150.275	12.708.312	12.023.785
30.650 Otras disminuciones	22.744.138	14.114.940	13.432.056	6.801.646	88.471.037	49.112.771	8.568.745	5.641.871	9.203.384	5.148.819
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	3.331.762.464	2.841.121.148	1.685.462.558	1.422.134.202	4.177.770.153	3.183.920.921	1.055.054.468	825.245.598	6.449.895.025	3.581.091.847
30.700 REVALORIZACION (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	357.583.881	546.046.687	219.131.300	389.458.099	459.959.343	899.808.159	176.309.093	317.433.336	204.089.479	447.288.287
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	4.913.849.541	4.179.601.181	3.369.628.457	3.084.859.111	7.569.076.547	6.677.146.840	3.005.377.827	2.642.365.137	4.207.110.854	4.446.676.813

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		
	Actual	Ejercicio	Anterior	Actual	Ejercicio	Anterior	Actual	Ejercicio	Anterior	Actual	Ejercicio
<b>30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>122.776.955,47</b>	<b>134.186.314,73</b>	<b>101.278.865,95</b>	<b>105.451.737,20</b>	<b>187.911.504,08</b>	<b>183.550.520,46</b>	<b>95.221.713,21</b>	<b>89.171.517,70</b>	<b>128.075.477,37</b>	<b>95.200.229,60</b>	
<b>31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes</b>	<b>10.187.370,17</b>	<b>10.394.471,64</b>	<b>6.006.271,86</b>	<b>6.430.216,76</b>	<b>32.428.655,18</b>	<b>32.882.566,86</b>	<b>3.142.755,04</b>	<b>3.359.208,65</b>	<b>5.948.285,07</b>	<b>5.858.233,86</b>	
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	8.167.687,96	8.543.212,61	5.423.250,92	5.856.160,54	25.569.022,58	26.285.930,35	2.387.963,90	2.447.596,76	4.183.405,44	3.988.581,71	
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	658.397,10	638.941,65	219.394,01	217.969,12	2.017.039,24	1.898.561,08	185.159,10	170.086,46	484.320,54	469.004,92	
31.010.30 Depósitos convenidos	290.727,01	271.011,26	100.547,62	89.186,88	910.916,44	761.271,56	71.156,88	70.001,07	224.822,32	171.087,12	
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	1.066.237,33	937.254,75	260.409,51	264.083,00	3.881.361,67	3.907.503,21	496.707,16	669.458,90	1.053.619,51	1.227.990,81	
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	505,72	650,68	919,82	1.147,20	36.637,73	17.654,97	768,90	1.209,98	435,22	418,93	
31.010.60 Depósitos de ahorro de previsional voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	694,61	0,00	295,20	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.010.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	2.059,20	1.677,85	1.256,99	794,84	9.461,97	6.754,59	937,16	821,34	962,92	549,68	
31.010.80 Depósitos de ahorro de previsional voluntario colectivo	1.755,85	1.722,86	492,99	180,57	4.215,55	4.595,90	61,94	34,14	719,12	600,69	
<b>31.020 Aportes adicionales y contribuciones</b>	<b>364.424,25</b>	<b>310.254,00</b>	<b>339.445,27</b>	<b>336.755,72</b>	<b>2.230.833,92</b>	<b>2.284.225,75</b>	<b>487.269,96</b>	<b>602.237,74</b>	<b>482.997,28</b>	<b>528.896,16</b>	
<b>31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora</b>	<b>77.226.939,41</b>	<b>51.532.634,51</b>	<b>41.506.292,74</b>	<b>30.580.652,36</b>	<b>67.656.001,40</b>	<b>45.119.819,90</b>	<b>34.485.447,59</b>	<b>28.365.608,34</b>	<b>149.994.406,30</b>	<b>121.157.950,14</b>	
31.030.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	67.867.762,68	44.899.786,62	39.437.419,64	29.383.608,21	60.800.958,50	40.770.477,78	31.874.862,11	26.550.468,61	134.938.318,54	108.377.800,33	
31.030.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	3.586.088,40	2.461.645,68	772.671,77	419.412,27	2.345.291,14	1.597.161,33	879.819,02	611.606,29	5.623.465,72	4.820.922,60	
31.030.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.987.896,80	1.528.914,16	492.824,21	274.947,05	1.859.890,54	1.352.889,60	691.969,66	432.570,73	3.371.744,34	2.949.277,32	
31.030.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	3.770.482,48	2.637.836,16	797.411,28	496.391,98	2.607.072,28	1.376.377,26	1.033.379,23	762.877,68	6.036.279,32	4.997.248,26	
31.030.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	6.657,33	638,39	2.301,77	4.165,40	19.341,47	14.092,60	4.244,28	7.538,49	12.291,98	2.492,66	
31.030.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	3.721,55	1.755,52	1.943,94	780,56	2.239,78	0,00	695,10	533,56	6.517,51	2.883,54	
31.030.70 Cuentas Individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	4.332,17	2.057,98	1.720,13	1.346,89	943,19	0,00	478,19	12,98	5.788,89	7.325,43	
31.030.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	20.057,31	8.821,33	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.030.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	207,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>31.040 Traspasos recibidos desde otros Fondos otras Administradoras</b>	<b>14.331.103,22</b>	<b>14.133.845,86</b>	<b>6.110.157,76</b>	<b>7.125.309,50</b>	<b>15.913.002,29</b>	<b>12.512.257,13</b>	<b>2.912.392,44</b>	<b>3.508.497,80</b>	<b>9.100.287,17</b>	<b>11.277.154,65</b>	
31.040.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	13.869.513,93	13.638.237,68	5.996.543,91	6.957.877,16	15.513.388,25	12.156.201,62	2.772.050,28	3.369.399,87	8.792.400,20	10.856.781,39	
31.040.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	180.589,44	189.931,73	34.282,11	63.818,44	135.435,98	121.234,87	43.172,25	53.596,63	121.433,86	160.807,37	
31.040.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	96.752,82	92.897,16	13.817,26	36.644,91	110.379,43	122.717,28	57.842,39	33.633,83	66.940,48	117.499,48	
31.040.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	65.312,51	130.011,94	14.107,91	14.696,40	78.456,89	66.885,71	11.329,02	38.147,78	75.626,37	83.956,49	
31.040.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	4.067,29	3.494,72	300,78	327,09	764,12	397,18	1.986,99	169,67	137,88	152,98	
31.040.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	458,84	91,73	2,17	38,97	394,10	5,92	52,23	309,35	2.256,26	126,64	
31.040.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	9,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.040.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
31.040.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	114.408,39	79.180,90	51.123,62	51.905,79	74.173,84	44.814,55	25.958,28	13.240,67	41.492,12	57.830,30	
<b>31.050 Bonos de reconocimiento</b>	<b>998,56</b>	<b>6.459,81</b>	<b>285.437,21</b>	<b>311.603,45</b>	<b>3.121.888,11</b>	<b>3.497.361,66</b>	<b>1.116.182,39</b>	<b>1.154.730,26</b>	<b>955.340,42</b>	<b>1.154.441,83</b>	
<b>31.060 Beneficios no cobrados</b>	<b>448,87</b>	<b>251,60</b>	<b>1.596,64</b>	<b>2.214,87</b>	<b>12.744,80</b>	<b>16.751,61</b>	<b>21.323,63</b>	<b>25.094,49</b>	<b>30.596,54</b>	<b>39.295,25</b>	
<b>31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las Cia de Seg.</b>	<b>201,24</b>	<b>158,92</b>	<b>130,53</b>	<b>96,95</b>	<b>136,94</b>	<b>157,59</b>	<b>68,68</b>	<b>304,25</b>	<b>92,30</b>	<b>108,12</b>	
<b>31.070 Otros aumentos</b>	<b>516.760,10</b>	<b>439.323,99</b>	<b>222.490,96</b>	<b>138.306,34</b>	<b>2.529.491,57</b>	<b>1.900.257,10</b>	<b>339.616,53</b>	<b>251.883,55</b>	<b>481.616,43</b>	<b>605.719,48</b>	
<b>31.000 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>102.628.245,82</b>	<b>76.817.400,33</b>	<b>54.471.822,97</b>	<b>44.925.155,95</b>	<b>123.892.754,21</b>	<b>98.213.397,60</b>	<b>42.505.056,26</b>	<b>37.267.565,08</b>	<b>166.993.621,51</b>	<b>140.622.799,49</b>	

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	1.021.608,66	1.061.388,52	661.687,35	711.621,68	863.781,33	848.060,76	337.377,79	336.969,91	595.748,83	567.971,42
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	1.021.608,66	1.061.388,52	661.687,35	711.621,68	863.774,22	848.059,80	337.377,79	336.969,91	595.748,83	567.971,42
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00	7,11	1,96	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	77.836.011,15	74.434.876,89	44.338.971,62	41.713.159,85	64.074.462,51	51.709.843,39	24.581.509,27	21.819.845,82	156.415.450,94	89.934.130,53
31.120.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	68.974.929,39	65.476.498,00	42.288.706,54	40.061.394,80	57.944.206,94	47.665.115,81	22.668.610,09	20.209.175,78	139.420.336,89	79.857.530,76
31.120.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	3.256.617,95	3.498.272,02	800.972,68	828.004,70	1.711.251,08	1.474.059,56	640.076,55	495.572,89	6.480.930,69	3.686.109,01
31.120.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	1.965.096,92	2.049.656,40	529.206,24	413.444,50	1.658.393,32	1.246.207,23	464.550,35	314.040,78	3.802.706,34	2.342.471,89
31.120.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	3.627.937,34	3.402.050,44	712.247,41	602.044,87	2.344.417,22	1.142.787,54	799.621,40	790.412,99	6.678.123,29	4.041.311,48
31.120.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	5.056,46	1.448,85	4.197,08	6.375,56	20.066,79	10.341,97	8.034,79	10.325,93	9.163,28	871,79
31.120.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	3.454,43	1.775,37	1.809,83	761,11	1.949,75	0,00	478,96	317,45	6.369,37	1.898,15
31.120.70 Cuentas Individual de ahorro previsional voluntario colectivo	2.918,66	5.175,81	1.831,84	1.134,31	716,39	0,00	137,13	0,00	7.821,08	3.937,45
31.120.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	246.786,66	140.634,40	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	146.674,36	30.696,88	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones otras Administradoras	10.823.259,21	10.673.996,80	6.059.416,22	5.594.526,24	8.716.725,29	7.031.868,34	2.633.851,84	2.082.316,43	10.538.163,99	7.596.844,04
31.130.10 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones obligatorias	10.607.847,76	10.516.213,87	5.997.232,04	5.555.288,71	8.568.008,76	6.923.324,36	2.514.802,27	2.042.286,90	10.281.530,27	7.402.461,84
31.130.20 Cuentas de Capitalización Individual de cotizaciones voluntarias	101.295,01	73.108,76	28.594,99	21.691,46	67.140,67	51.326,72	46.092,36	25.524,78	112.150,05	92.896,31
31.130.30 Cuentas de Capitalización Individual de depósitos convenidos	58.489,96	46.800,40	17.619,63	9.982,05	38.409,99	30.838,13	52.424,36	8.315,26	55.762,69	56.977,21
31.130.40 Cuentas de Ahorro Voluntario	37.358,82	28.513,42	11.365,05	6.452,58	32.305,66	21.139,55	20.078,68	5.752,70	72.142,24	43.220,55
31.130.50 Cuentas de Ahorro de Indemnización	8.891,46	261,61	401,52	308,57	680,84	510,98	261,54	60,28	221,64	147,88
31.130.60 Cuentas de Capitalización Individual de afiliado voluntario	95,06	122,41	49,03	62,49	71,92	5,49	40,54	207,52	66,79	215,98
31.130.70 Cuentas Individuales 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	9.281,14	8.976,33	4.153,96	740,38	10.107,45	4.723,11	152,19	168,99	6.290,31	924,27
31.140 Beneficios	185.843,79	96.362,68	332.068,89	146.373,00	5.355.048,70	4.447.006,45	7.858.392,58	6.237.853,53	9.851.275,71	7.843.272,56
31.140.10 Retiros programados	37.644,38	33.261,02	36.904,35	29.459,95	1.401.398,74	1.395.015,82	1.537.676,25	1.532.567,99	1.022.143,87	981.672,60
31.140.20 Rentas temporales	4.309,35	1.721,74	3.137,33	1.391,77	202.509,17	169.724,04	374.992,90	332.616,68	616.345,71	596.751,89
31.140.30 Herencia	34.003,79	15.324,80	39.617,70	24.774,90	79.273,70	116.032,84	127.899,53	157.300,44	89.252,44	50.715,43
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	68.386,03	15.425,24	196.709,41	66.628,87	3.449.012,88	2.561.596,21	5.556.256,40	4.001.155,41	7.904.958,48	5.999.498,63
31.140.50 Cuotas mortuorias	896,01	1.118,46	1.181,84	1.277,86	3.964,54	4.037,77	4.446,15	4.786,19	2.151,73	1.659,79
31.140.60 Excedentes de libre disposición	40.604,23	29.511,42	54.518,26	22.849,85	218.889,67	200.586,77	237.121,35	209.424,88	216.423,48	212.974,22
31.140.70 Distribución de beneficios no cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	28.316.777,48	26.324.471,39	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	25.284.682,14	23.887.314,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.20 Bonos de reconocimiento (cualesquiera sea su tipo) liquidados, reliquidados o transados en Bolsa de Valores nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	2.357.958,58	2.437.156,89	0,00	0,00	0,00	0,00
31.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	1.674.136,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.550.40 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
31.550.50 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	35.172,71	30.047,18	17.668,08	16.476,93	28.044,78	23.801,52	10.074,33	7.814,28	18.688,01	17.806,39
31.170 Retiros de ahorro voluntario	684.569,05	573.359,92	206.373,43	188.209,91	775.853,65	406.734,03	340.547,87	320.513,44	1.149.799,41	838.497,60
31.180 Retiros de ahorro indemnización	2.064,02	518,04	1.469,34	4.763,43	28.910,12	13.319,31	1.642,03	2.634,35	2.108,97	661,20
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	199.162,56	198.067,24	56.630,79	23.624,19	120.538,94	225.267,90	57.079,73	43.147,17	173.348,70	168.068,48
31.200 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	14,84	30.039,65	0,00	6.050,75	4.291,24	28.974,12	0,00	752,84	90,54	19.901,94
31.210 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	341.662,22	297.221,94	74.421,08	125.166,85	220.370,38	195.421,52	88.058,83	66.902,23	350.432,71	300.661,29
31.220 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo 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	20.244,98	21.758,08	6.783,74	5.538,70	13.462,40	12.038,94	5.478,76	4.034,76	15.031,85	14.893,30
31.240 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	86,29	25,00	183,05	67,48	104,50	25,29	26,33	25,15	80,91	24,09
31.245 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Cia de Seg.	691.110,44	774.589,71	451.269,00	524.404,83	545.776,82	580.562,87	180.551,29	197.344,03	356.008,31	367.054,28
31.250 Otras disminuciones	43.278,25	34.507,94	67.064,57	38.043,36	1.949.994,02	2.005.018,15	104.382,14	97.215,63	79.536,34	77.764,60
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	91.884.088,17	88.226.759,59	52.274.007,16	49.098.027,20	112.014.142,16	93.852.413,98	36.198.972,89	31.217.369,57	179.545.765,22	107.747.551,72
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	133.521.113,12	122.776.955,47	103.476.681,76	101.278.865,95	199.790.116,13	187.911.504,08	101.527.796,58	95.221.713,21	115.523.333,66	128.075.477,37

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 MS	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD MS	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD MS	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD MS	RENTABILIDAD %	RENTABILIDAD MS	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	358.664	0.01%	309.447	0.01%	-478.151	-0.01%	1.098.255	0.04%	1.022.601	0.02%
32.100.12 BEC	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.100.13 BTP	356.361	0.01%	716.616	0.02%	3.588.985	0.05%	1.904.854	0.07%	4.122.291	0.10%
32.100.14 PTG - BTU	1.780.565	0.04%	8.179.180	0.26%	34.798.787	0.50%	17.686.483	0.66%	33.740.765	0.80%
32.100.15 PRC-CERO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.100.16 PRD-ZERO-XERO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	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	687.781	0.02%	659.057	0.02%	913.842	0.01%	1.288.621	0.05%	3.363.159	0.08%
32.100.21 BCU	760.987	0.02%	4.350.475	0.14%	15.442.604	0.22%	8.890.345	0.33%	21.051.142	0.50%
32.100.22 BCP	232.651	0.01%	476.316	0.01%	1.707.256	0.02%	1.296.022	0.05%	2.903.591	0.07%
32.100.23 BSC	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.100.24 Otros (identificar)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>32.100 SUBTOTAL INSTRUMENTOS ESTATALES</b>	<b>4.177.009</b>	<b>0.11%</b>	<b>14.691.091</b>	<b>0.46%</b>	<b>55.973.313</b>	<b>0.79%</b>	<b>32.166.580</b>	<b>1.20%</b>	<b>66.203.549</b>	<b>1.57%</b>
32.110.10 ACC-OSAN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.110.11 BEF	5.322.848	0.12%	10.272.220	0.32%	39.580.615	0.56%	13.978.020	0.52%	23.924.838	0.57%
32.110.12 BSF	858.642	0.02%	1.106.396	0.03%	3.963.703	0.06%	2.531.397	0.09%	5.021.126	0.12%
32.110.13 DPF	3.966.906	0.09%	9.530.182	0.30%	23.037.711	0.33%	20.737.603	0.78%	44.013.858	1.04%
32.110.14 LHF	607.762	0.01%	1.142.262	0.04%	9.117.505	0.13%	1.465.777	0.05%	2.318.357	0.06%
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%
<b>32.110 SUBTOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>10.756.158</b>	<b>0.24%</b>	<b>22.051.060</b>	<b>0.69%</b>	<b>75.699.534</b>	<b>1.08%</b>	<b>38.712.797</b>	<b>1.44%</b>	<b>75.278.179</b>	<b>1.79%</b>
32.120.10 ACC-OSAN	-34.064.377	-0.76%	-23.594.207	-0.74%	-39.171.668	-0.56%	-4.441.773	-0.17%	-370.451	-0.01%
32.120.11 BCA	136.288	0.00%	291.511	0.01%	1.455.547	0.02%	542.839	0.02%	0	0.00%
32.120.12 BCS	83.859	0.00%	175.741	0.00%	392.738	0.00%	176.802	0.01%	179.353	0.00%
32.120.13 CFID-CFIV-FICE	-6.146.712	-0.14%	-2.381.336	-0.07%	-1.787.063	-0.03%	-225.461	-0.01%	0	0.00%
32.120.14 CFMD-CFVV	-810.932	-0.02%	-725.348	-0.02%	-88.296	-0.00%	-986.668	-0.04%	-3.021.664	-0.07%
32.120.15 DEB	5.099.293	0.11%	7.893.961	0.25%	30.072.863	0.43%	11.568.618	0.43%	22.604.472	0.54%
32.120.16 ECO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	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%
<b>32.120 SUBTOTAL EMPRESAS</b>	<b>-35.702.601</b>	<b>-0.81%</b>	<b>-18.349.678</b>	<b>-0.56%</b>	<b>-9.135.869</b>	<b>-0.13%</b>	<b>6.634.157</b>	<b>0.24%</b>	<b>19.391.710</b>	<b>0.46%</b>
32.130.10 AEE-ADR-OSAE	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.130.11 EBC	-532.665	-0.01%	-25.329	0.00%	-450.776	-0.01%	565.069	0.02%	8.112.358	0.19%
32.130.12 FBI	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	13.011.714	0.29%	8.292.445	0.26%	16.212.923	0.23%	3.828.027	0.14%	0	0.00%
32.130.19 CFMD-CFVV	-372.598	-0.01%	-6.072	0.00%	-2.283.484	-0.03%	416.292	0.02%	1.325.164	0.03%
32.130.20 CMED-CMEV	285.704.888	6.42%	146.654.057	4.58%	247.741.587	3.53%	70.974.407	2.66%	8.861.726	0.21%
32.130.21 CIED-CIEV	-34.365	0.00%	-22.452	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 ETRA-ETFB-ETFC	106.202.011	2.38%	59.342.143	1.85%	91.660.061	1.31%	26.763.398	1.00%	21.348.106	0.51%
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%
<b>32.130 SUBTOTAL INVERSION EXTRANJERA</b>	<b>403.978.985</b>	<b>9.07%</b>	<b>214.234.792</b>	<b>6.69%</b>	<b>352.880.311</b>	<b>5.03%</b>	<b>102.548.193</b>	<b>3.84%</b>	<b>39.647.434</b>	<b>0.94%</b>
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 WMC-FMNV	-30.685.616	-0.69%	-15.602.679	-0.50%	-22.665.322	-0.33%	-8.382.755	-0.29%	548.847	0.01%
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 FNAC-FNAV	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 WNAC-WNAV	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
32.140.22 Otros (SNT)	0	0.00%	-17.240	0.00%	-485.656	-0.01%	-422.950	-0.02%	461.082	0.01%
<b>32.140 SUBTOTAL DERIVADOS NACIONALES</b>	<b>-30.685.616</b>	<b>-0.69%</b>	<b>-15.619.919</b>	<b>-0.50%</b>	<b>-23.150.978</b>	<b>-0.34%</b>	<b>-8.805.705</b>	<b>-0.31%</b>	<b>1.009.929</b>	<b>0.02%</b>
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	8.628.534	0.19%	4.306.593	0.13%	12.180.635	0.17%	6.832.363	0.26%	4.555.491	0.11%
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-FAV	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%
<b>32.150 SUBTOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS</b>	<b>8.628.534</b>	<b>0.19%</b>	<b>4.306.593</b>	<b>0.13%</b>	<b>12.180.635</b>	<b>0.17%</b>	<b>6.832.363</b>	<b>0.26%</b>	<b>4.555.491</b>	<b>0.11%</b>
<b>32.160 TOTAL</b>	<b>361.152.469</b>	<b>8.11%</b>	<b>221.313.939</b>	<b>6.91%</b>	<b>464.446.946</b>	<b>6.60%</b>	<b>178.088.385</b>	<b>6.67%</b>	<b>206.086.292</b>	<b>4.89%</b>
	32.205	32.210	32.215	32.220	32.225	32.230	32.235	32.240	32.245	32.250

1.5	VALORES Y RENTABILIDAD DE LA CUOTA						Hoja 11
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	36.802,04	32.564,13	37.885,14	29.601,53	36.417,84	
33.110	Valor cuota final del ejercicio anterior	34.042,23	30.459,06	35.533,46	27.749,61	34.719,42	
33.120	Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	35.427,29	31.698,33	36.979,19	28.878,64	36.132,03	
33.130	Rentabilidad nominal de la cuota del ejercicio	8,11%	6,91%	6,62%	6,67%	4,89%	
33.140	Rentabilidad real de la cuota en el ejercicio	3,88%	2,73%	2,45%	2,50%	0,79%	

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	186.237	159.360	264.255	140.826	105.179
33.205	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	558	367	1.828	1.744	1.704
33.210	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	81.980	27.117	51.709	16.346	38.816
33.215	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	171	41	64	7	40
33.220	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	14.005	4.467	9.835	3.403	8.019
33.230	Número de cuentas de ahorro voluntario	65.713	33.626	101.560	58.511	42.503
33.240	Número de cuentas de ahorro indemnización	3.338	6.577	19.471	5.814	2.120

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	68.616	22.797	44.068	14.254	34.155
33.310	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	13.364	4.320	7.641	2.092	4.661
33.320	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de afiliados	117	23	47	6	37
33.330	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de no afiliados	54	18	17	1	3
33.340	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	12.536	3.943	8.786	3.139	7.456
33.350	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	1.469	524	1.049	264	563

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	174.569	168.339	257.837	139.349	110.123
33.405	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	443	318	1.695	1.686	1.680
33.410	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	130.841	43.161	74.577	25.398	73.257
33.415	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	470	140	227	18	146
33.420	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	26.555	8.773	18.367	6.395	18.767
33.430	Número de cuentas de ahorro voluntario	93.114	54.160	175.400	96.452	67.401
33.440	Número de cuentas de ahorro indemnización	4.359	11.270	37.071	12.099	3.077

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	130.658	43.124	74.469	25.376	73.110
33.510	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	183	37	108	22	147
33.520	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de afiliados	452	132	214	18	141
33.530	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	18	8	13	0	5
33.540	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	26.515	8.767	18.348	6.393	18.751
33.550	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	40	6	19	2	16

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	2.590	1.142	2498	484	1924
33.605	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	2	2	0	0	2
33.610	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	650	124	464	124	488
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	132	32	108	34	114
33.630	Número de cuentas de ahorro voluntario	336	102	324	52	312
33.640	Número de cuentas de ahorro indemnización	70	26	110	4	48

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	1.991	874	1.932	266	766
33.705	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	3	1	1	1	0
33.710	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	371	89	374	61	212
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	52	11	36	5	22
33.730	Número de cuentas de ahorro voluntario	174	45	181	44	109
33.740	Número de cuentas de ahorro indemnización	25	21	60	1	20

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	20.280	14.731	41.065	8.302	48.157
33.805	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	46	36	103	13	166
33.810	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	14.159	3.539	21.465	2.789	34.698
33.815	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	49	11	46	0	104
33.820	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	3.792	747	5.321	627	9.267
33.830	Número de cuentas de ahorro voluntario	10.493	4.146	21.346	6.393	25.451
33.840	Número de cuentas de ahorro indemnización	220	107	449	56	633

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	20.115	17.419	53.080	17902	83839
33.905	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	54	48	127	29	264
33.910	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	13.910	4.022	23.635	5898	57659
33.915	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	52	3	37	4	189
33.920	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	3.205	675	5.729	1253	15229
33.930	Número de cuentas de ahorro voluntario	11.868	4.981	26.871	13404	41869
33.940	Número de cuentas de ahorro indemnización	236	107	495	98	1138

**FONDOS DE PENSIONES CUPRUM**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

## INDICE

### CONTENIDO

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

FONDOS DE PENSIONES CUPRUM  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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, los fondos de pensiones que administra no se han fusionado.

**g) Fusión de la Administradora**

Mediante Resolución N° E-221-2015, emitida con fecha 2 de enero de 2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., por incorporación de la segunda a la primera, que la absorbe, pasando la continuadora legal a denominarse "Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.". Dicha Resolución estableció que la fusión ha tenido plenos efectos a contar del 1 de enero de 2015, fecha en que se disolvió la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., sociedad inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 107. La Resolución establece que ella debe publicarse en el Diario Oficial dentro de los 15 días siguientes a la fecha de su dictación.

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

**a. Generales**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

**b. Período cubierto por los estados financieros**

Los estados financieros de los Fondos A, B, C, D y E, corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015. El ejercicio anterior, con el cual se efectúa la comparación, comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014, para los mismos fondos.

**c. Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 31 de diciembre de 2015, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2014.

**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 Previsión Social, ex 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 del Compendio Título III del Libro IV.

**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, 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 2015, no hubo cambios contables respecto al ejercicio 2014.

### 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 2015

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudaciones					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudaciones	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Traspaso APV (movimiento operacional)	857	211	0	0	1
- Vencimiento BRP (afiliados)	70.551	359.929	1.358.145	1.542.768	0
- Devolución de comisiones(mov.operacional)	1	0	9	0	1
- Clasifica recaudación (mov.operacional)	723.523	204.573	0	337.825	408.342
- Devolucion de pago en exceso (mov.operacional)	0	0	172	0	0
- Reintegro de beneficios	0	0	0	0	52
- Cambio de fondo (movimiento operacional)	35.420.372	12.825.113	3.525.476	562.919	1.124.109
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	36.215.304	13.389.826	4.883.802	2.443.512	1.532.505
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	207.973	165.305	154.240	113.679	149.453
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	207.973	165.305	154.240	113.679	149.453
4) Subtotal Banco Inversiones	36.423.277	13.555.131	5.038.042	2.557.191	1.681.958
Banco Retiros de Ahorros Voluntarios					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorros Voluntarios	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 Ahorros	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pagos traspasos y transf. de Ahorros Voluntarios					
9) Subtotal Bco. Pagos traspasos y transf. de ahorro 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	36.423.277	13.555.131	5.038.042	2.557.191	1.681.958

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

BANCOS DESTINATARIOS	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Banco Recaudaciones					
- Recaudación	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudaciones	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales					
- Corte Cupón 4% estatal	49.568	115.321	348.462	236.114	505.255
- Vencimiento BRP (afiliados)	15.265	209.375	3.532.165	1.226.081	0
- Recuperación de rezagos (mov.operacional)	904	4.063	0	0	7.443
- Clasifica recaudación (mov.operacional)	849.538	280.573	0	266.891	729.660
- Intereses Ganados en Ptmo. de activos	14.987	5.822	51.239	534	0
- Dividendos Nacionales	355.060	237.684	291.269	58.172	1.155
- Cambio de fondo (movimiento operacional)	4.875.734	948.087	1.835.229	715.250	3.170.416
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	6.161.056	1.800.925	6.058.364	2.503.042	4.413.929
Banco Inversiones extranjeras					
- Dividendos	202.116	244.063	461.862	84.000	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	202.116	244.063	461.862	84.000	0
4) Subtotal Banco Inversiones	6.363.172	2.044.988	6.520.226	2.587.042	4.413.929
Banco Retiros de Ahorros Voluntarios					
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorros Voluntarios	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 Ahorros	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios					
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pagos traspasos y transf. de Ahorros Voluntarios					
9) Subtotal Bco. Pagos traspasos y transf. de ahorro 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	6.363.172	2.044.988	6.520.226	2.587.042	4.413.929

**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 2015 y 2014 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](http://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, al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Instrumentos Financieros	Fondo A		FONDO B		Fondo C		FONDO D		Fondo E		TOTAL	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo								
INVERSION NACIONAL TOTAL	1.020.993	20,58	1.390.210	40,88	4.305.310	58,27	2.199.071	72,44	3.894.792	91,47	12.810.376	54,95
RENTA VARIABLE	571.558	11,52	429.237	12,62	782.607	10,24	116.580	3,83	42.946	0,99	1.942.928	8,31
Acciones	474.439	9,56	361.809	10,64	671.459	8,79	97.691	3,21	42.946	0,99	1.648.343	7,05
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	97.120	1,98	67.428	1,98	111.148	1,45	18.889	0,62	0	0,00	294.585	1,26
RENTA FIJA	433.473	8,74	963.789	28,32	3.537.324	46,23	2.091.354	68,90	3.856.983	90,61	10.882.923	46,70
Instrumentos Banco Central	21.047	0,42	79.485	2,34	403.898	5,28	242.792	8,00	583.428	13,70	1.330.650	5,71
Instrumentos Tesorería	54.019	1,09	296.798	8,72	1.218.819	15,93	728.838	24,01	1.276.308	29,98	3.574.782	15,34
Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU	8.633	0,17	9.288	0,27	49.037	0,64	37.822	1,25	22.422	0,53	127.202	0,55
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	71.378	1,44	122.530	3,60	556.399	7,27	253.832	8,36	435.894	10,24	1.440.033	6,18
Bonos Bancarios	155.564	3,14	232.417	6,83	924.380	12,08	407.097	13,41	710.433	16,69	2.429.891	10,42
Letras Hipotecarias	7.783	0,16	13.049	0,38	104.645	1,37	16.628	0,55	25.345	0,60	167.450	0,72
Depósitos a Plazo	107.808	2,17	203.253	5,97	284.712	3,46	397.671	13,10	793.132	18,63	1.766.576	7,58
Fondos Mutuos y de Inversión.	3.225	0,07	2.554	0,08	10.129	0,13	2.618	0,09	2.118	0,05	20.644	0,09
Disponible	4.016	0,08	4.415	0,13	5.305	0,07	4.056	0,13	7.903	0,19	25.895	0,11
DERIVADOS	-20.376	-0,41	-16.376	-0,48	-22.649	-0,30	-11.588	-0,38	-8.888	-0,16	-77.877	-0,33
OTROS NACIONALES	36.338	0,73	13.560	0,40	8.028	0,10	2.725	0,09	1.751	0,04	62.402	0,27
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	3.939.232	79,42	2.012.611	59,14	3.346.954	43,73	838.850	27,56	362.530	8,53	10.498.176	45,05
RENTA VARIABLE	3.072.316	61,94	1.461.106	42,94	2.029.261	26,51	420.215	13,84	156.916	3,70	7.139.814	30,84
Fondos Mutuos	2.175.505	43,86	1.033.796	30,38	1.431.285	18,70	281.197	8,80	0	0,00	4.901.783	21,03
Otros	896.811	18,08	427.310	12,56	597.976	7,81	159.018	5,24	156.916	3,70	2.238.031	9,61
RENTA FIJA	864.329	17,43	551.180	16,20	1.318.893	17,24	417.043	13,74	204.588	4,81	3.356.032	14,40
DERIVADOS	2.379	0,05	160	0,00	-1.354	-0,02	-522	-0,02	877	0,02	1.540	0,01
OTROS EXTRANJEROS	208	0,00	185	0,00	154	0,00	114	0,00	149	0,00	790	0,00
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	4.960.225	100,00	3.402.821	100,00	7.652.264	100,00	3.035.921	100,00	4.257.322	100,00	23.308.552	100,00
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	3.643.874	73,46	1.890.343	55,56	2.811.868	36,75	536.795	17,67	199.862	4,68	9.082.742	38,95
SUB TOTAL RENTA FIJA	1.297.802	26,17	1.514.969	44,52	4.856.217	63,47	2.508.397	82,64	4.061.571	95,42	14.238.955	61,10
SUB TOTAL FORWARDS	-17.997	-0,36	-16.216	-0,48	-24.003	-0,32	-12.110	-0,40	-6.011	-0,14	-76.337	-0,32
SUB TOTAL OTROS	36.546	0,73	13.725	0,40	8.182	0,10	2.839	0,09	1.900	0,04	63.192	0,27
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	4.960.225	100,00	3.402.821	100,00	7.652.264	100,00	3.035.921	100,00	4.257.322	100,00	23.308.552	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 2015, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CUSTODIA DE TITULOS															
INSTITUCIONES	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	M\$	%(1)	%(2)	M\$	%(1)	%(2)									
Depósito Central de Valores	1.145.570.339	23,92	23,27	1.464.786.289	44,02	43,22	4.462.020.604	58,50	58,38	2.235.370.667	73,93	73,70	3.890.866.255	87,22	91,43
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	3.772.902.386	78,78	76,63	1.920.819.452	57,72	56,68	3.182.535.040	41,73	41,63	796.831.074	26,35	26,27	354.335.956	7,94	8,33
<b>Monto total custodiado</b>	<b>4.918.472.725</b>	<b>102,70</b>	<b>99,89</b>	<b>3.385.605.741</b>	<b>101,74</b>	<b>99,90</b>	<b>7.644.555.644</b>	<b>100,23</b>	<b>100,01</b>	<b>3.032.201.741</b>	<b>100,28</b>	<b>99,97</b>	<b>4.245.202.211</b>	<b>95,16</b>	<b>99,76</b>
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 extranjero BOFA y Citibank	3.662	0,00	0,00	1.382	0,00	0,00	2.392	0,00	0,00	8.389	0,00	0,00	2.122.926	0,05	0,05
Títulos en préstamo de emisores nacionales	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
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	5.203.332	0,11	0,11	3.488.510	0,10	0,10	-476.692	-0,01	-0,01	871.543	0,03	0,03	8.095.971	0,18	0,19
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>4.923.679.719</b>	<b>102,81</b>	<b>100,00</b>	<b>3.389.095.633</b>	<b>101,84</b>	<b>100,00</b>	<b>7.644.081.344</b>	<b>100,22</b>	<b>100,00</b>	<b>3.033.081.673</b>	<b>100,31</b>	<b>100,00</b>	<b>4.255.421.108</b>	<b>95,39</b>	<b>100,00</b>

(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 2015

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CUSTODIA DE TITULOS															
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	1.045.043.477	24,72	24,75	1.403.831.092	45,14	45,04	3.993.373.649	59,22	59,23	1.957.532.614	73,60	73,42	4.178.183.986	93,13	93,28
Títulos en custodia extranjero Brown Brothers Harriman & Co.	3.170.471.581	75,01	75,09	1.702.509.011	54,74	54,63	2.727.128.792	40,44	40,45	699.003.550	26,28	26,21	291.365.350	6,50	6,50
<b>Monto total custodiado</b>	<b>4.215.515.058</b>	<b>99,73</b>	<b>99,84</b>	<b>3.106.340.103</b>	<b>99,88</b>	<b>99,67</b>	<b>6.720.502.441</b>	<b>99,66</b>	<b>99,68</b>	<b>2.656.536.164</b>	<b>99,88</b>	<b>99,63</b>	<b>4.469.549.336</b>	<b>99,63</b>	<b>99,78</b>
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	2.067.998	0,05	0,05	1.574.071	0,05	0,05	9.787.895	0,15	0,15	120.226	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamo de emisores extranjeros	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos nacionales entregados en garantía	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
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	4.804.194	0,11	0,11	8.622.708	0,28	0,28	11.646.847	0,17	0,17	9.966.325	0,37	0,37	9.792.154	0,22	0,22
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>4.222.387.250</b>	<b>99,89</b>	<b>100,00</b>	<b>3.116.536.882</b>	<b>100,21</b>	<b>100,00</b>	<b>6.741.937.183</b>	<b>99,98</b>	<b>100,00</b>	<b>2.666.622.715</b>	<b>100,25</b>	<b>100,00</b>	<b>4.479.341.490</b>	<b>99,85</b>	<b>100,00</b>

(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 2014

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\$)	4.918.472.725	3.385.605.741	7.644.555.644	3.032.201.741	4.245.202.211
Total monto custodiado (M\$)	4.918.472.725	3.385.605.741	7.644.555.644	3.032.201.741	4.245.202.211
% 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 el libro IV título I letra B, la Administradora durante el año 2015 ha efectuado controles a los instrumentos financieros que se mantienen en custodia local, correspondiente a las inversiones del Fondo de Pensiones, al 31 de marzo, 29 de mayo, 30 de junio, 06 de Noviembre y 24 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.

El área de Contraloría llevó a cabo arqueos de Instrumentos de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E. A continuación se detallan los días de los arqueos y las conclusiones de dicha actividad:

Fechas	Conclusiones
31-03-2014 29-05-2014 30-06-2014 06-11-2014 24-12-2014	Para la totalidad de los arqueos practicados en las fechas señaladas, los instrumentos financieros físicos pertenecientes a los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E, resguardados en la bóveda local, se encontraban satisfactoriamente respaldados y conciliados. La verificación de la información total de instrumentos en custodia en el DCV y en Brown Brother Harriman se encontraban conciliadas con los registros de la cartera de inversiones de AFP CUPRUM.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, la empresa Auditores externos "Ernst & Young" efectuó un arqueo a la custodia al 29 de diciembre, verificando posteriormente los movimientos desde la fecha de dicho arqueo hasta el 31 de diciembre de 2015.

Conforme a lo dispuesto en el Libro IV, Título I, Letra D del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, los principales procedimientos de auditoría realizados por los auditores externos Ernst & Young Limitada al 31 de diciembre de 2015, incluyeron:

- Cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- Arqueo del 100% de los instrumentos financieros y derivados mantenidos en custodia propia, verificando: i) Emisor del instrumento, ii) Serie o nemotécnico, iii) Número, iv) Valor nominal y v) Existencia física y propiedad del instrumento.
- Obtuvieron la confirmación de las Posiciones de Inversiones de los Fondos de Pensiones en custodia externo extranjero y local, con fechas 3 de febrero y 27 de enero de 2016, respectivamente.
- Cuadratura y conciliación de las posiciones de inversión informadas por las entidades de custodia mencionadas en el párrafo anterior y lo arqueo, con los registros de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- La evaluación del sistema de Control Interno relacionado con el proceso de inversiones, que comprendió una revisión de los controles del proceso de inversiones y custodia.

Como resultado de los procedimientos efectuados:

- No se observaron diferencias en la cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- No se observaron diferencias en el arqueo efectuado en la custodia local al 29 de diciembre de 2015, ni en su posterior reproceso hasta el 31 de diciembre de 2015.
- No se observaron diferencias en las cuadraturas de nominales efectuadas entre la cartera de inversiones y las respuestas de los custodios externos.

## 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 2015

#### Excesos en Instrumentos clasificados en Categoría Restringida

Directo / Indirecto	Tipo de Instrumento	Monto en Exceso \$	% Respecto del Valor del Fondo	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
DIRECTO	CFMD	2.998.142.138	0,07%	24-12-2015	A
	CMED	9.082.103.565	0,21%	24-12-2015	A
<b>TOTAL DIRECTO</b>		<b>12.080.245.703</b>	<b>0,28%</b>		
INDIRECTO					
<b>TOTAL INDIRECTO</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>		
<b>TOTAL RESTRINGIDO</b>		<b>12.080.245.703</b>	<b>0,28%</b>		

A. Disminución de clasificación crediticia de instrumentos subyacentes del Gobierno de Brasil en Moneda Extranjera genera que vehículos dejen de cumplir con condición de elegibilidad (más de 10% en restringidos)

Los vehículos son: CFMSECEMD, LU0404504911, LU0564970050; contienen MMS\$2.084 en restringidos, lo que equivale al 0,05% del valor del fondo E.

Fecha en que expira el plazo máximo para regularización es 23-12-2018

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Fondo 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	Fecha de expiración plazo de enajenación
CMED LU0630379153	2.871.132	0,00%	23-12-2014	Exceso por cambio de parámetros. Cambio en estado de aprobación del instrumento por parte de la CCR. Se excede límite b3) del Régimen de Inversión.	22-12-2017
<b>TOTAL POR INSTRUMENTO</b>	<b>2.871.132</b>	<b>0,00%</b>			

#### Excesos Estructurales

#### FONDO D

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Tipo de Instrumento	Monto de Exceso de	% Respecto del Valor del Fondo de Pensiones	Fecha en que se originó el exceso	Origen del Exceso
EXCESO RENTA VARIABLE (*)	0	0,00%	27-11-2014	Por efecto de valorización, se sobrepasa el límite del 20% permitido para inversión en Renta Variable.  Fecha en que expira el plazo máximo para regularización es 25-02-2015.
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>		

(\*) Se informa este exceso por estar dentro del periodo de 90 días para su regularización. No se reportan excesos con fecha 31-12-2014. A esta fecha el promedio de inversión en renta variable se encuentra por debajo del 20% permitido para este tipo de instrumentos.

b. Excesos por Emisor.

Los Fondos tipo A, B, C, D y E, no presentan excesos por emisor al 31 de Diciembre de 2015

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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 regularización	Origen del Exceso
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED			170.835	0,00%	0,00%	0,00%	170.835	29-12-2014	29-12-2014	28-01-2015	A
SUB-TOTAL EXTRANJERO			170.835	0,00%							
Total Excesos por Emisor			170.835	0,00%							

A) Exceso por cambio en la valorización.

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 regularización	Origen del Exceso
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GEM INFLATION LINKED BOND	CMED	LU0630379153	2.871.132	0,06%	0,00%	0,00%	2.871.132	23-12-2014	23-12-2014	22-12-2017	A
SUB-TOTAL EXTRANJERO			2.871.132	0,06%							
Total Excesos por Emisor			2.871.132	0,06%							

A) Exceso por cambio de parámetros. Cambio en estado de aprobación del instrumento por parte de la CCR. Se excede límite b3) del Régimen de Inversión.

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

No existen excesos para los fondos A, B, C, D y E, al 31 de Diciembre 2015 y al 31 de Diciembre del 2014.

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

No existen excesos para los fondos A, B, C, D y E, al 31 de Diciembre 2014 y 2015.

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

1.Excesos por emisor

2.Excesos por instrumento en operaciones con instrumentos derivados

No existen Excesos por instrumento en operaciones con instrumentos derivados, al 31 de Diciembre 2015 y 2014 para todos los fondos

**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.

a). Déficit de Inversión en instrumentos de renta Variable.

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b). Déficit por instrumento en operaciones con instrumentos derivados

Los Fondos tipo A, B, C, D y E no presentan al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**C. Cuadro Conciliatorio**

**Al 31 de diciembre de 2015**

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%	0	0,00%
-Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
-Renta Variable Nacional	0	0,00%	0	0,00%	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 por Emisor	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
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%	12.080.245	0,28%
Subtotal Excesos Inversión en el Extranjero	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	12.080.245	0,28%
Total Excesos de Inversión	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	12.080.245	0,28%

**Al 31 de diciembre de 2014**

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%	0	0,00%
-Renta Fija Extranjera	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	2.871.132	0,06%
-Renta Variable Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
-Renta Variable Extranjera	170.835	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Subtotal Excesos por Emisor	170.835	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	2.871.132	0,06%
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	170.835	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	2.871.132	0,06%

## 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 2015

	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 Traspasos y transferencias de Ahorros Voluntarios.	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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 Traspasos y transferencias de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
<b>Total Cargos Bancarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 2015

	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 reconocimientos 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
<b>Total Recaudación clasificada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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 reconocimientos 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
<b>Total Recaudación clasificada</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2015 y al 31 de Diciembre de 2014, se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$ 769 y M\$ 827, 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	2015 M\$	2014 M\$
Recaudación por aclarar sin documentación	5.312.523	4.070.213
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	695.259	705.724
<b>Total Recaudación por aclarar</b>	<b>6.007.782</b>	<b>4.775.937</b>

## 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 2015

	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
<b>Total Transferencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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
<b>Total Transferencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 desafiliaciones, que a la fecha de los estados financieros aún no han sido canceladas.

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

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

**NOTA 13. BENEFICIOS**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	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
<b>Total Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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
<b>Total Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2015

	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
<b>Total Beneficios no cobrados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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
<b>Total Beneficios no cobrados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### NOTA 14. RETIROS DE AHORRO

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	76.370	12.937	90.398	17.135	72.216
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Retiros de ahorros voluntarios	74.033	7.394	36.997	14.566	58.669
Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	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.

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendía 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 ejercicio.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	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	14.825	1.669	5.133	764	3.271

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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	0	0	0	0	0

**NOTA 17. COMISIONES DEVENGADAS**

a) Modalidad en el cobro de comisiones

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
<b>Afiliados Dependientes</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2015 al 31.12.2015
Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,15	0	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>Total</b>	<b>2,63</b>		01.01.2015 al 31.12.2015
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,48	0	01.01.2015 al 31.12.2015
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2015 al 31.12.2015
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>Retiros Programados y Renta Temporal</b>			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario</b>			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>APV - Ahorro Previsional Voluntario</b>			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2015 al 31.12.2015
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario</b>			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2015 al 31.12.2015

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
<b>Afiliados Dependientes</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2014 al 31.12.2014
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,26	0	01.01.2014 al 30.06.2014
<b>Total</b>	<b>2,74</b>	<b>0</b>	01.01.2014 al 30.06.2014
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.07.2014 al 31.12.2014
Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,15	0	01.07.2014 al 31.12.2014
<b>Total</b>	<b>2,63</b>	<b>0</b>	01.07.2014 al 31.12.2014
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,48	0	01.01.2014 al 31.12.2014
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2014 al 31.12.2014
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2014 al 31.12.2014
<b>Retiros Programados y Renta Temporal</b>			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2014 al 31.12.2014
<b>Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario</b>			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2014 al 31.12.2014
<b>APV - Ahorro Previsional Voluntario</b>			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2014 al 31.12.2014
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2014 al 31.12.2014
<b>Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario</b>			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2014 al 31.12.2014

b) Comisiones pagadas a la Administradora:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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	308	0	0
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	0	0	308	0	0
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	33.779.432	20.097.302	28.053.155	8.040.529	18.047.840
- Retiro programado y renta temporal	17.879	15.252	747.040	700.458	744.568
- Afiliado voluntario	171.135	94.996	130.452	19.141	41.306
- Retiro de ahorro voluntario	917.942	254.972	1.069.828	448.222	1.011.339
- Ahorro previsional voluntario	1.841.192	675.600	1.622.867	539.067	1.422.691
- Aclaración y traspaso rezagos ctas	0	0	502.359	0	0
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	36.727.580	21.138.122	32.125.701	9.747.417	21.267.744
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	36.727.580	21.138.122	32.126.009	9.747.417	21.267.744
4) Comisiones reintegradas en el período (menos)	-10.898	-6.960	-10.822	-5.510	-7.342
5) Total	36.716.682	21.131.162	32.115.187	9.741.907	21.260.402

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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	222	0	0
- Depósito de cotizaciones	0	0	0	0	0
1) Subtotal comisiones fijas pagadas	0	0	222	0	0
Comisiones Porcentuales Pagadas por:					
- Depósito de cotizaciones	31.594.896	19.546.449	25.054.184	7.423.721	15.935.050
- Retiro programado y renta temporal	13.388	10.567	654.172	610.908	659.801
- Afiliado voluntario	126.338	75.114	109.156	11.604	27.515
- Retiro de ahorro voluntario	734.604	211.630	772.998	333.814	802.287
- Ahorro previsional voluntario	1.548.623	613.806	1.280.690	432.294	1.181.924
- Aclaración y traspaso rezagos ctas	0	0	386.906	0	0
2) Subtotal comisiones porcentuales pagadas	34.017.849	20.457.566	28.258.106	8.812.341	18.606.577
3) Subtotal comisiones pagadas a la Administradora	34.017.849	20.457.566	28.258.328	8.812.341	18.606.577
4) Comisiones reintegradas en el período (menos)	-11.558	-4.842	-9.995	-14.440	-7.964
5) Total	34.006.291	20.452.724	28.248.333	8.797.901	18.598.613

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 2015

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	40.780	31.828	75.894	13.809	27.742
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
Comisiones Devengadas Administradora	52.098	33.405	83.825	14.817	33.744
Comisiones Devengadas otras Administradoras	0	0	0	0	0

## NOTA 18. IMPUESTOS RETENIDOS

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	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	563	30	370	108	1.829
<b>Total</b>	<b>563</b>	<b>30</b>	<b>370</b>	<b>108</b>	<b>1.829</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	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	801	23	290	3	2.362
<b>Total</b>	<b>801</b>	<b>23</b>	<b>290</b>	<b>3</b>	<b>2.362</b>

## 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 la Superintendencia de Pensiones de acuerdo a las normas vigentes.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONCEPTOS		FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
DEGLOSE	FECHA VCTO.					
Impuesto Dividendos		62.392	46.389	41.983	25.526	44.836
<b>Total Provisión impuestos y otros</b>		<b>62.392</b>	<b>46.389</b>	<b>41.983</b>	<b>25.526</b>	<b>44.836</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONCEPTOS		FONDO TIPO A M\$	FONDO TIPO B M\$	FONDO TIPO C M\$	FONDO TIPO D M\$	FONDO TIPO E M\$
DEGLOSE	FECHA VCTO.					
Impuesto Dividendos		58.807	72.025	138.559	25.200	0
Reclasifica Compendio (por cargos y recostas)		0	0	1.731	0	0
<b>Total Provisión impuestos y otros</b>		<b>58.807</b>	<b>72.025</b>	<b>140.290</b>	<b>25.200</b>	<b>0</b>

## 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 2015 y 2014.

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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	44.192.938	1.200.828,49	31.928.871	980.492,07	75.202.008	1.985.000,12	30.023.863	1.014.267,26	48.826.855	1.340.740,01
REQUERIDO	44.192.938	1.200.828,49	31.928.871	980.492,07	75.202.008	1.985.000,12	30.023.863	1.014.267,26	48.826.855	1.340.740,01
SUPERAVIT (DEFICIT)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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	46.862.317	1.376.593,64	32.512.413	1.067.413,53	67.448.440	1.898.166,96	26.466.366	953.756,32	36.278.810	1.044.921,00
REQUERIDO	46.862.317	1.376.593,64	32.512.413	1.067.413,53	67.448.440	1.898.166,96	26.466.366	953.756,32	36.278.810	1.044.921,00
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 2015 y 2014 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:

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CUENTAS	FONDO TIPO A			FONDO TIPO B			FONDO TIPO C			FONDO TIPO D			FONDO TIPO E		
	CUOTAS	M \$	%												
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	121.688.765,26	4.478.394.984	91,14%	98.774.484,56	3.216.505.481	95,45%	187.939.945,03	7.120.131.154	94,08%	95.693.266,91	2.832.666.838	94,25%	106.261.630,67	3.869.819.590	91,98%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	7.355,38	270.693	0,01%	5.968,84	194.370	0,01%	9.581,53	362.998	0,00%	8.462,70	250.509	0,01%	8.603,85	313.334	0,01%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.347.427,54	196.796.250	4,00%	2.129.790,09	69.354.768	2,06%	4.443.701,39	168.350.250	2,22%	2.186.505,94	64.723.915	2,15%	3.679.500,20	133.999.468	3,18%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	9.271,18	341.198	0,01%	2.216,19	72.168	0,00%	2.509,09	95.057	0,00%	539,67	15.975	0,00%	3.282,07	119.526	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	3.134.200,60	115.344.980	2,35%	1.425.769,49	46.428.948	1,38%	3.636.573,93	137.772.113	1,82%	1.659.059,96	49.110.708	1,63%	2.525.950,49	91.989.673	2,19%
f) Cuentas de ahorro voluntario	2.964.203,70	109.088.748	2,22%	933.815,25	30.408.884	0,90%	3.247.805,57	123.043.569	1,63%	1.863.063,17	55.149.515	1,84%	2.659.385,10	96.849.074	2,30%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	6.524,18	240.103	0,00%	9.668,20	314.837	0,01%	62.546,10	2.369.568	0,03%	8.172,01	241.904	0,01%	8.873,61	323.158	0,01%
h) Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	395,79	14.995	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%	280,25	10.617	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%	58.343,47	2.210.350	0,03%	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%	18.944,16	717.702	0,01%	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%	468,64	17.754	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	363.365,28	13.372.584	0,27%	194.969,14	6.349.001	0,19%	369.021,18	13.980.419	0,18%	108.726,22	3.218.462	0,11%	376.107,67	13.697.031	0,33%
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%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>133.521.113,12</b>	<b>4.913.849.540</b>	<b>100,00%</b>	<b>103.476.681,76</b>	<b>3.369.628.457</b>	<b>100,00%</b>	<b>199.790.116,13</b>	<b>7.569.076.546</b>	<b>100,00%</b>	<b>101.527.796,58</b>	<b>3.005.377.826</b>	<b>100,00%</b>	<b>115.523.333,66</b>	<b>4.207.110.854</b>	<b>100,00%</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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	112.626.602,53	3.834.060.546	91,73%	96.904.235,17	2.951.611.967	95,69%	178.268.307,26	6.334.490.644	94,88%	90.330.636,16	2.506.639.670	94,87%	116.918.521,85	4.059.316.356	91,29%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	5.139,74	174.968	0,00%	4.722,77	143.851	0,00%	8.513,20	302.503	0,00%	7.457,01	206.929	0,01%	8.135,13	282.445	0,01%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	4.516.859,22	153.763.954	3,68%	2.023.395,47	61.630.725	2,00%	3.632.966,36	129.091.883	1,93%	1.906.577,47	52.906.776	2,00%	4.488.544,82	155.838.640	3,50%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	6.613,93	225.153	0,01%	2.147,60	65.414	0,00%	1.418,60	50.408	0,00%	151,21	4.196	0,00%	4.661,91	161.858	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	2.833.328,35	96.452.811	2,31%	1.335.913,56	40.690.672	1,32%	3.048.780,49	108.333.735	1,62%	1.384.801,01	38.427.684	1,45%	2.930.403,31	101.741.229	2,29%
f) Cuentas de ahorro voluntario	2.420.707,73	82.406.286	1,97%	784.269,52	23.888.113	0,77%	2.550.707,37	90.635.471	1,36%	1.507.409,87	41.830.032	1,58%	3.432.223,07	119.164.004	2,68%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	6.437,90	219.161	0,01%	12.152,01	370.139	0,01%	59.881,40	2.127.793	0,03%	12.817,97	355.694	0,01%	7.619,89	264.556	0,01%
h) Ahorro voluntarios destinados a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	73,92	2.627	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%	8.866,89	315.071	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%	60.059,86	2.134.135	0,03%	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%	15.445,71	548.840	0,01%	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%	447,07	15.886	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	361.266,07	12.298.302	0,29%	212.029,85	6.458.230	0,21%	256.035,95	9.097.844	0,14%	71.862,51	1.994.156	0,08%	285.367,39	9.907.725	0,22%
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%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>122.776.955,47</b>	<b>4.179.601.181</b>	<b>100,00%</b>	<b>101.278.865,95</b>	<b>3.084.859.111</b>	<b>100,00%</b>	<b>187.911.504,08</b>	<b>6.677.146.840</b>	<b>100,00%</b>	<b>95.221.713,21</b>	<b>2.642.365.137</b>	<b>100,00%</b>	<b>128.075.477,37</b>	<b>4.446.676.813</b>	<b>100,00%</b>

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 2015**

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	36.153	998,56	9.135.393	285.155,64	28.393.268	762.005,66	32.207.385	1.110.998,03	34.029.924	952.870,59
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	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	6.971	184,67	10.264	362,30	10.690	303,83
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	6.971	281,57	63.574	1.739,20	140.055	4.822,06	77.278	2166,00
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Total Bonos</b>	<b>36.153</b>	<b>998,56</b>	<b>9.144.364</b>	<b>285.437,21</b>	<b>28.463.813</b>	<b>763.929,53</b>	<b>32.367.704</b>	<b>1.116.182,39</b>	<b>34.117.892</b>	<b>956.340,42</b>

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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	202.532	6.459,81	9.029.604	311.256,06	29.051.086	885.784,03	30.308.106	1.151.227,40	38.006.053	1.150.982,61
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	74.093	2.116,94	2.314	85,38	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	1.524	47,87	22.836	661,60	27.636	1.069,18	40.995	1.237,12
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	8.750	289,52	52.560	1.563,74	54.039	2.029,20	73.815	2.222,10
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	8.497	320,10	0	0,00
<b>Total Bonos</b>	<b>202.532</b>	<b>6.459,81</b>	<b>9.039.878</b>	<b>311.603,46</b>	<b>29.200.376</b>	<b>870.126,31</b>	<b>30.400.592</b>	<b>1.154.730,26</b>	<b>38.120.863</b>	<b>1.164.441,83</b>

**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 imputados 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.

**ñ) 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:

	2015 M\$	2014 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	172.216.144	180.443.633
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	31.466.322	21.473.189
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	1.149.284	1.254.801
<b>TOTAL</b>	<b>204.831.750</b>	<b>203.171.623</b>

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 2015 se han emitido históricamente 402.377 resoluciones e iniciado un total de 241.534 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$45.564.690 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$22.780.539 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$192.196.569.-

**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 31/12/15	36.802,04	32.564,13	37.885,14	29.601,53	36.417,84
Valor cuota al 31/12/14 Histórico	34.042,23	30.459,06	35.533,46	27.749,61	34.719,42
Valor cuota al 31/12/14 Actualizado	35.427,29	31.698,33	36.979,19	28.878,64	36.132,03

Existió la siguiente regulación, producto que el emisor Transnet S.A. informase a esta Administradora, con fecha 13-01-2016, el pago del saldo del costo del prepago y premio por rescate anticipado del bono Serie D, que se realizó con fecha 01-12-2015.

Este pago fue realizado el día 19-01-2016. Entregando los siguientes recálculos:

FECHA	TIPO DE FONDO	VALOR CUOTA (\$)		VALOR PATRIMONIO (\$)	
		ANTERIOR	CORREGIDO	ANTERIOR	CORREGIDO
31-12-2015	A	36.802,04	36.802,10	4.913.849.540.578	4.913.857.195.524
31-12-2015	B	32.564,13	32.564,21	3.369.628.456.973	3.369.636.105.529
31-12-2015	C	37.885,14	37.885,28	7.569.076.546.824	7.569.105.245.159
31-12-2015	D	29.601,53	29.601,66	3.005.377.826.547	3.005.391.216.935
31-12-2015	E	36.417,84	36.417,91	4.207.110.853.767	4.207.118.486.911

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, se protestaron 222 cheques por un total M\$ 838.848 y 238 cheques por un total de M\$ 946.916.- respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, se encuentran pendientes por regularizar 2.268 y 2.507 cheques por M\$997.465 y M\$1.443.943, respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

	2015		2014	
	N°	M\$	N°	M\$
Saldo inicial de cheques protestados	2.219	1.380.840	2.405	1.365.157
Cheques protestados en el ejercicio	222	838.848	238	946.916
Cheques regularizados	-173	-1.222.222	-136	-868.130
Saldo final de cheques protestados	2.268	997.465	2.507	1.443.943

En revisión de cheques protestados mantenidos al cierre del año 2014, se detectó una diferencia de 288 cheques por un valor nominal de M\$63.103, correspondiente a información histórica errónea que se regularizó en la apertura del año 2015. De esta forma, el saldo inicial de cheques protestados para el año 2015 es de 2.219 cheques por un valor nominal de M\$1.380.840.

Estos cheques no son financiados por la administradora.

**NOTA 26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	837.746
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.064,69	0
		3	APORT REG/MOV S-DICT	132,40	4.816
		4	COMPENSACION ECONOM	977,46	35.386
		5	CORTE CUPON 4%	0,00	164
		6	DEVOLUCION DE COMIS	306,57	10.892
		7	DIFERENCIA DIV. NAC Y EXT	0,00	375.388
		8	DIFERENCIA VCTO BRP	0,00	292.630
		9	REINTEGRO AHORROS	530,89	19.130
		10	REINTEGRO PAGO EN E	551,30	36.914
		11	RENT X DEP. C/CUPON	0,00	4
		12	RENT X VENTA DOLARE	0,00	2.083.220
		13	RENTABILIDAD CONVER	0,00	904.579
		14	SUBSIDIO TRAB. JOVEN E INDEP- AFC	51.345,76	1.889.154
		15	TRASPASO CHILE-PERU	9.048,49	315.396
		16	TRASPASO SALDO APV	452.802,54	16.355.676
		17	VALORIZACION COMPRA	0,00	1.774.118
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	4.898.701
		19	VAL. PROVIS- IMPTO DIVID EXT	0,00	342.532
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	293.735
			<b>TOTAL</b>	<b>516.760,10</b>	<b>30.470.181</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	39.085
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.997,81	0
		3	COMPENSACION ECONOM	5.877,13	211.345
		4	DESAFILIACIONES	23.829,16	833.178
		5	DEV BONIFICACION FI	40,81	33.277
		6	DEVOL PAGO EN EXCES	0,00	2.627
		7	DEVOL TEC EXTRANJER	3.876,28	110.072
		8	IMPTO DEV TEC-EXC.L/DISPOS	1.339,20	65.773
		9	RENTABILIDAD CONVER	0,00	1.011.292
		10	RETENCION POR BONIF	5.007,80	269.083
		11	SALUD AFILIADO INDE	14,99	10.476
		12	VALORIZACION COMPRA	0,00	4.093.933
		13	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.027.986
		14	VALORIZACION PROVIS	0,00	337.758
		15	VALORIZACION VENTA	0,00	3.526.266
		16	VALORIZACION VXD EX	0,00	97.761
		17	MOV. S/DICT- TRASP.CHILE-PEU	1.294,16	46.090
		18	IMPTO DIVID EXTRANJ.	0,00	8.670.394
		19	SUB- TRAB JOVEN	0,91	22
		20	REVERSA DIVID CFIV	0,00	357.720
			<b>TOTAL</b>	<b>43.278,25</b>	<b>22.744.138</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	656.765
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	230,86	0
		3	DEVOLUCION DE COMIS-APORT REG.	324,71	10.445
		4	DIFERENCIA DIVIDEND	0,00	301.719
		5	DIFERENCIA VCTO BRP	0,00	389.135
		6	REINTEGRO PAGO EN E	144,92	16.191
		7	REINTEGRO RET AHORROS	129,33	4.146
		8	RENTAB. FDO MUTUOS	0,00	15.680
		9	RENTAB. POR CONVERS	0,00	685.581
		10	RETENCION CORTE CUP	0,00	16.335
		11	SUB. TRAB JOVEN E INDEP-AFC	29.760,35	964.414
		12	TRASPASO BONO X HIJ	659,94	21.037
		13	TRASP.CHILE-PERU Y COM. ECONOC	4.659,21	148.750
		14	TRASPASO SALDO APV	185.417,64	5.905.147
		15	VALORIZACION COMPRA	0,00	826.612
		16	VARIACION STD DOLAR EURO, BBH	0,00	2.754.481
		17	VALORIZACION PROVIS	0,00	311.951
		18	VALORIZACION VXD EX	0,00	155.786
		19	MOV AJUSTE S/DICT	1.164,00	41.632
		20	RENT VENTA USD; DEV IMPTO EXT	0,00	1.187.740
			<b>TOTAL</b>	<b>222.490,96</b>	<b>14.413.547</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	372.974
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	657,56	0
		3	COMPENSACION ECONOM	6.096,12	194.060
		4	DESAFILIACIONES	52.544,33	1.698.625
		5	DEV FONDOS TECNICO	3.684,50	117.623
		6	IMPTO DEVOLUCION TE	1.699,99	54.155
		7	RENTABILIDAD CONVER	0,00	435.160
		8	RETENCION POR BONIF	1.548,33	49.534
		9	VALORIZACION COMPRA	0,00	1.807.480
		10	VALORIZ. STD DOLAR- BBH	0,00	2.564.430
		11	VALORIZACION PROVIS	0,00	427.843
		12	VALORIZACION VENTA	0,00	1.667.065
		13	VALORIZACION VXD EX	0,00	73.879
		14	MOV AJUSTE S/DICT	264,11	8.290
		15	IMPTO DIVID EXT	0,00	3.342.870
		16	IMPTO EXCEDENTE LIB	43,89	1.395
		17	TRASPASO CHILE-PERU	525,74	16.979
		18	DEVOL PAG EXC RND	0,00	2.684
		19	REVERSA DIVID CFIV-RENT DIV EXT	0,00	597.010
			<b>TOTAL</b>	<b>67.064,57</b>	<b>13.432.056</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RND- INVESTEG	0,00	2.366.515
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.693,85	0
		3	APORTE REGULARIZADO	5.396,80	206.791
		4	CORTE/C 4%;RENT C/CUPON	0,00	24.007
		5	DEVOLUCION DE COMIS	234,45	8.690
		6	MOV SEGUN DICTAMEN	1.061,47	60.822
		7	REINTEGRO PAGO EN E	403,18	30.480
		8	REINTEGRO RET AHORRO	538,40	19.911
		9	RENT X COMPRA DOLAR	0,00	1.979.662
		10	RENT X CONVERSION	0,00	1.207.684
		11	RENT X VCTO BRP	0,00	4.386.586
		12	RENT X VENTA DOLARE	0,00	1.464.980
		13	RENTABILIDAD ABONO	0,00	1.276
		14	TRASPASO CANJE 1317	754.177,65	28.067.627
		15	TRASPASO COMPENSACI	2.530,94	93.852
		16	TRASPASO SALDO APV	1.745.305,67	65.062.847
		17	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.396.918
		18	VAL. PROVIS;IMPTO DIVID EXT	0,00	362.957
		19	VALORIZACION VXD EX	0,00	202.770
				20	TRASPASO CHILE-PERU-IPS
			<b>TOTAL</b>	<b>2.529.491,57</b>	<b>109.625.138</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	263.786
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.511,54	0
		3	CANCELA BONIF HIJO- TRAB JOVEN-AFC	150.445,16	5.631.713
		4	COMPENSACION ECONOM	8.783,30	325.831
		5	DESAFILIACION	70.008,89	2.626.413
		6	DEV PAG EXC- ELIM REZ PAG -TEC EXT	7.267,17	270.214
		7	ELIM REZA PAG DIRECTO	441.851,77	16.448.259
		8	IMPTO DEV TEC; EXC L/DISP-DIV EXT	2.259,42	2.212.870
		9	MOV SEGUN DICT/REV DIVID	3.631,94	537.768
		10	REC APORTE ADM	677,32	25.110
		11	RENT X VENTA DOLARE	0,00	3.963.181
		12	RENTAB COMPRA DE DO	0,00	2.879.410
		13	RENTABILIDAD CONVER	0,00	920.835
		14	RETENCION POR BONIF	3.246,59	121.255
		15	SALUD AFILIADO INDE	11,97	449
		16	TRASPASO CIRC 1430	27.274,02	1.008.461
		17	TRASPASO SALDO APV	1.233.024,93	46.032.097
		18	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.062.869
		19	VAL. PROVIS-IMPTO DIV EXT	0,00	2.077.475
				20	VALORIZACION VXD EX
			<b>TOTAL</b>	<b>1.949.994,02</b>	<b>88.471.037</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	22,25	452.933
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.762,05	0
		3	APORTE REGULARIZADO	4.212,03	170.511
		4	COMPENSACION ECONOM	1.633,70	47.512
		5	DEVOLUCION DE COMIS	173,90	5.039
		6	DIFERENCIA VCTO BRP	5,54	2.220.766
		7	REINTEGRO PAGO EN E	114,87	7.460
		8	REINTEGRO RETIRO AHORRO	125,01	21.169
		9	RENT X COMPRA DOLAR	0,00	278.243
		10	RENT X DEP C/C Y DIVD	0,00	106.175
		11	RENTABILIDAD CONVER	0,00	399.119
		12	TRASPASO CHILE-PERU	7.244,13	212.772
		13	SUBSIDIO TRABAJADOR	10.832,99	193.756
		14	TRASPASO BONO X HIJ	66.514,09	1.208.215
		15	TRASPASO INGRESO AP	245.809,13	8.005.466
		16	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.520.428
		17	VALORIZ.PROVIS Y VTA DÓLAR	0,00	707.195
		18	VALORIZACION VXD EX	0,66	56.527
		19	MOV SEGUN DICT	1.152,57	34.357
				20	REV IMPTO DIVID EXT-ELD
			<b>TOTAL</b>	<b>339.616,53</b>	<b>17.746.510</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	4.499
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.251,59	0
		3	COMPENSACION ECONOM	2.727,26	77.378
		4	DESAFILIACIONES	88.434,25	2.571.826
		5	DEVOL TEC EXTRANJER	1.128,93	31.666
		6	DEVOLUCION PAGO EN	0,00	86
		7	IMPTO DEVOLUCION TE	596,26	16.657
		8	IMPTO EXCEDENTE LIB	361,38	10.410
		9	MOV SEGUN DICT/TRASP.CHILE-PERU	6.278,43	181.723
		10	RENT X COMPRA DOLAR	0,00	895.220
		11	RENTABILIDAD CONVER	0,00	419.005
		12	RETENCION POR BONIF	1.086,82	31.693
		13	REV. BONO REC/APORT AD	2.517,34	72.868
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.453.960
		15	VALORIZACION PROVIS	0,00	19.786
		16	VALORIZACION VXD EX	0,00	28.691
		17	IMPTO DIVID EXT	0,00	643.489
		18	RENT X VENTA DOLAR	0,00	1.021.920
				19	REV DIVID CFIV
			<b>TOTAL</b>	<b>104.382,26</b>	<b>8.568.745</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	18,53	1.082.919
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	329,84	0
		3	APORTE REGULARIZADO	2.463,97	89.986
		4	CORTE CUPON 4%	0,00	1.195
		5	DEVOLUCION DE COMIS	215,65	7.324
		6	REINTEGRO PAGO EN E	174,93	19.439
		7	REINTEGRO RET AHORRO	1.379,41	50.109
		8	REINTEGRO RETENCION	33,23	1.209
		9	SUBSIDIO TRABAJADOR	14.530,93	521.976
		10	TRASPASO BONO POR H	19.043,12	681.418
		11	TRASPASO CHILE-PERU	4.308,57	153.185
		12	TRASPASO SALDO APV	433.521,00	15.486.747
		13	VALORIZACION COMPRA	0,00	1.081.840
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.471.297
		15	MOV AJUSTE S/DICT	2.162,36	78.756
		16	VALORIZACION VENTA -PROV	0,00	685.446
		17	COMPENSACION ECONOMOM	2.277,79	83.027
		18	REVERSA IMPTO-DESAFILIACION	183,51	6.499
		19	TRANSFERENCIA AFC	973,59	35.262
		20	VALORIZACION VXD EX	0,00	342.639
			<b>TOTAL</b>	<b>481.616,43</b>	<b>23.880.273</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	9.753
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.181,50	0
		3	COMPENSACION ECONOMOM	4.614,12	165.932
		4	DESAFILIACIONES	64.432,20	2.303.368
		5	IMPTO TEC EXT- EXC L/DISPOS	443,72	15.785
		6	RETENCION POR BONIF	4.440,26	159.913
		7	RPC APORTE ADM	481,91	16.746
		8	SALUD AFILIADO INDE	14,13	498
		9	VALORIZACION COMPRA	0,00	769.245
		10	VALORIZACION CUENTA	0,00	3.024.746
		11	VALORIZACION VENTA	0,00	721.680
		12	DEVOL PAG EXC RND	0,00	2.324
		13	MOV SEGÚN DICT	3.108,29	112.984
		14	DEVOL TEC EXTRANJEROS	820,21	29.419
		15	IMPTO DIVID EXT	0,00	959.893
		16	VALORIZACION VXD EX	0,00	31.683
		17	VALORIZACION PROVIS	0,00	276.391
		18	RENTABILIDAD CONVER	0,00	603.024
			<b>TOTAL</b>	<b>79.536,34</b>	<b>9.203.384</b>

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

FONDO DE PENSIONES TIPO A					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	464.483
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.410,72	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	238,23	7.672
		4	BONIFICACION X HIJO	9.761,91	336.344
		5	CORTE CUPON 4 %	0,00	94.153
		6	DEVOLUCION DE COMISIONES	338,95	18.824
		7	DIFERENCIA VCMTO BR	0,00	375.494
		8	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	3.785,11	119.990
		9	REINTEGRO PAGO y RND	371,04	23.782
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	666.258
		11	TRASP. COMPENS.ECONOMICA	513,72	25.253
		12	TRASPASO SALDO APV	361.155,95	12.458.524
		13	VALORIZACION COMPRA	28.591,29	582.007
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.901.791
		15	VALORIZACION PROVISION	0,00	156.300
		16	VALORIZACION VENTA	0,00	409.610
		17	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	181.985
		18	TRASP. SUB. TRABAJADOR JOVEN	32.009,79	1.028.479
		19	OPCIONES PREFERENTE	0,00	744.120
		20	TRASPASO CHILE-PERU	1.147,28	36.450
			<b>TOTAL</b>	<b>439.323,99</b>	<b>20.631.519</b>
30.660	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	38.247
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	2.094,22	0
		3	BONIFICACION FISCAL	22,90	735
		4	COMPENSACION ECONOMICA	3.571,63	122.762
		5	DESAFILIACIONES	16.121,92	515.629
		6	DEV TEC EXTRANJERO	4.522,82	148.551
		7	IMPTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	2.227,94	6.980.591
		8	PAGO EXCESOS RND	0,00	4.049
		9	RECUPERACION DE APORTE	114,35	3.543
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	603.349
		11	RETENCION POR BONIFICACION	4.234,66	142.997
		12	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	15,03	538
		13	TRASPASO CHILE-PERU	480,06	15.033
		14	VALORIZACION COMPRA	0,00	1.918.888
		15	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.566.068
		16	VALORIZACION PROVISION	0,00	75.505
		17	VALORIZACION VENTA	0,00	1.733.254
		18	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	158.566
19	MOV AJUSTE SEGÚN DICTAMEN	1.102,41	45.626		
20	RENTAB. CORTE CUPON	0,00	41.009		
			<b>TOTAL</b>	<b>34.607,94</b>	<b>14.114.940</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO B					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	928.273
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.551,68	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	3.287,67	99.124
		4	DEVOLUCION DE COMISIONES	174,14	24.087
		5	DIFERENCIA VCTO BRP	0,00	360.128
		6	INTERESES X MANTENCION	0,00	202
		7	REINTEGRO PAGO EN EXCESOS	121,79	9.039
		8	REINTEGRO RET. AHORROS	533,61	16.817
		9	RENT X COMPRA DOLAR	0,00	200.912
		10	RENT X VENTA DOLARES	0,00	202.860
		11	RENTAB. CORTE CUPON	0,00	123.087
		12	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	338.848
		13	TRASPASO SALDO APV	109.514,29	3.196.455
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.517.014
		15	VALORIZACION PROVISION	0,00	26.287
		16	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	59.604
		17	COMPENSACION ECONOMICA	1.292,64	41.959
		18	OPCIONES PREFERENTE	0,00	637.624
		19	SUB TRAB JOV- BONO HIJO	21.830,52	629.934
				20	REBAJA IMPTO DIVID EXTRANJERO
			<b>TOTAL</b>	<b>138.306,34</b>	<b>8.438.498</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	107.733
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	698,18	0
		3	COMPENSACION ECONOMICA	2.976,54	87.137
		4	DESAFILIACIONES	27.504,09	791.656
		5	DEVOL BONIFICACION	5,79	158
		6	DEVOL SUB- TRAB JOVEN	0,28	7
		7	DEVOL TECNICO EXTRANJERO	3.402,17	102.344
		8	IMPTO DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	902,62	2.815.305
		9	MOV AJUSTE SEGUN DICTAMEN	399,30	11.673
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	254.555
		11	RETENCION POR BONIFICACION	1.153,29	34.340
		12	TRASPASO CHILE-PERU	1.001,10	28.883
		13	VALORIZACION COMPRA	0,00	634.339
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.007.310
		15	VALORIZACION PROVISION	0,00	19.868
		16	VALORIZACION VENTA	0,00	769.735
		17	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	82.423
		18	PAGO EXC DESDE RND	0,00	2.914
		19	RETENCION 4% CORTE CUPON	0,00	51.266
			<b>TOTAL</b>	<b>38.043,36</b>	<b>6.801.646</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Item	Nº	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	49,97	5.310.460
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	2.714,11	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	1.438,52	43.923
		4	COMPENSACION ECONOMICA	3.084,39	110.338
		5	DEVOL DE COMISIONES	753,82	14.995
		6	MOV AJUSTE SEGUN DICTAMEN	2.881,06	102.717
		7	REINTEGRO AHORROS	776,66	40.053
		8	REINTEGRO PAGO EN EXCESOS	624,85	39.399
		9	RENTAB COMPRA DOLARES	0,00	357.350
		10	RENTAB ABONO MAL EFECTUADO	0,00	8.979
		11	RENTABILIDAD CONVERSION	8.272,09	456.203
		12	TRASPASO CIRCULAR 1430	111.442,64	544.313
		13	TRASPASO SALDO APV	1.574.059,90	56.539.850
		14	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.548.266
		15	VALORIZACION PROVISION	0,00	33.780
		16	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	99.785
		17	RENTAB X VENTA DOLARES	0,00	667.131
		18	TRASPASO IPS	134,95	4.309
		19	RENT X VCTO BRP	0,00	1.905.192
		20	TRASPASO CANJE 1317	194.024,14	6.606.397
			<b>TOTAL</b>	<b>1.900.257,10</b>	<b>75.433.440</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	646.381
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.648,83	0
		3	DESAFILIACIONES	65.821,31	2.150.174
		4	DEVOLUCION DE PAGOS REZ	6.179,10	220.341
		5	ELIMINACION DE REZ PAG DIR.	520.717,91	8.183.739
		6	IMPTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	490,79	3.459.426
		7	IMPUESTO DEVOL. TECNICO EXTRANJERO	2.597,23	545.273
		8	RENT. COMPRA DOLARES	0,00	1.562.595
		9	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	655.113
		10	RETENCION POR BONIFICACION	1.933,77	67.377
		11	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	21,27	757
		12	TRASPASO CIRCULAR 1430	14.087,42	454.599
		13	TRASPASO COMPENSACION	8.156,24	272.927
		14	TRASPASO SALDO APV	1.369.173,73	27.977.564
		15	VALORIZACION CUENTA	0,00	2.235.757
		16	VALORIZACION PROVISION	0,00	24.344
		17	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	142.538
		18	RENTAB X VENTA DOLARES	0,00	24.272
		19	REC APOORTE ADM y MOV AJUSTE	7.741,68	268.174
20	CANCELA TRASPASO AFC	6.448,87	221.420		
			<b>TOTAL</b>	<b>2.005.018,15</b>	<b>49.112.771</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	1.027.047
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	222,64	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	1.298,60	33.863
		4	BONIFICACION X HIJO	25.120,33	661.771
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	552,86	36.415
		6	DIFERENCIA VCTO BRP	0,00	885.927
		7	INTERESES X MANTECION	0,00	668
		8	REINTEGRO AHORROS	288,17	39.293
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	85,78	3.673
		10	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	93.473
		11	TRASPASO SALDO APV	213.983,55	5.663.198
		12	VALORIZACION COMPRA	0,00	230.735
		13	VALORIZACION CUENTA	0,00	1.123.110
		14	VALORIZACION PROVISION	0,00	82.595
		15	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	25.712
		16	OPCIONES PREFERENTE	0,00	41.335
		17	TRASPASO AFC -TRAB. JOVEN	7.139,29	190.189
		18	VALORIZACION VENTA	0,00	182.370
		19	MOV AJUSTE SEGUN DICTAMEN	3.192,33	81.367
			<b>TOTAL</b>	<b>251.883,55</b>	<b>10.402.741</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	35.970
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	966,70	0
		3	COMPENSACION ECONOMICA	876,23	23.853
		4	DESAFILIACIONES	85.509,97	2.254.163
		5	IMPPTO DEV TEC EXTRANJERO	1.334,18	1.080.714
		6	RECUPERACION DE APORTE	1.806,17	45.437
		7	RENTABILIDAD CONVERSION	0,00	208.328
		8	RETENCION POR BONIFICACION	592,50	15.974
		9	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	2,63	70
		10	VALORIZACION COMPRA	0,00	543.340
		11	VALORIZACION CUENTA	0,00	909.433
		12	VALORIZACION PROVISION	0,00	39.448
		13	VALORIZACION VENTA	0,00	77.348
		14	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	27.770
		15	DEV TEC EXTRANJERO	587,53	15.764
		16	IMPPTO EXCEDENTE LIBRE DISPOSICION	241,33	6.011
		17	REV APORTE ADICIONAL	246,28	6.105
		18	REVERSA BONO RECONOCIMIENTO	5.013,52	133.470
		19	RENTAB. CORTE CUPON	0,00	217.481
		20	TRASPASO SALDO APV	38,59	1.192
			<b>TOTAL</b>	<b>97.215,63</b>	<b>5.641.871</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Item	N°	Concepto	Cuotas	M\$
30.470	Otras Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	217.873
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	662,95	0
		3	APORTE REGULARIZADOR	1.155,53	36.551
		4	CORTE CUPON 4 %	0,00	582.638
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	242,33	8.167
		6	DIFERENCIA VCMTO BRP	0,00	83.105
		7	MOV. AJUSTE SEGUN DICTAMEN	10.088,84	342.378
		8	REINTEGRO AHORROS	457,40	14.968
		9	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	5.707,20	183.635
		10	SUB.TRAB JOVEN- BONO HIJO	18.079,82	603.277
		11	TRASP. BONIFICACION	2.758,45	87.566
		12	TRASP. FDOS CHILE-PERU	429,33	13.334
		13	TRASPASO SALDO APV	558.853,49	18.408.775
		14	VALORIZACION COMPRA	0,00	175.710
		15	VALORIZACION CUENTA	0,00	653.556
		16	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	7.179
		17	COMPENSACION ECONOMICA	8.284,14	260.736
		18	OPCIONES PREFERENTE	0,00	196.106
		19	VALORIZACION PROVISION	0,00	3.191
		20	VALORIZACION VENTA	0,00	150.454
			<b>TOTAL</b>	<b>606.719,48</b>	<b>22.029.199</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	479.191
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	1.258,24	0
		3	COMPENSACION ECONOMICA	3.280,32	104.436
		4	DESAFILIACIONES	53.758,23	1.761.071
		5	DEVOL TECNICO EXTRANJERO	2.616,24	89.788
		6	IMPPTO DEV TEC EXT-IMPPTO ELD	1.700,78	281.140
		7	RETENCION POR BONIF	3.320,14	113.253
		8	REV APORTE ADIC- BONO RECONOC	9.555,45	316.274
		9	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	49,54	1.710
		10	TRASP. RECUP. DE APORTE	72,83	2.285
		11	VALORIZACION CUENTA	0,00	497.612
		12	MOV AJUSTE SEGUN DICTAMEN	11,85	488
		13	CORTE CUPON 4%	0,00	81.354
		14	PAGO EXCESO DESDE RND	0,00	1.877
		15	DISMINUCION APORTE	2.140,98	67.819
		16	IMPPTO DIVIDENDO EXTRANJERO	0,00	499.434
		17	VALORIZACION PROVISION	0,00	11.371
		18	VALORIZ VTA Y COMPRA DOLARES	0,00	751.307
		19	VALORIZACION VXD EXTRANJERO	0,00	11.628
		20	RENT X CONVERSION	0,00	76.781
			<b>TOTAL</b>	<b>77.764,60</b>	<b>5.148.819</b>

## 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 2015, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP CUPRUM S.A. asciende a M\$452.755.265.-, correspondiente a un total de 53.588 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	2.461	6.651	16.640	15.781	11.686	53.219
En custodia central (DCV)	2.460	6.554	16.348	15.423	11.324	52.109
En custodia local (AFP)	0	2	5	3	11	21
En trámite pendiente caja emisora	1	95	287	355	351	1.089
Total valor nominal	2.752.104	2.274.257	4.333.732	3.204.341	3.525.136	16.089.570
Total valor actualizado	14.684.112	54.820.566	133.975.849	124.964.260	122.957.868	451.402.655

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	0	0	0
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	0	0	0
Total valor nominal	0	0	0	0	0	0
Total valor actualizado	0	0	0	0	0	0

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	1	2	4	2	10
En custodia central (DCV)	1	1	2	4	2	10
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	157	405	314	4.130	664	5.670
Total valor actualizado	3.223	33.893	26.587	117.081	56.288	237.072

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	1	1	8	17	17	44
En custodia central (DCV)	1	0	4	12	13	30
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	1	4	5	4	14
Total valor nominal	279	5	1.490	3.629	3.967	9.370
Total valor actualizado	4.442	326	34.900	58.844	82.524	181.036

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	0	26	74	117	93	310
En custodia central (DCV)	0	19	62	92	67	240
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	7	12	25	26	70
Total valor nominal	0	1.596	4.287	7.114	6.424	19.421
Total valor actualizado	0	97.013	203.652	341.572	284.680	926.917

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	4	1	0	5
En custodia central (DCV)	0	0	4	1	0	5
En custodia local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal	0	0	1.186	508	0	1.694
<b>Total valor actualizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.018</b>	<b>2.567</b>	<b>0</b>	<b>7.585</b>

**RESUMEN DE BONOS DE RECONOCIMIENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	TOTAL FONDOS DE PENSIONES
Cantidad física total	2.463	6.679	16.728	15.920	11.798	53.588
En custodia central (DCV)	2.462	6.574	16.420	15.532	11.406	52.394
En custodia local (AFP)	0	2	5	3	11	21
En trámite pendiente caja emisora	1	103	303	385	381	1.173
<b>Total valor nominal</b>	<b>2.752.540</b>	<b>2.276.263</b>	<b>4.341.009</b>	<b>3.219.722</b>	<b>3.536.191</b>	<b>16.125.725</b>
<b>Total valor actualizado</b>	<b>14.691.777</b>	<b>54.951.798</b>	<b>134.246.006</b>	<b>125.484.324</b>	<b>123.381.360</b>	<b>452.755.265</b>

Conforme con lo dispuesto en el Libro IV - Título I - Letra D, nuestros auditores externos han emitido un informe sobre el sistema de control interno vigente para la custodia de los Bonos de Reconocimiento, cuyo objeto fue verificar el cumplimiento de los controles implementados por la Administradora y las normas exigidas por la Superintendencia de Pensiones. Al respecto, la estructura de control interno para el manejo de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de la Sociedad Administradora, es efectiva en todos sus aspectos, al 31 de diciembre de 2015.

Además, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones, en el Libro IV - Título I - Letra D, nuestros Auditores Externos, realizaron los siguientes procedimientos sobre la custodia de los Bonos de Reconocimiento al 31 de diciembre de 2015:

- Cuadratura entre el maestro de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- Arqueo del 100% de los instrumentos mantenidos en custodia local al 29 de diciembre de 2015, obteniendo todos los respaldos de los movimientos posteriores para rehacer la cartera de Bonos de Reconocimiento en custodia local al 31 de diciembre de 2015. Verificaron la existencia y exactitud de los bonos de reconocimiento en custodia local, comparando: i) Nombre y RUT del trabajador, ii) Valor Nominal del Bono de Reconocimiento, iii) Código Bursátil (si aplicase), iv) Tipo de Documento, v) Tipo de Formato, vi) Fecha de Emisión y vii) Estado del Bono.
- Cuadratura y conciliación de los registros del maestro de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y el Certificado de Posiciones del Bonos de Reconocimiento obtenida desde el Depósito Central de Valores (DCV), Arqueo de una muestra de Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia centralizada en el Depósito Central de valores (DCV).
- Conciliación entre los resultados obtenidos en los arqueos y el maestro de Bonos de Reconocimiento recibido de parte de la administración.
- Revisión de los controles existentes y sistemas de información referidos a la custodia de estos instrumentos.

Como resultado de los procedimientos efectuados:

- No se observaron diferencias en el arqueo efectuado en la custodia local el 29 de diciembre de 2015, ni en su posterior reproceso hasta el 31 de diciembre de 2015.
- No se observaron diferencias en el arqueo sobre la muestra de Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia centralizada en el Depósito Central de Valores.
- De la cuadratura realizada sobre los maestros, entre la base de datos del DCV y el maestro proporcionado por la Sociedad Administradora, no se observaron diferencias.

**NOTA 28. PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA**

**a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas:**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	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.	2.148	1.246	1.754	451	1.098
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	43.388	25.168	35.427	9.110	22.187
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	3.652	2.118	2.982	767	1.867
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	903	524	738	190	462
BBVA Seguros de Vida S.A.	3.738.097	2.168.294	3.052.237	784.839	1.911.514
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	3.743.158	2.171.229	3.056.368	785.901	1.914.102
Rigel Seguros de Vida S.A.	5.018.137	2.910.785	4.097.416	1.053.590	2.566.077
Banchile Seguros de Vida S.A.	903	524	738	190	462
Seguros Vida Security Previsión S.A.	14.985	8.692	12.236	3.146	7.663
Bicevida Compañía de Seguros S.A	3.388.437	1.965.473	2.766.732	711.425	1.732.713
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	5.063.215	2.936.933	4.134.224	1.063.056	2.589.128
Penta Vida Cia. De Seguros de Vida S.A.	3.834.945	2.224.471	3.131.316	805.172	1.961.039
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	24.851.968	14.415.457	20.292.168	5.217.837	12.708.312
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):	-7.074	-4.063	-4.920	-1.753	-3.208
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	-7.074	-4.063	-4.920	-1.753	-3.208
3) Total neto de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	24.844.894	14.411.394	20.287.248	5.216.084	12.705.104

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	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.	3.412	2.170	2.780	742	1.732
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	9.288.113	5.633.061	7.138.211	1.929.582	4.505.524
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	7.202	4.376	5.606	1.496	3.493
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	1.535	933	1.195	319	745
BBVA Seguros de Vida S.A.	1.173.967	713.357	913.709	243.908	569.369
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	1.182.896	718.783	920.659	245.763	573.700
Rigel Seguros de Vida S.A.	1.565.792	951.448	1.218.670	325.315	759.403
Cia. De Seguros de Vida Cruz del Sur.	210	127	163	44	102
Banchile Seguros de Vida S.A.	1.535	933	1.195	319	745
Seguros Vida Security Previsión S.A.	3.243.825	1.971.100	2.524.699	673.950	1.573.243
Bicevida Compañía de Seguros S.A	1.780.610	1.081.982	1.385.865	369.947	863.589
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	4.619.468	2.807.005	3.595.374	959.759	2.240.425
Penta Vida Cía. De Seguros de Vida S.A.	1.921.077	1.167.336	1.495.192	399.131	931.715
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	24.789.642	15.052.611	19.203.318	5.150.275	12.023.785
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):	(4.758)	(2.630)	(4.801)	(6.807)	(3.499)
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	(4.758)	(2.630)	(4.801)	(6.807)	(3.499)
3) Total neto de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	24.794.400	15.055.241	19.208.119	5.157.082	12.027.284

**b) Primas del Seguro de Invalidez y sobrevivencia pagadas:**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	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.	2.165	1.250	1.739	448	1.063
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	43.728	25.254	35.116	9.040	21.467
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	3.680	2.125	2.955	761	1.807
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	911	526	731	188	447
BBVA Seguros de Vida S.A.	3.767.392	2.175.729	3.025.366	778.797	1.849.488
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	3.772.491	2.178.674	3.029.461	779.851	1.851.992
Rigel Seguros de Vida S.A.	5.057.461	2.920.767	4.061.344	1.045.480	2.482.810
Banchile Seguros de Vida S.A.	911	526	731	188	447
Seguros Vida Security Previsión S.A.	15.103	8.722	12.128	3.122	7.414
Bicevida Compañía de Seguros S.A	3.414.992	1.972.212	2.742.374	705.948	1.676.488
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	5.102.894	2.947.003	4.097.827	1.054.872	2.505.113
Penta Vida Cía. De Seguros de Vida S.A.	3.864.999	2.232.099	3.103.748	798.974	1.897.406
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	25.046.727	14.464.887	20.113.520	5.177.669	12.295.942

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	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.	3.575	2.178	2.765	740	1.725
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	9.296.919	5.664.929	7.191.169	1.925.544	4.486.019
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	7.209	4.393	5.576	1.493	3.479
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	1.537	936	1.189	318	741
BBVA Seguros de Vida S.A.	1.175.079	716.016	908.924	243.378	567.008
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	1.184.018	721.462	915.838	245.229	571.321
Rigel Seguros de Vida S.A.	1.567.276	954.995	1.212.289	324.609	756.254
Cia. De Seguros de Vida Cruz del Sur.	210	128	162	43	101
Banchile Seguros de Vida S.A.	1.537	936	1.189	318	741
Seguros Vida Security Previsión S.A.	3.246.901	1.978.447	2.511.478	672.486	1.566.719
Bicevida Compañía de Seguros S.A.	1.782.298	1.086.015	1.378.608	369.143	860.008
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	4.623.848	2.817.468	3.576.547	957.675	2.231.133
Penta Vida Cia. De Seguros de Vida S.A.	1.922.898	1.171.687	1.487.362	398.264	927.851
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	24.813.305	15.119.590	19.193.096	5.139.240	11.973.100

**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 2015**

	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:					
Ohio National Seguros de Vida S.A.	171	101	152	39	106
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	3.454	2.035	3.064	802	2.132
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	291	171	258	68	179
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	72	42	64	17	44
BBVA Seguros de Vida S.A.	297.580	175.321	263.997	69.160	183.647
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	297.983	175.558	264.355	69.253	183.897
Rigel Seguros de Vida S.A.	399.480	235.357	354.397	92.843	246.534
Banchile Seguros de Vida S.A.	72	42	64	17	44
Seguros Vida Security Previsión S.A.	1.193	703	1.058	277	736
Bicevida Compañía de Seguros S.A.	269.744	158.921	239.303	62.691	166.469
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	403.069	237.470	357.582	93.677	248.749
Penta Vida Cia. De Seguros de Vida S.A.	305.290	179.863	270.837	70.952	188.405
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	1.978.399	1.165.584	1.755.131	459.796	1.220.942

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	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:					
Ohio National Seguros de Vida S.A.	313	175	227	60	116
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	814.227	455.235	590.668	157.224	302.952
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	631	353	458	122	235
Euroamérica Compañía Seguros Vida S.A.	135	75	98	26	50
BBVA Seguros de Vida S.A.	102.914	57.539	74.657	19.872	38.291
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	103.697	57.977	75.225	20.023	38.583
Rigel Seguros de Vida S.A.	137.263	76.744	99.575	26.505	51.072
Cia. De Seguros de Vida Cruz del Sur.	18	10	13	4	7
Banchile Seguros de Vida S.A.	135	75	98	26	50
Seguros Vida Security Previsión S.A.	284.365	158.989	206.288	54.910	105.804
Bicevida Compañía de Seguros S.A	156.094	87.272	113.236	30.141	58.078
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	404.958	226.413	293.771	78.196	150.674
Penta Vida Cía. De Seguros de Vida S.A.	168.408	94.157	122.169	32.519	62.660
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	2.173.158	1.215.014	1.576.483	419.628	808.572

**NOTA 29. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 01 de febrero de 2016 se concreta el cambio de Rut de la Compañía del 98.001.000-7 al 76.240.079-0, dicho cambio fue instruido por el Servicio de Impuestos Internos con fecha 10 de noviembre y 25 noviembre de 2015.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 7042 del 30 de marzo de 2016, en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones ("SP") formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad complementó y modificó la redacción de algunas notas presentadas a esa Superintendencia al 31 de diciembre de 2015, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros.

Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Nota N°	Nombre de la Nota
1	Fusión de los Fondos de Pensiones
6	Custodia de Cartera
20	Encaje
25	Cheques protestados
29	Hechos posteriores
1.1	Balance

No obstante, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó modificaciones al patrimonio al 31 de diciembre de 2015.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores significativo que los afecte.

**NOTA 30. HECHOS RELEVANTES**

**Año 2015**

Mediante Resolución N° E-221-2015, emitida con fecha 2 de enero de 2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., por incorporación de la segunda a la primera, que la absorbe, pasando la continuadora legal a denominarse "Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.". Dicha Resolución estableció que la fusión ha tenido plenos efectos a contar del 1 de enero de 2015, fecha en que se disolvió la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., sociedad inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 107. La Resolución establece que ella debe publicarse en el Diario Oficial dentro de los 15 días siguientes a la fecha de su dictación.

Con fecha 11 de Marzo se emitió normativa N° 138 , referida a valorización de inversiones, encaje, entrega de información de cartera y corte Cupón, Contabilidad de los Fondos y presentación de Informes Diarios al ente fiscalizador.

Con fecha 19 de marzo se emitió oficio Ordinario N° 6259, impartiendo instrucciones para la determinación del límite por emisor para cuotas de Fondos de Inversión.

Con fecha 24 de junio se emitió normativa N° 145, impartiendo procedimientos referidos al traspaso de los fondos por Aporte Solidario.

Con fecha 30 de junio se emitió normativa N° 146 y N° 147, referidas a las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones.

Mediante Resolución N°E-1941 emitida el 11 de Agosto del 2015, la Superintendencia informa la conformación del Consejo Técnico de Inversiones.

Con fecha 15 de Septiembre se emitió Oficio Ordinario N°21.029 referido a la nueva clasificación de riesgo de la deuda soberana del gobierno de Brasil.

Con fecha 02 de Octubre se emitió Norma de Carácter General N°156 modificando el Título II del Libro III y los Títulos I,III y VIII del libro IV, todos del compendio de normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 15 de Octubre se emitió Oficio Ordinario N°23.591 referido a un cambio en la clasificación de riesgo de la deuda soberana del gobierno de Brasil.

Con fecha 30 de Octubre se emitió Oficio Ordinario N° 25.162, el cuál autoriza prórroga del plazo de entrada en vigencia de Norma de Carácter General N°156.

Con fecha 30 de Octubre se emitió Oficio Ordinario N° 25.173 , impartiendo precisiones respecto de la participación de los Fondos en las licitaciones de instrumentos a través del SOMA.

Mediante Resolución Exenta N° 2.788 de fecha 13 de Noviembre, se conforma el Consejo Técnico de Inversiones.

Con fecha 10 de noviembre del 2015 y 25 noviembre el Servicio de Impuestos Internos nos instruyó a cambiar el Rut de la Compañía del 98.001.000-7 al 76.240.079-0, dicho cambio a partir del 1 de febrero del 2016.

## **Año 2014**

Con fecha 7 de enero de 2014 se emitió Resolución N° 23, en la cual se da a conocer el Tope Imponible para el cálculo de las cotizaciones obligatorias del sistema de AFP, salud y ley de accidentes del trabajo durante 2014.

Con fecha 28 de enero de 2014 se emitió Resolución N° 13, en la cual se da a conocer los resultados de la licitación de cartera de afiliados para el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2014 hasta el 1 de agosto de 2016. La AFP que se adjudicó la licitación fue AFP Planvital.

Con fecha 1 de febrero de 2014 se emitió Circular N°1.874, referida información sobre rentabilidad de la cuota de los fondos de pensiones y costo previsional.

Con fecha 05 de Febrero de 2014 se emitió Oficio Ordinario N°2.613 en el cual se imparten instrucciones sobre Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones, Administradora y sus Sociedades Filiales para el ejercicio 2013.

Con fecha 28 de marzo de 2014 se emitió Oficio Ordinario N°6.417 en el cual se instruyen correcciones a los Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones, Administradora y sus Sociedades Filiales, correspondientes al 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 08 de Abril de 2014 se emitió Oficio Ordinario N°7.249 en el cual se autoriza publicación de los Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones y de los Estados Financieros de la Administradora.

Con fecha 27 de junio de 2014 se emitió la Resolución N° 41, referida a las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, por las inversiones que éstos realicen en fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, y en emisores de títulos representativos de índices de instrumentos financieros extranjeros.

Con fecha 30 de junio de 2014 se emitió la Resolución N° 42 referidas a las comisiones máximas que pueden ser pagadas a las entidades mandatarias extranjeras con cargo a los Fondos de Pensiones y a los Fondos de Cesantía

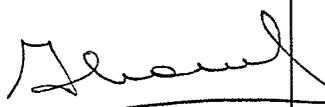
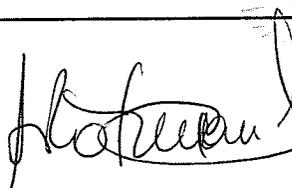
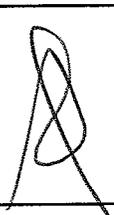
Con fecha 30 de junio de 2014 se emitió Norma de Carácter General N° 117, la cual modifica el Título IV sobre comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 14 de Julio 2014, se emitió Norma de carácter General N° 120 que modifica el título VII, sobre contabilidad de los fondo de pensiones y de las administradoras de fondos de pensiones y el título VIII, sobre informes diarios que deben presentar las administradoras de fondos de pensiones, ambos del libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 31 de Diciembre de 2014 se emitió Oficio Ordinario N°30.834, el cual autoriza inscripción de acciones de AFP Argentum S.A. a nombre de los accionistas de AFP Cuprum S.A.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Contadora de los Fondos de Pensiones, 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 diciembre de 2015, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente:

NOMBRE	FIRMA	RUT/PASAPORTE
HUGO LAVADOS MONTES PRESIDENTE		5.933.120-5
JUAN EDUARDO INFANTE BARROS VICEPRESIDENTE		5.923.720-9
ISIDORO PALMA PENCO DIRECTOR		4.754.025-9
RAÚL RIVERA ANDUEZA DIRECTOR		6.460.793-6
ANDREA ROTMAN GARRIDO DIRECTORA		7.045.091-7
PEDRO ATRIA ALONSO GERENTE GENERAL		9.908.083-3
ALEJANDRA CALVANESE TAPIA CONTADORA FONDOS DE PENSIONES		11.477.444-8



AUTORIZO LAS FIRMAS DEL ANVERSO: de don HUGO LAVADOS MONTES, Cédula de Identidad N° 5.933.120-5; don JUAN EDUARDO INFANTE BARROS, Cédula de Identidad N° 5.923.720-9; don RAUL RIVERA ANDUEZA, Cédula de Identidad N° 6.460.793-6; doña ANDREA ROTMAN GARRIDO, Cédula de Identidad N° 7.045.091-7; don PEDRO ATRIA ALONSO, Cédula de Identidad N° 9.908.083-3, y don RICARTDO MUÑOZ ZUÑIGA, Cédula de Identidad N° 10.760.375-1, cada uno en el cargo que ostenta en representación de A.F.P. Cuprum S.A. Rut N° 76.240.079-0, Santiago 11 de Abril de 2016. Entre paréntesis: RICARDO MUÑOZ ZUÑIGA, C.I. N° 10.760.375-1  
No Vale. Doy Fe.



MARIA SOLEDAD SANTOS MUÑOZ  
NOTARIO PUBLICO TITULAR  
SEPTIMA NOTARIA DE SANTIAGO

AUTORIZO LA FIRMA DEL ANVERSO DE: doña ALEJANDRA CALVANESE TAPIA, Cédula de Identidad N° 11.477.444-8, en la representación que inviste, por A.F.P. Cuprum S.A. Santiago 11 de Abril de 2016.-

