FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACION

1.01	Razón Social	**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES HABITAT S.A.**
1.02	RUT Sociedad	**98.000.100-8**
1.03	Fecha de Inicio (Día Mes Año)	**01 01 2012**
1.04	Fecha de Cierre (Día Mes Año)	**31 03 2012**
1.05	Tipo de Moneda	**P**
1.06	Tipo de Estados Financieros	**I**
1.07	Expresión de cifras	**M$**

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ACTIVOS

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

	ACTIVOS	N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	SALDO AL INICIO (1)
	ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	52.590.762	39.958.169	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13	46	7.608.182	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	13	37.290	37.290	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050	Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	6/7/11/13 /34/41	2.571.786	1.776.207	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	295.454	298.607	0
11.11.070	Inventarios		0	0	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090	Activos afectos en garantía sujetos a ventas o nueva garantía		0	0	0
11.11.100	Pagos anticipados	37	4.061	174.325	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		274.325	0	0
11.11.120	Otros activos corrientes	38	29.301	28.943	0
11.11.130	**Subtotal activos corrientes**		**55.803.025**	**49.881.723**	**0**
11.11.200	Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**		**55.803.025**	**49.881.723**	**0**
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010	Encaje	5	186.784.027	176.375.609	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	44.169	41.013	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	12	5.792.980	4.989.963	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto	18	2.930.835	2.989.898	0
12.11.090	Propiedades,planta y equipo, Neto	16	10.793.343	10.616.353	0
12.11.100	Propiedades de inversión	14	3.707.166	3.715.328	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos		0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130	Activos de coberturas		0	0	0
12.11.140	Pagos anticipados		0	0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0	0
12.11.000	**TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES**		**210.052.520**	**198.728.164**	**0**
10.11.000	**TOTAL ACTIVOS**		**265.855.545**	**248.609.887**	**0**

(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	SALDO AL INICIO (1)
	PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	44.749	44.282	0
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8/11/20/21/22/23/35	7.467.061	15.896.641	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	142.402	145.541	0
21.11.060	Provisiones	11/33	1.474.729	1.661.270	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	10	58.175	58.175	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post-empleo		0	0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	36	2.627.749	4.485.736	0
21.11.130	**Subtotal pasivos corrientes**		**11.814.865**	**22.291.645**	**0**
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**		**11.814.865**	**22.291.645**	**0**
	PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	288.201	296.705	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros Pasivos Financieros		0	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	10	17.639.746	16.062.898	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0	0
22.11.090	Ingresos Diferidos		0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post-empleo	24	371.982	362.232	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	**TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES**		**18.299.929**	**16.721.835**	**0**
	PATRIMONIO NETO				
23.11.010	Capital Emitido	25	1.763.918	1.763.918	0
23.11.020	Acciones Propias en Cartera		0	0	0
23.11.030	Otras Reservas	25	- 298.244	- 324.134	0
23.11.040	Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	25	234.275.077	208.156.623	0
23.11.000	**TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS**		**235.740.751**	**209.596.407**	**0**
24.11.000	**PARTICIPACION MINORITARIA**		**0**	**0**	**0**
25.11.000	**TOTAL PATRIMONIO NETO**		**235.740.751**	**209.596.407**	**0**
20.11.000	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**265.855.545**	**248.609.887**	**0**

(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
A) ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de Moneda	PESOS
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Rut	**98.000.100-8**

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	AL 31-03-2012 TRIMESTRE ACTUAL M$	AL 31-03-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M$
ESTADO DE RESULTADOS						
31.11.010	Ingresos Ordinarios	6	31.005.741	28.811.671	31.005.741	28.811.671
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	8.782.946	3.331.991	8.782.946	3.331.991
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	11	- 41.778	- 1.019.008	- 41.778	- 1.019.008
31.11.040	Gastos de personal (menos)		- 5.095.720	- 4.727.429	- 5.095.720	- 4.727.429
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	14/16/18	- 481.564	- 332.719	- 481.564	- 332.719
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)		0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)	18	0	- 46.994	0	- 46.994
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		- 4.206.718	- 4.018.724	- 4.206.718	- 4.018.724
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrum. financieros designados como coberturas de flujo efectivo		0	0	0	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0
31.11.130	Costos financieros (menos)		- 3.191	- 3.347	- 3.191	- 3.347
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	13/14	684.824	501.150	684.824	501.150
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	12	777.128	521.624	777.128	521.624
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por método de participación		0	0	0	0
31.11.180	Diferencia de cambio	26	- 13.519	- 761	- 13.519	- 761
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		12.033	2.018	12.033	2.018
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación	40	40.528	21.790	40.528	21.790
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	39	- 68.346	- 15.879	- 68.346	- 15.879
31.11.220	**Ganancia (pérdida) antes de impuesto**		**31.392.364**	**23.025.383**	**31.392.364**	**23.025.383**
31.11.230	**Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias**	**10**	**- 5.273.910**	**- 4.285.332**	**- 5.273.910**	**- 4.285.332**
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		26.118.454	18.740.051	26.118.454	18.740.051
31.11.320	Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300	**Ganancia (pérdida)**		**26.118.454**	**18.740.051**	**26.118.454**	**18.740.051**
GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA						
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuibles a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	26.118.454	18.740.051	26.118.454	18.740.051
32.11.120	**Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria**		**0**	**0**	**0**	**0**
32.11.100	Ganancia (pérdida)	25	26.118.454	18.740.051	26.118.454	18.740.051
Acciones Comunes:						
32.12.110	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones descontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
32.12.120	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas		0,03	0,02	0,03	0,02
32.12.100	**Ganancias (pérdidas) básicas por acción**		**0,03**	**0,02**	**0,03**	**0,02**
Acciones Comunes Diluidas:						
32.12.210	Ganancias(pérdidas) diluidas de operaciones descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220	Ganancias(pérdidas) diluidas por operaciones continuadas		0	0	0	0
32.12.200	Ganancias (pérdidas) diluidas por acción		0	0	0	0

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	AL 31-03-2012 TRIMESTRE ACTUAL M$	AL 31-03-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M$
33.10.000	**Ganancia (pérdida)**		**26.118.454**	**18.740.051**	**26.118.454**	**18.740.051**
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos		0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión		0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas	25	- 25.723	15.770	0	15.770
33.20.070	Ganancia (pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0
33.20.080	Otros reajustes al patrimonio neto		0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la Renta relacionado a componentes de otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto		0	0	0	0
33.20.000	**Total otros ingresos o gastos con cargo o abono a patrimonio neto**		**- 25.723**	**15.770**	**0**	**15.770**
33.30.000	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**		**26.092.731**	**18.755.821**	**26.118.454**	**18.755.821**
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:						
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas de la Administradora		26.092.731	18.755.821	26.118.454	18.755.821
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias		0	0	0	0
34.10.000	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**		**26.092.731**	**18.755.821**	**26.118.454**	**18.755.821**

ESTADOS FINANCIEROS

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda	Pesos
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Rut	**98.000.100-8**

RUBRO		N° DE NOTAS	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS									CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	CAMBIOS EN PAT. NETO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRU.DE PAT. NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO TOTAL
			ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS POR REVALUACIÓN	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS					
			CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	TOTAL	TOTAL	TOTAL	INTERÉS	TOTAL									
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2012		1.763.918	0	0	0	0	- 496.202	0	0	0	0	0	0	172.068	0	208.156.623	0	0	209.596.407
	AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES																			
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo iniciales ajustados		1.763.918	0	0	0	0	- 496.202	0	0	0	0	0	0	172.068	0	208.156.623	0	0	209.596.407
	Cambios																			
41.40.010	Total resultado de ingresos y gastos integrales									0	0	0	0	0	25.890		26.118.454	0	0	26.144.344
41.40.010.010	Ganancia y pérdida									0	0	0	0	0	0		26.118.454	0	0	26.118.454
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.026	Ajuste de coligadas									0	0	0	0	0	25.890		0	0	0	25.890
41.40.010.027	Ganancias (pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.029	Imp. Rta. relacionado a los componentes de otros ing. y gastos con cargo o abono en el patrim. neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo y abono a patrimonio neto									0	0	0	0	0	25.890		0	0	0	25.890
41.40.020	Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias		0	0													0	0		0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes				0	0											0	0		0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.080	Adquisición de acciones propias															0		0		0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera			0		0										0	0	0		0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera		0	0	0	0										0	0	0		0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0	0	0	0				0		0			0			0		0
41.40.120	Dividendos							0							0		0	0		0
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago		0		0			0	0						0		0	0		0
41.40.140	Reducción de capital		0	0	0	0									0		0	0		0
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión		0	0	0	0												0		0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos							0	0								0	0		0
41.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.50.000	Saldo final periodo actual 31/03/2012		1.763.918	0	0	0	0	- 496.202	0	0	0	0	0	0	197.958	0	234.275.077	0	0	235.740.751

ESTADOS FINANCIEROS

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda	Pesos
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Rut	**98.000.100-8**

RUBRO		N° DE NOTAS	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS									CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	CAMBIOS EN PAT. NETO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRU.DE PAT. NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO TOTAL
			ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS POR REVALUACIÓN	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS					
			CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	TOTAL	TOTAL	TOTAL	INTERÉS	TOTAL									
42.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2011		1.763.918	0	0	0	0	- 4.643.425	0	0	0	0	0	0	120.455	0	194.502.614	0	0	191.743.562
	AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES																			
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.30.000	Saldo iniciales ajustados		1.763.918	0	0	0	0	- 4.643.425	0	0	0	0	0	0	120.455	0	194.502.614	0	0	191.743.562
	Cambios																			
42.40.010	Total resultado de ingresos y gastos integrales									0	0	0	0	0	15.770		18.740.051	0	0	18.755.821
42.40.010.010	Ganancia y pérdida									0	0	0	0	0	0		18.740.051	0	0	18.740.051
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.025	Ajustes por conversión									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.026	Ajuste de coligadas									0	0	0	0	0	15.770		0	0	0	15.770
42.40.010.027	Ganancias (pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.029	Imp. Rta. relacionado a los componentes de otros ing. y gastos con cargo o abono en el patrim. neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo y abono a patrimonio neto									0	0	0	0	0	15.770		0	0	0	15.770
42.40.020	Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias		0	0													0	0		0
42.40.040	Emisión de acciones preferentes				0	0											0	0		0
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.080	Adquisición de acciones propias																	0		0
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera			0		0											0	0		0
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera		0	0	0	0											0	0		0
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0	0	0	0				0		0			0			0		0
42.40.120	Dividendos							0							0		0	0		0
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago		0		0			0	0						0		0	0		0
42.40.140	Reducción de capital		0	0	0	0									0		0	0		0
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto									0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.170	Transferencia desde prima de emisión		0	0	0	0												0		0
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos							0	0								0	0		0
42.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.50.000	Saldo final periodo actual 31/03/2011		1.763.918	0	0	0	0	- 4.643.425	0	0	0	0	0	0	136.225	0	213.242.665	0	0	210.499.383

ESTADOS FINANCIEROS

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		N° Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operación				
50.11.010	Ingresos Por Comisiones	6	29.957.828	27.125.298
50.11.020	Pagos a Proveedores	36	- 4.503.345	- 3.740.942
50.11.030	Primas Pagadas	11	- 45.992	- 51.291
50.11.040	Remuneraciones Pagadas		- 6.343.262	- 5.857.376
50.11.050	Pagos por desembolsos por reestructuración		0	0
50.11.060	Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.070	Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.080	Otros cobros de operaciones		22.793.640	24.545.329
50.11.090	Otros pagos de operaciones		- 22.777.311	- 23.393.677
50.11.000	**Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones**		**19.081.558**	**18.627.341**
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación				
50.12.010	Importes recibidos como dividendos clasificados como de operación	12	0	0
50.12.020	Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030	Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.040	Pagos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.050	Importes recibidos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.060	Pagos de impuestos a las ganancias	10	- 3.830.316	- 2.330.007
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		72.325.153	70.988.550
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		- 72.186.886	- 71.765.101
50.12.000	**Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación**		**- 3.692.049**	**- 3.106.558**
50.10.000	**Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de operación**		**15.389.509**	**15.520.783**
Flujos de efectivos netos de (utilizados en) actividades de inversión				
50.20.010	Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo	16	10.536	1.657
50.20.020	Importes recibidos por venta de cuotas del Encaje	5	680.763	301.195
50.20.030	Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.040	Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.050	Importes recibidos por desap.de filiales, neto del ef. desaprop.		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070	Importes recib. por desap. negoc. conjuntos consolid. proporcionalmente, neto del ef. desap.		0	0
50.20.080	Importes rec. por desap. negoc. conjuntos no consol. proporcionalmente		0	0
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	13	8.104.345	1.482.203
50.20.100	Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110	Importes recibidos por desapropiación		0	0
50.20.120	Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		0	0
50.20.130	Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversion		0	0
50.20.150	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		0	0
50.20.160	Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.170	Incorporación de propiedad,planta y equipo	16	- 110.356	- 92.422
50.20.180	Pagos por la adquisición de propiedades de inversión		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas de Encaje	5	- 2.306.235	- 2.234.502
50.20.200	Pagos para adquirir activos intangibles	18	- 132.776	- 113.834
50.20.210	Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220	Pagos para adquirir Coligadas		0	0
50.20.230	Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240	Préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.20.250	Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260	Pagos para adquirir otros activos financieros	13	0	0
50.20.270	Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuas		0	0
50.20.280	Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000	**Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión**		**6.246.277**	**- 655.703**
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento				
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		0	0
50.30.090	Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100	Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		0	0
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros		- 3.193	- 4.462
50.30.130	Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140	Pagos por dividendos por la entidad que informa	25	- 9.000.000	- 9.000.000
50.30.150	Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.160	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	25	0	0
50.30.000	**Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento**		**- 9.003.193**	**- 9.004.462**

50.40.000	Incremento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		12.632.593	5.860.618
50.50.000	Efectos de las var. en tasas de cambio sobre ef. y equiv. ef.		0	0
50.60.000	Efectos de los cambios de alcance de consolidación en ef. y equivalente ef.		0	0
50.70.000	Ef. y equivalente ef.,presentados en estado de flujos de ef.,saldo inicial	4	39.958.169	35.069.646
50.00.000	Ef. y equivalente ef.,presentados en estado de flujos de ef.,saldo final	4	52.590.762	40.930.264

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

i) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art.24 D.L N°3.500 de 1980)

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más o Menos)	235.740.751	210.499.383
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 295.454	- 65.614
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 37.290	- 37.290
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 5.541.973	- 4.109.818
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementen su giro (Menos)	0	0
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	- 251.007	- 210.809
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	**PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA**	**229.615.027**	**206.075.852**
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	**PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMNISTRADORA, EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO**	**10.189.936**	**9.550.161**
62.00.000	**CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO**	**20.000**	**20.000**
63.00.000	**SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO**	**10.169.936**	**9.530.161**
64.00.000	**NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA**	**2.167.343**	**2.189.447**

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADO COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESO POR COMISIÓN

Tipo de Moneda: Pesos
Tipo de Estado: INDIVIDUAL
Expresión de cifras: MILES DE PESOS

Razón Social: **AFP HABITAT S.A.**
Rut: **98.000.100-8**

A. INGRESOS POR COMISION

	COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
71.10.010	Comisión por acreditaciones obligatorias	7.126.294	6.983.112	9.348.192	8.796.529	8.295.853	7.450.179	1.922.683	1.549.847	1.448.433	638.019	28.141.455	25.417.686
71.10.020	Comisión por retiros programados	3.107	3.307	3.562	6.944	116.603	134.670	248.402	261.711	55.121	36.045	426.795	442.677
71.10.030	Comisión por rentas temporales	195	125	482	454	17.427	20.868	31.224	29.404	21.212	10.566	70.540	61.417
71.10.040	Comisión por administración de ahorro voluntario	137.283	194.386	56.245	76.911	150.744	169.180	48.250	40.980	85.357	23.094	477.879	504.551
71.10.050	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	211.940	256.500	113.626	137.162	213.545	216.298	62.153	39.054	120.870	40.086	722.134	689.100
71.10.060	Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.070	Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	132	54	2.263	0	123	62	105	140	14	0	2.637	256
71.10.080	Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090	Comisión por aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.100	Otras comisiones	0	0	0	0	104	157	0	0	0	0	104	157
71.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	7.478.951	7.437.484	9.524.370	9.018.000	8.794.399	7.991.414	2.312.817	1.921.136	1.731.007	747.810	29.841.544	27.115.844

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADO COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESO POR COMISIÓN

Tipo de Moneda: Pesos
Tipo de Estado: INDIVIDUAL
Expresión de cifras: MILES DE PESOS

Razón Social: **AFP HABITAT S.A.**
Rut: **98.000.100-8**

B. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

	COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	7.521.720	7.474.002	9.554.605	9.051.866	8.774.281	7.956.701	2.334.238	1.939.026	1.754.412	740.115	29.939.256	27.161.710
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	3.215	0	130	69.423	20.046	0	5	0	44	69.423	23.440
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente	10.512	22.315	14.921	36.490	17.905	27.468	7.079	9.328	3.768	2.668	54.185	98.269
72.10.050	Otras	0	19.481	0	111	0	100.615	0	0	0	14.403	0	134.610
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras (Menos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y	- 18.410	- 29.708	- 23.664	- 45.509	- 22.994	- 41.150	- 6.518	- 11.943	- 3.765	- 3.434	- 75.351	- 131.744
72.10.080	Otras (Menos)	- 34.871	- 51.821	- 21.492	- 25.088	- 44.216	- 72.266	- 21.982	- 15.280	- 23.408	- 5.986	- 145.969	- 170.441
72.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	7.478.951	7.437.484	9.524.370	9.018.000	8.794.399	7.991.414	2.312.817	1.921.136	1.731.007	747.810	29.841.544	27.115.844

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iii) DETERMINACIÓN DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

		N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$
81.10.010	**TOTAL ACTIVOS**		**265.855.545**	**249.906.312**
81.10.020	Encaje	5	186.784.027	176.814.670
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores	12	251.007	210.809
81.10.040	Inversión en sociedades anónimas filiales que administren carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero		0	0
81.10.060	Inversiones en otras sociedades	12	5.579.263	4.147.108
81.10.000	**TOTAL ACTIVO NETO**		**73.241.248**	**68.733.725**

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iii) DETERMINACIÓN DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

B. RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN SOCIEDADES

		N° de Nota	AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$
82.10.010	**GANANCIA (PERDIDA)**		**26.118.454**	**18.740.051**
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	8.782.946	3.331.991
82.10.030	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores	12	18.886	10.854
82.10.040	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren carteras de recursos previsionales		0	0
82.10.050	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero		0	0
82.10.060	Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	12	758.242	510.770
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios		40.528	21.790
82.10.000	**GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS**		**16.517.852**	**14.864.646**

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACION Y PROPIEDAD

NOMBRE AFP	**AFP HABITAT S.A.**	**RUT**	**98.000.100-8**
FECHA DE LA INFORMACION	**31-03-2012**		

90.10.000	**Identificación**	
		Datos
90.10.010	Razón social de la administradora	ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES HABITAT S.A.
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información	31-03-2012
90.10.030	Número de autorización que autoriza su	N° E 002-81
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su	27-01-1981
90.10.050	RUT	98.000.100-8
90.10.060	Teléfono	378 2000
90.10.070	Domicilio Legal	AV. PROVIDENCIA 1909
90.10.080	Casilla	115-9
90.10.090	Ciudad	SANTIAGO
90.10.100	Región	METROPOLITANA
90.10.110	Domicilio Administrativo	MARCHANT PEREIRA 10
90.10.120	Ciudad	SANTIAGO
90.10.130	Región	METROPOLITANA
90.10.140	Fax	
90.10.150	Página WEB	WWW.AFPHABITAT.CL

90.20.000	**Administración**		
		NOMBRE	**RUT**
90.20.010	Representante Legal	CRISTIAN RODRIGUEZ ALLENDES	7.687.468-9
90.20.020	Gerente General	CRISTIAN RODRIGUEZ ALLENDES	7.687.468-9
90.20.030	Presidente	JOSE ANTONIO GUZMAN MATTA	4.108.119-8
90.20.040	Vicepresidente	LUIS NARIO MATUS	3.556.947-2
90.20.050	Director	PATRICIO MENA BARROS	7.236.542-9
90.20.060	Director	MANUEL ERRAZURIZ RUIZ TAGLE	5.616.237-2
90.20.070	Directora	MARIA TERESA INFANTE BARROS	5.899.202-K
90.20.080	Director	KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER	6.376.300-4
90.20.090	Director	LUIS RODRIGUEZ VILLASUSO SARIO	22.257.618-0
90.20.100	Director Suplente	PATRICIO PRIETO LARRAIN	7.034.540-4
90.20.110	Director Suplente	FERNANDO BRAVO VALDES	7.053.879-2

90.30.000	**Propiedad**			
	Accionista (Nombre)	**RUT**	**N° DE ACCIONES**	**PORCENTAJE**
90.30.010	INVERSIONES PREVISIONALES DOS S.A.	76.093.446-1	402.290.958	40,23 %
90.30.020	INVERSIONES LA CONSTRUCCION LIMITADA	76.090.153-9	272.551.058	27,26 %
90.30.030	INVERSIONES UNION ESPAÑOLA S.A.	96.513.200-7	36.980.500	3,70 %
90.30.040	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	80.537.000-9	24.263.204	2,43 %
90.30.050	IM TRUST S.A. CORREDORA DE BOLSA	96.489.000-5	19.158.644	1,92 %
90.30.060	BANCHILE CORREDORA DE BOLSA S A	96.571.220-8	14.675.377	1,47 %
90.30.070	INMOBILIARIA LOS LLEUQUES LIMITADA	79.652.720-K	13.254.441	1,33 %
90.30.080	VALORES SECURITY S A CORREDORA DE BOLSA	96.515.580-5	11.155.437	1,12 %
90.30.090	CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	84.177.300-4	10.674.158	1,07 %
90.30.100	COLLADOS NÚÑEZ MODESTO	469.679-4	10.000.000	1,00 %
90.30.110	BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO	99.004.000-5	9.703.715	0,97 %
90.30.120	OTROS		175.292.508	17,50 %

90.40.000	**Otra Información**	
		DATOS
90.40.010	Total accionistas	340
90.40.020	Número de trabajadores	1.102
90.40.030	Número de vendedores	306
90.40.040	Compañías de Seguro	12

	NOMBRE	**RUT**
90.40.040.010	BICE VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	96.656.410-5
90.40.040.020	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	96.549.050-7
90.40.040.030	METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
90.40.040.040	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6
90.40.040.050	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8
90.40.040.060	COMPAÑIA DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
90.40.040.070	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.080	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
90.40.040.090	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
90.40.040.100	COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A.	99.003.000-6
90.40.040.110	RIGEL SEGUROS DE VIDA S.A.	76.092.587-K
90.40.040.120	CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.185.000-7

- SEGUROS DE VIDA SURA S.A. (EX ING SEGUROS DE VIDA S.A.)
- METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A. (EX LA INTERAMERICANA COMPAÑIA DE SEG DE VIDA)

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
v) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	SALDO AL INICIO (1)
	Clases de Activos			
	Clases de efectivo y equivalentes al efectivo			
11.11.010	**Efectivo y equivalentes al efectivo**	**52.590.762**	**39.958.169**	**0**
11.11.010.010	Efectivo en caja	3.921	3.921	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	4.032.789	3.319.146	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	1.675.032	1.203.073	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	1.029.765	959.533	0
11.11.010.023	Banco de recaudación	430.209	235.485	0
11.11.010.024	Banco pago de retiro de ahorros voluntarios y de ahorro de indemnización	897.783	921.055	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	48.554.052	36.635.102	0
	Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	46	7.608.182	0
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	46	505	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	7.607.677	0
	Clases de activos financieros disponibles para la venta			
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	37.290	37.290	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	37.290	37.290	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
	Clases de Encaje			
12.11.010	**Encaje**	**186.784.027**	**176.375.609**	**0**
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	33.504.069	30.531.489	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	38.680.142	36.159.016	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	74.624.870	71.086.669	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	24.288.891	23.381.023	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	15.686.055	15.217.412	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.040	Otros activos financieros	0	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros	0	0	0
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
11.11.050	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**	**2.571.786**	**1.776.207**	**0**
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	298.300	232.673	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar, neto	54.185	75.351	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, neto	689.790	658.262	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, neto	1.295.334	576.672	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado, neto	138.845	138.123	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	95.332	95.126	0
12.11.040	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**	**44.169**	**41.013**	**0**
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, neto	0	0	0
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	44.169	41.013	0
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.001	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto**	**2.571.786**	**1.776.207**	**0**
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	298.300	232.673	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	54.185	75.351	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	689.790	658.262	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, bruto	1.295.334	576.672	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	138.845	138.123	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	95.332	95.126	0
12.11.040.001	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto**	**44.169**	**41.013**	**0**
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	44.169	41.013	0
	Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.002	**Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**	**0**	**0**	**0**
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0

11.11.050.052	Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.002	**Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**	**0**	**0**	**0**
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las compañias de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
11.11.060	**Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**	**295.454**	**298.607**	**0**
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	295.385	298.607	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	69	0	0
12.11.050	**Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**	**0**	**0**	**0**
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de inventario			
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
12.10.010	**Inversiones contabilizadas por el método de la participación**	**5.792.980**	**4.989.963**	**0**
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	5.792.980	4.989.963	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
	Clases de actvos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.080	**Activos intangibles, neto**	**2.930.835**	**2.989.898**	**0**
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida infinita, neto	0	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Actvos intangibles identificables, neto	2.930.835	2.989.898	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	694.388	587.646	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	2.236.447	2.402.252	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
	Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.080.001	**Activos intangibles, bruto**	**6.498.269**	**6.277.843**	**0**
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	6.498.269	6.277.843	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	694.388	587.646	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	5.803.881	5.690.197	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0
	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.002	**Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles**	**- 3.567.434**	**- 3.287.945**	**0**
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificable	- 3.567.434	- 3.287.945	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	- 3.567.434	- 3.287.945	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	**Propiedades, planta y equipo, neto**	**10.793.343**	**10.616.353**	**0**
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	46.784	46.784	0
12.11.090.030	Edificios, neto	8.833.220	8.860.602	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	0	0	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	545.933	256.089	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	300.620	312.786	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	62.794	76.369	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	520.583	572.125	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipos, neto	483.409	491.598	0
	Clases de propiedades, plantas y equipo, bruto			
12.11.090.001	**Propiedades, plantas y equipo, bruto**	**25.778.684**	**25.418.321**	**0**
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	46.784	46.784	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	10.961.249	10.961.249	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	0	0	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	6.163.881	5.814.437	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	1.638.632	1.637.655	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	73.607	95.797	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	3.275.785	3.275.786	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipos, bruto	3.618.746	3.586.613	0
	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	**Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo**	**- 14.985.341**	**- 14.801.968**	**0**
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terreno	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro del valor, edificios	- 2.128.029	- 2.100.647	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	0	0	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro del valor, equipamiento de tecnologías de la información	- 5.617.948	- 5.558.348	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	- 1.338.012	- 1.324.869	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro del valor, vehículos de motor	- 10.813	- 19.428	0

12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro del valor, mejoras de los bienes arrendados	- 2.755.202	- 2.703.661	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	- 3.135.337	- 3.095.015	0
	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	3.707.166	3.715.328	0
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	4.244.705	4.244.705	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	- 537.539	- 529.377	0
	Clases de activos de cobertura			
11.11.080	Activos de coberturas	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, mico-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, mico-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
12.11.130	Activos de coberturas	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura,derivados de crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
	Clases de activos por impuestos			
12.10.020	**Activos por impuestos**	**274.325**	**0**	**0**
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	274.325	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
	Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía			
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o nueva garantía	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o nueva garantía	0	0	0
	Clases de pagos anticipados			
11.11.100	Pagos anticipados	4.061	174.325	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
	Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía			
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
	Clases de otros activos			
11.11.120	Otros activos, corrientes	29.301	28.943	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	29.301	28.943	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	0	0	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	0	0	0
	Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
11.11.200	Activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vi) CLASES DE PASIVOS

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	SALDO AL INICIO (1)
	Clases de Pasivos			
	Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses			
21.11.010	**Préstamos que devengan intereses**	**44.749**	**44.282**	**0**
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivo	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	44.749	44.282	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	**Préstamos que devengan intereses**	**288.201**	**296.705**	**0**
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivo	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	288.201	296.705	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
Clases de préstamos sin interes				
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
	Clases de otros pasivos financieros			
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	**Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**	**7.467.061**	**15.896.641**	**0**
21.11.040.010	Acreedores comerciales	35.867	35.486	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	38.811	27.293	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	350.823	332.994	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	137.673	87.996	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	249.600	228.694	0
21.11.040.060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	56.074	64.992	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retenciones a pensionados	2.114.696	2.120.484	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	4.483.517	12.998.702	0
22.11.040	**Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**	**0**	**0**	**0**
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
	Clases de cuenta por pagar a entidades relacionadas			
21.11.050	**Cuentas por pagar a entidades relacionadas**	**142.402**	**145.541**	**0**
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	142.402	145.541	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Cuentas por pagar entidades relacionadas			
22.11.050	Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de Provisiones			
21.11.060	**Provisiones**	**1.474.729**	**1.661.270**	**0**
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	425.552	621.301	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	136.911	394.511	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	912.266	645.458	0
21.11.060.080	Otras provisiones	0	0	0
22.11.060	**Provisiones**	**0**	**0**	**0**
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0

22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0
	Clase de pasivos por impuestos			
21.10.010	**Pasivos por impuestos**	**17.697.921**	**16.121.073**	**0**
21.11.070	**Cuentas por pagar por impuestos corrientes**	**58.175**	**58.175**	**0**
21.11.070.010	Impuesto a la renta	58.175	58.175	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	**Pasivos por impuestos diferidos**	**17.639.746**	**16.062.898**	**0**
	Clases de otros pasivos			
21.11.080	**Otros pasivos corrientes**	**0**	**0**	**0**
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	**Otros pasivos, no corrientes**	**0**	**0**	**0**
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
	Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	**Ingresos diferidos**	**0**	**0**	**0**
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	**Ingresos diferidos**	**0**	**0**	**0**
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
21.11.100	Obligaciones por beneficios post- empleo	0	0	0
22.11.100	Obligaciones por beneficios post- empleo	371.982	362.232	0
	Clases de pasivos de cobertura			
21.11.110	**Pasivos de cobertura**	**0**	**0**	**0**
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura,micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura,micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura,micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura del flujo efectivo del riesgo de tasa interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	**Pasivos de cobertura**	**0**	**0**	**0**
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura del flujo efectivo del riesgo de tasa interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
21.11.120	**Pasivos acumulados (o devengados)**	**2.627.749**	**4.485.736**	**0**
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos del personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	984.987	2.658.081	0
21.11.120.030	Pasivos Administrativos acumulados (o devengados)	1.642.762	1.827.655	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vii) CLASES DE PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	SALDO AL INICIO (1)
	Clases de patrimonio neto			
	Clases de capital emitido			
23.11.010	**Capital emitido**	**1.763.918**	**1.763.918**	**0**
23.11.010.010	Capital en acciones	1.763.918	1.763.918	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	1.763.918	1.763.918	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
	Clases de acciones propias en cartera			
23.11.020	**Acciones propias en cartera**	**0**	**0**	**0**
	Clases de reservas			
23.11.030	**Otras reservas**	**- 298.244**	**- 324.134**	**0**
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	- 496.202	- 496.202	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revalorización	0	0	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulados (gasto) relativo a activos no corriente y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	197.958	172.068	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
23.11.040	**Resultados retenidos (ganancias y pérdidas acumuladas)**	**234.275.077**	**208.156.623**	**0**
23.11.040.010	Reserva Futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Ganancias Acumuladas	226.156.623	164.502.614	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia(pérdida)	26.118.454	61.654.009	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	- 18.000.000	- 18.000.000	0
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
23.11.000	**Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz**	**235.740.751**	**209.596.407**	**0**
	Clases de participación minoritaria			
24.11.000	**Participación minoritaria**	**0**	**0**	**0**

(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

viii) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	**AFP HABITAT S.A.**
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	**98.000.100-8**
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		

		AL 31-03-2012 EJERCICIO ACTUAL M$	AL 31-03-2011 EJERCICIO ANTERIOR M$	AL 31-03-2012 TRIMESTRE ACTUAL M$	AL 31-03-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M$
	Clases del Estado de Resultados				
	Clases de ingresos ordinarios				
31.11.010	**Ingresos Ordinarios**	**31.005.741**	**28.811.671**	**31.005.741**	**28.811.671**
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	29.841.544	27.115.844	29.841.544	27.115.844
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	1.164.197	1.695.827	1.164.197	1.695.827
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	24.338	68.676	24.338	68.676
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	204.830	146.064	204.830	146.064
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	52.572	475.250	52.572	475.250
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	882.457	1.005.837	882.457	1.005.837
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	0	0	0	0
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
	Clase Rentabilidad del Encaje				
31.11.020	**Rentabilidad del Encaje**	**8.782.946**	**3.331.991**	**8.782.946**	**3.331.991**
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	2.430.320	736.565	2.430.320	736.565
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	2.199.514	667.958	2.199.514	667.958
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.236.996	1.354.563	3.236.996	1.354.563
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	697.782	453.930	697.782	453.930
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	218.334	118.975	218.334	118.975
	Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia				
31.11.030	**Prima seguro de invalidez y sobrevivencia**	**- 41.778**	**- 1.019.008**	**- 41.778**	**- 1.019.008**
31.11.030.010	Pago de prima	- 40.808	- 43.060	- 40.808	- 43.060
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia	- 970	- 975.948	- 970	- 975.948
	Clase de gastos por empleado				
31.11.040	**Gastos de personal**	**- 5.095.720**	**- 4.727.429**	**- 5.095.720**	**- 4.727.429**
31.11.040.010	Sueldos y salarios, personal administrativo	- 2.691.872	- 2.101.867	- 2.691.872	- 2.101.867
31.11.040.020	Sueldos y salarios, personal de ventas	- 1.223.980	- 1.119.151	- 1.223.980	- 1.119.151
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo para los empleados	- 784.857	- 1.035.248	- 784.857	- 1.035.248
31.11.040.040	Gastos por obligación por beneficios post empleo	- 19.231	- 15.540	- 19.231	- 15.540
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	- 77.741	- 198.031	- 77.741	- 198.031
31.11.040.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo para los empleados	0	0	0	0
31.11.040.080	Otros gastos de personal	- 298.039	- 257.592	- 298.039	- 257.592
	Clases de costos financieros				
31.11.130	**Costos financieros (menos)**	**- 3.191**	**- 3.347**	**- 3.191**	**- 3.347**
31.11.130.010	Gasto_por_intereses	- 3.191	- 3.347	- 3.191	- 3.347
31.11.130.010.010	Gasto por int, prestamos banc.	0	0	0	0
31.11.130.010.020	Gastos por interes, obliga y o	0	0	0	0
31.11.130.010.030	Gastos por int, prestamos conv	0	0	0	0
31.11.130.010.040	Gastos por int, acciones prefe	0	0	0	0
31.11.130.010.050	Gasto por int, arrend financie	- 3.191	- 3.347	- 3.191	- 3.347
31.11.130.010.060	Gasto interes, otros instrume	0	0	0	0
31.11.130.010.070	Gastos por interes, otros inst	0	0	0	0
31.11.130.020	Amort_desc_o_premios_corresp_p	0	0	0	0
31.11.130.030	Amort_de_costos_complem_ctrato	0	0	0	0
31.11.130.040	Perdidas cambio proceden_ptmos	0	0	0	0
31.11.130.050	Perdida por rescate y extincio	0	0	0	0
31.11.130.060	Otros_costos_financieros	0	0	0	0
	Clases de ingreso (pérdida) procedentes de inversiones				
31.11.140	**Ganancia (pérdida) procedentes de inversiones**	**684.824**	**501.150**	**684.824**	**501.150**
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	496.206	65.551	496.206	65.551
31.11.140.020	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	68.928	334.176	68.928	334.176
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	119.690	101.423	119.690	101.423
	Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta				
31.11.120	**Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
	Clases de depreciación y amortización				
31.11.050	**Depreciación y amortización**	**- 481.564**	**- 332.719**	**- 481.564**	**- 332.719**

31.11.050.010	Depreciación	- 202.075	- 249.262	- 202.075	- 249.262
31.11.050.020	Amortización	- 279.489	- 83.457	- 279.489	- 83.457
	Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto				
31.11.060	**Pérdidas por deterioro (reversiones), neto**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros. Activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para venta	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
31.12.010	**Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación**	**777.128**	**521.624**	**777.128**	**521.624**
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	777.128	521.624	777.128	521.624
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la partici	0	0	0	0
	Clase de otros gastos varios de operación				
31.11.090	**Otros gastos varios de operación**	**- 4.206.718**	**- 4.018.724**	**- 4.206.718**	**- 4.018.724**
31.11.090.010	Gastos de comercialización	- 88.871	- 248.741	- 88.871	- 248.741
31.11.090.020	Gastos de computación	- 756.094	- 362.446	- 756.094	- 362.446
31.11.090.030	Gastos de administración	- 3.071.822	- 3.190.589	- 3.071.822	- 3.190.589
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	- 289.931	- 216.948	- 289.931	- 216.948
	Clases de ganacias (pérdidas) comunes para acción				
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes para acción	0,03	0,02	0,03	0,02
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes para acción de operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	0,00
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes para acción de operaciones continuadas	0,03	0,02	0,03	0,02

2.06 INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Aspectos legales de la Administradora....2
Nota 2 Bases de preparación....3
Nota 3 Políticas contables significativas....9
Nota 4 Clases de efectivo y equivalentes al efectivo....17
Nota 5 Encaje....18
Nota 6 Ingresos ordinarios....20
Nota 7 Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones....22
Nota 8 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.....23
Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas....23
Nota 10 Impuestos....27
Nota 11 Seguro para pensiones de Invalidez y Sobrevivencia....31
Nota 12 Inversiones en coligadas....56
Nota 13 Instrumentos financieros....60
Nota 14 Propiedades de inversión....70
Nota 15 Arrendamientos....73
Nota 16 Propiedades Planta y Equipo....76
Nota 17 Pérdidas por deterioro del valor de los activos....78
Nota 18 Activos intangibles neto....78
Nota 19 Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta....81
Nota 20 Cuentas por pagar a otras AFP 81
Nota 21 Retenciones a pensionados.....81
Nota 22 Cotizaciones de salud de afiliados independientes y pensionados....81
Nota 23 Pensiones por pagar....82
Nota 24 Obligaciones por beneficios post-empleo....82
Nota 25 Propiedad y capital de la Administradora....84
Nota 26 Efecto de las variaciones en tipos de cambio de la moneda extranjera....87
Nota 27 Contratos de prestación de servicios....87
Nota 28 Remuneraciones del Directorio....88
Nota 29 Desagregación de los ingresos y gastos según el tipo de Fondo....88
Nota 30 Contingencias y restricciones....90
Nota 31 Información a revelar sobre segmentos de operación....94
Nota 32 Sanciones....94
Nota 33 Provisiones....95
Nota 34 Deudores comerciales neto....96
Nota 35 Otras cuentas por pagar....96
Nota 36 Pasivos acumulados....97
Nota 37 Pagos anticipados....97
Nota 38 Otros activos corrientes....97
Nota 39 Otros gastos distintos de los de operación....97
Nota 40 Otros ingresos distintos de los de operación....98
Nota 41 Conciliación Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar....98
Nota 42 Conciliación Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar....98
Nota 43 Hechos posteriores....99
3.00 Hechos relevantes....100
4.00 Análisis razonado de los estados financieros....101

AFP HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2012 y 2011 y al 31 de diciembre de 2011

NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LA ADMINISTRADORA

- **Razón social de la Administradora**

Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.

- **Domicilio legal de la Administradora**

Avenida Providencia 1909, Santiago, Chile.

- **Singularización de la escritura pública de constitución de la sociedad**

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

- **Resolución, fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autorizó el inicio de actividades de la Administradora**

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

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

- **Objetivo de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. No 3.500**

El objeto exclusivo de la Sociedad es administrar los Fondos de Pensiones que se denominarán "Habitat Tipo A, B, C, D y E", otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el Decreto Ley Nº 3.500 y sus modificaciones posteriores, y realizar las demás actividades que las leyes expresamente le autoricen, en especial, constituir como complementación de su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo 23 del D.L. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a que se refiere la Ley Nº 18.876.

- **Inscripción en el Registro de Valores**

La Administradora tiene el carácter de Sociedad Anónima Abierta y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el Nº 051.

- **Fecha de iniciación de actividades**

27 de enero de 1981.

- **Nombre de la institución que tiene bajo su responsabilidad la fiscalización de sus actividades**

Superintendencia de Pensiones.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento con normas NIIF (IFRS)

Los estados financieros al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), salvo materias específicas que se hayan considerado tratarlas en forma particular.

La Administradora adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2010, por lo cual el año de transición a estas normas fue el ejercicio 2009.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados, son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados.

- Los instrumentos financieros disponibles para la venta, son valorizados al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro, ni ganancias ni pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas directamente en el patrimonio. Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es transferida a resultados.

- Los instrumentos financieros hasta el vencimiento, son valorizados a costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

- La inversión que la Administradora posee en aquellas sociedades sobre las que ejerce influencia significativa sin ejercer control, se registra por el método de la participación. La inversión es registrada inicialmente al costo y su valor libro es modificado de acuerdo a la participación en los resultados de la asociada al cierre de cada ejercicio. Si ésta registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, la Administradora también reconoce la participación que le corresponde en tales partidas.

- Indemnizaciones beneficio post-empleos, son valorizadas en base a métodos actuariales.

- Los pasivos son valorizados al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo.

- Préstamos que devengan intereses (arrendamientos financieros), son valorizados en base al tipo de cambio en el que está expresada la obligación (U.F.).

- Encaje, se valoriza multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada fondo y al valor del cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información.

- Provisión del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, básicamente considera la diferencia entre el monto de las pensiones transitorias a pagar en el período que resta desde la fecha de los Estados Financieros hasta el término de la transitoriedad y el monto de las reservas temporales constituidas por las compañías de seguros, como las diferencias de costos individuales y costos promedios en el caso de los siniestros en proceso.

c) Bases de confección

Los estados financieros al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de los principios y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron formulados considerando las normas de las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

d) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Administradora.

e) Información a revelar sobre supuestos y juicios claves para la estimación de la incertidumbre

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene información a revelar sobre supuestos y juicios claves para la estimación de la incertidumbre.

f) Fecha del estado de situación financiera

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al 31 de marzo 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

g) Período cubierto por los estados financieros

La fecha del estado de situación financiera y las clases de activos pasivos y patrimonio, corresponde al período terminado al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

La fecha de los estados complementarios corresponde al período terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011.

La fecha de los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo corresponde al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011.

Además, el estado de resultados integrales y las clases del estado de resultados presenta el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011.

h) Bases de conversión

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

MONEDA	Tipo de cambio		Variación Porcentual
	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$	
Dólar estadounidense US$	487,44	519,20	-6,1%
EURO	649,83	672,97	-3,4%
Dólar australiano AUD	505,28	531,80	-5,0%
Libra esterlina	779,28	805,21	-3,2%
Unidad de Fomento UF	22.533,51	22.294,03	1,1%

i) Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos en los estados financieros

Toda la información es presentada en pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

j) Reclasificación de partidas en los estados financieros

Al 31 de marzo de 2012, la Administradora ha efectuado la siguiente reclasificación de partidas en los estados financieros presentados a 31 de marzo de 2011, según se indica:

1. Estado de Flujo Efectivo

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

En el Estado de Flujo Efectivo se efectuó la siguiente reclasificación:

- En el código 50.11.120 Pago por intereses clasificados como financieros, se presentan pagos por intereses relacionados con arrendamientos financieros (Nota 15 punto 1), que al 31 de marzo de 2011 se presentaron en el código 50.11.020 Pago a proveedores.

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/03/2011 Saldos reclasificados M$	AL 31/03/2011 Saldos previamente informados M$
50.11.020	Pago a proveedores	-3.740.942	-3.745.404
50.11.120	Pago por intereses clasificados como financieros	-4.462	0

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a marzo 2012 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

Nota: Al 31 de marzo de 2011 se pagaron M$4.462 en intereses financieros, del los cuales M$1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M$2.779 gastos correspondiente al primer trimestre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, la Administradora ha efectuado las siguientes reclasificaciones de partidas en los estados financieros presentados a 31 de diciembre de 2010, según se indica:

1. Dividendos por cobrar a Servicios de Administración Previsional S.A.

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

Reclasificación de dividendos por cobrar a la sociedad Servicios de Administración Previsional S.A. por un monto de M$235.952 desde el rubro "Deudores Comerciales" a "Cuentas por cobrar Entidades Relacionadas".

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/12/2010 Saldos reclasificados M$	AL 31/12/2010 Saldos previamente informados M$
11.11.050.010	Deudores Comerciales	805.761	1.041.713
11.11.060	Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	301.937	65.985

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a diciembre 2010 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

2. Estado de Flujo Efectivo

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

En el Estado de Flujo Efectivo se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

- En el código 50.11.080 Otros cobros de operaciones, se presentan montos recibidos principalmente por la recuperación de Financiamientos de Aportes adicionales y reliquidaciones positivas por Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (Siniestralidad y participación en ingreso financiero) pagados por las compañías de seguros, que en el periodo 2010 se presentaron en el código 50.12.070 Otras entradas procedentes de otras actividades de operación.

- En el código 50.11.090 Otros pagos de operaciones, se presentan egresos relacionados principalmente con Financiamientos de Aportes adicionales por cuenta de las Compañías de Seguros y reliquidaciones negativas por Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (Siniestralidad y participación en ingreso financiero) pagados a las compañías de seguros, que en el periodo 2010 se presentaron en el código 50.12.080 Otras salidas procedentes de otras actividades de operación.

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/12/2010 Saldos reclasificados M$	AL 31/12/2010 Saldos previamente informados M$
50.11.080	Otros cobros de operaciones	89.596.938	9.661.460
50.11.090	Otros pagos de operaciones	-70.201.670	0
50.11.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones	74.448.947	64.715.139
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación	241.381.354	321.316.832
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación	-247.713.050	-317.914.720
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación	-18.110.120	-8.376.312

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a diciembre 2010 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

3. Propiedades, Planta y Equipos – Propiedades de Inversión

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

De acuerdo con lo establecido en la NIC 40 se define que las inversiones inmobiliarias por las cuales se obtienen rentas y flujos de efectivos que son independientes de otros activos de la entidad, deben ser presentadas en el rubro propiedades de inversión. Según esta definición la Administradora ha reclasificado las oficinas N° 2 y 3, bodega N° 5 y estacionamientos N° 13 al 16, que son parte del inmueble ubicado en calle Los Carreras N° 330 en la ciudad de La Serena, como propiedades de inversión. En la misma dirección el resto de las dependencias son ocupadas por la Administradora.

Estas propiedades que la Administradora entregó en arriendo con contrato vigente desde junio de 2001, cuentan cada una con rol de avalúo fiscal, por lo que son perfectamente individualizables y posibles de vender por separado.

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/12/2010 Saldos reclasificados M$	AL 31/12/2010 Saldos previamente informados M$
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, neto	11.121.978	11.360.385
12.11.090.020	Terrenos, neto	46.784	74.568
12.11.090.030	Edificios, neto	8.970.135	9.180.758
12.11.090.001	Propiedades, plantas y equipo, bruto	25.364.887	25.662.543
12.11.090.021	Terrenos, bruto	46.784	74.568
12.11.090.031	Edificios, bruto	10.961.249	11.231.121
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro del valor, prop, planta y equipo	-14.242.909	-14.302.158
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro del valor, edificios	-1.991.114	-2.050.363
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	3.748.018	3.509.611
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	4.244.705	3.947.049
12.11.100.020	Dep. acum. y deterioro de valor, prop de inversión modelo del costo	-496.687	-437.438

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a diciembre 2010 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

4. Arrendamiento Financiero

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

Se reclasificó debido al recálculo del valor actual de las cuotas de corto plazo del ejercicio 2010.

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/12/2010 Saldos reclasificados M$	AL 31/12/2010 Saldos previamente informados M$
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	47.225	37.839
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	316.098	325.484

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a diciembre 2010 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

5. Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora

➢ Descripción, Naturaleza y Motivo:

Producto de la reclasificación de dividendos por cobrar a la sociedad Servicios de Administración Previsional S.A. por un monto de M$235.952 desde el rubro "Deudores Comerciales" a "Cuentas por cobrar Entidades Relacionadas" cambia el Estado Complementario "Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora" en los siguientes códigos:

➢ Monto:

Código	Rubro	AL 31/12/2010 Saldos reclasificados M$	AL 31/12/2010 Saldos previamente informados M$
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	-301.937	-65.985
60.00.000	Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora	187.621.102	187.857.054
61.00.000	Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora, en U.F.	8.744.642	8.755.639
63.00.000	Superávit (Déficit) de Capital expresado en U.F.	8.724.642	8.735.639

➢ Efecto Financiero:

En los estados financieros a diciembre 2010 no hubo efecto financiero, sólo cambios en la presentación.

k) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene cambios en estimaciones.

l) Información a revelar sobre el capital

El objetivo de la Administradora es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar y cubrir en todo momento el capital mínimo requerido legalmente, así como el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

A la fecha, las acciones emitidas de la Administradora ascienden a 1.000.000.000 de acciones y corresponden a una misma serie, encontrándose totalmente suscritas y pagadas.

m) Cambio en la revelación de información en el Estado Complementario 2.05 iii) letra B. Resultado neto de rentabilidades del Encaje y de Inversiones en Sociedades.

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Administradora ha incluido en el ítem 82.10.070 Otros ingresos extraordinarios el monto del ítem 31.11.200 Otros ingresos fuera de la Operación, por considerar que corresponden a dicho concepto.

Este cambio no afecta los resultados de la Administradora.

NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Políticas contables significativas

- Moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas en el rubro diferencias de cambios en el Estado de Resultado Integral.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados a los tipos de cambio existentes al 31 de marzo de 2012 y al 31 diciembre de 2011 presentados en Nota 2 letra h.

La cuenta de diferencia de cambio en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de la entidad.

- Instrumentos financieros

Inversiones financieras

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son las inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones en los precios, se clasifican dentro de la categoría de “a valor razonable con cambios en resultados” y se presentan como activos corrientes. Todos los activos financieros incluidos en esta categoría se registran a valor razonable (Nivel 1), el cual es obtenido a partir de datos observables en el mercado, imputándose a la cuenta de resultados las utilidades o pérdidas, realizadas o no, resultantes de variaciones en su valor razonable en cada cierre.

Los datos observables se obtienen a través de la cinta de precios, que es diariamente generada por la Superintendencia de Pensiones y/o los valores cuota informados diariamente por los fondos mutuos y las tasas de interés implícitas en los depósitos a plazo, según corresponda.

Las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, corresponderán a los instrumentos que la Administradora ha adquirido con el propósito de liquidarlos en sus fechas de vencimiento, los que se valorizarán a costo amortizado, utilizando el método de tasa efectiva.

En cuanto a las inversiones disponibles para la venta, la Administradora incluirá en este ítem aquellos instrumentos que no se clasifican en las anteriores y se valorizarán a valor razonable con cambios en patrimonio.

Otros instrumentos financieros (deudores comerciales y cuentas por cobrar) son valorizados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

La Administradora no realizará inversiones de sus excedentes de caja en instrumentos financieros que le estén prohibidos de acuerdo al DL 3500.

Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, los saldos de las cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos e inversiones que han sido adquiridas para ser liquidadas en el corto plazo para el cumplimiento de compromisos de caja. Estas partidas se registran al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable, con efecto en resultado.

- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos con el objeto de obtener rentas, plusvalía o ambas, o bien, explotarlos mediante un régimen de arrendamiento.
Los ítems de propiedades de inversión, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Administradora incluye el costo de los materiales, mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible para que el bien quede en funcionamiento.

La depreciación será reconocida en resultado del ejercicio en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de los ítems propiedades de inversión. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación y vidas útiles, serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en la cuenta de resultado "otras ganancias (pérdidas) de inversiones", sobre base percibida durante el período de arrendamiento.

- Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de la propiedad, planta y equipo y son reconocidas netas dentro de "otros ingresos o gastos distintos de los de la operación" en el resultado.

Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, en caso de que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación y vidas útiles, se revisan anualmente.

- Activos intangibles

Incluye otros activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales y corresponden principalmente a softwares.

Sólo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles, cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo y se valorizarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para estos activos, la amortización se reconocerá en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otra que represente de mejor forma el uso.

- Activos arrendados

Los contratos de arrendamientos que transfieran a la Administradora sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento. Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento. El pasivo se reconocerá dentro del rubro préstamos que devengan intereses.

- Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado trimestralmente, o cuando se considere necesario, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Todos los activos financieros son examinados individualmente para determinar su deterioro.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libro se reducirá directamente o se utilizará una cuenta correctora de valor, y el importe de la pérdida se reconocerá en resultados.

En el caso de un activo financiero contabilizado al costo (instrumento de patrimonio no cotizado, que no se puede obtener valor razonable) se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados de la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos similares. Dichas pérdidas no se revertirán.

Cuando una baja en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta, haya sido reconocido directamente en patrimonio neto, y éste ha sufrido deterioro, la pérdida reconocida en el patrimonio se eliminará y se reconocerá directamente en el resultado del ejercicio, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja. La pérdida reconocida en resultados, será la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable menos la pérdida por deterioro reconocida anteriormente.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado y para los disponibles para la venta, no se revertirán a través del resultado del ejercicio.

Activos no financieros

Trimestralmente, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

Las propiedades, plantas y equipos serán evaluadas anualmente.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del cargo por deterioro necesario.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivos futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados del período.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida.

- Beneficio de empleados

Los beneficios otorgados por la Administradora al personal con contrato indefinido, se encuentran pactados en los instrumentos colectivos y/o contratos individuales vigentes.

Beneficios a corto plazo

Dentro de éstos, es posible señalar: bono de evaluación de desempeño, bono de vacaciones, bono de fiestas patrias, bono de navidad, asignaciones por escolaridad, becas de estudio, gratificación del personal, asignación complementaria en caso de licencia médica y asignaciones tendientes a financiar prestaciones de salud. Estos beneficios se contabilizan como gasto al momento en que se genera la obligación en que se recibe el servicio.

La Administradora realiza mensualmente aportes a la Corporación de Bienestar del Personal de AFP Habitat, la que a su vez otorga entre otros los siguientes beneficios: reembolsos gastos médicos, aportes en gastos operacionales en adquisición de vivienda, cuota mortuoria, préstamos. El aporte que realiza la Administradora se registra en la cuenta gastos “Aportes Patronales”.

Las provisiones por vacaciones legales surgen a medida que los empleados presten servicios que les den derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas.

Los beneficios a corto plazo se reconocen en el rubro “Pasivos acumulados”.

Beneficios a largo plazo

Respecto a los beneficios post empleo por concepto de indemnizaciones por fallecimiento y retiro voluntario, la Administradora reconoce el costo de beneficios del personal de acuerdo a cálculos actuariales, según lo requiera la NIC 19 “Beneficios del personal” el que incluye variables como la expectativa de vida, tasa de rotación, tasa de mortalidad, etc. Para determinar dicho cálculo se ha utilizado una tasa de descuento del 5% anual.
Los beneficios a largo plazo se reconocen en el rubro “Obligación por beneficios post-empleo”.

Todas las pérdidas actuariales que surjan de los planes de beneficios definidos se reconocen directamente en el resultado del ejercicio en el rubro “Gastos del personal”.

- Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los Estados Financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.
Contratos de carácter onerosos

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos que la Administradora espera de éste son menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión la Administradora reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato. Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existen contratos de carácter onerosos.

- Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a un punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial la Ley Nº20.455, en la que se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuesto de primera categoría. Esta Normativa aumenta la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante.

- Reconocimiento de ingresos y gastos

Para su principal ingreso ordinario las comisiones se devengan y reconocen en resultado en función del abono de las cotizaciones en las cuentas individuales de los afiliados, de acuerdo a las disposiciones que establece la Superintendencia de Pensiones en su Compendio, Libro I, Título III, Letra A, capítulo VII. La norma citada no genera distorsiones significativas con relación a los criterios que establece la NIC 18.

Los ingresos relacionados con la prestación de otros servicios se imputan a la cuenta de resultado cuando los servicios son prestados por la Administradora.

Los ingresos relacionados con la rentabilidad del encaje se imputan a la cuenta de resultados de acuerdo con las variaciones en los valores cuotas de los Fondos de Pensiones administrados.

Los gastos por prima de invalidez y sobrevivencia pagados a las compañías de seguros se reconocen en el período en que las comisiones cobradas a los afiliados se hacen efectivas en las cuentas de estos afiliados.

La reliquidación positiva del seguro y el ingreso financiero del seguro están establecidos contractualmente con las compañías aseguradoras en los contratos vigentes al 30 de junio de 2009, por la cobertura de invalidez y sobrevivencia que cubría a los afiliados de la Administradora.

Contractualmente corresponde determinar una reliquidación positiva del seguro cuando los pagos realizados por la Administradora, que incluyen las primas provisorias pagadas, las sobreprimas provisorias pagadas y los premios por menor siniestralidad, son superiores al costo de los siniestros, incluidas las reservas técnicas determinadas por las aseguradoras, considerando la información acumulada de cada contrato a la fecha del respectivo cálculo.

A su vez, las compañías de seguros pagan a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", que es equivalente a un porcentaje según contrato, del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto del flujo acumulado al cierre del mes anterior, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

Los otros gastos varios de operación y no operacionales se imputan a las cuentas de resultados cuando se incurren.

- Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros correspondientes a las inversiones en depósitos a plazo se reconocen a costo amortizado en el resultado del ejercicio, utilizando el método de tasa efectiva.

Los ingresos y gastos financieros provenientes de inversiones en cuotas de fondos mutuos, letras de crédito hipotecarias emitidas por instituciones financieras y bonos del Banco Central se reconocen por la variación del valor razonable en el resultado del ejercicio.

Los ingresos financieros recibidos por el arriendo de las propiedades de inversión se registran sobre la base percibida.

- Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a los accionistas ordinarios de la Administradora y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

- Nuevas normas e interpretaciones

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros finales, nuevos pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), pero no son de aplicación obligatoria, por lo tanto, la Administradora no ha adoptado ni aplicado normas con anticipación a su entrada en vigencia.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la entidad, excepto por:

- NIIF 9 de Instrumentos Financieros, la que entrará en vigencia para los estados financieros a partir del año 2015 y se espera tendrá un impacto significativo en la clasificación y medición de los activos financieros.
- NIIF 12 de Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades la que entrará en vigencia para los estados financieros a partir del año 2013. El alcance del impacto de esta norma no ha sido determinado.
- NIIF 13 de Mediciones de Valor Razonable la que entrará en vigencia para los estados financieros a partir del año 2013. El alcance del impacto de esta norma no ha sido determinado.

- Otras informaciones a revelar sobre políticas contables

Inversión en empresas asociadas

La inversión que la Administradora posee en aquellas sociedades sobre las que ejerce influencia significativa sin ejercer control, se registra por el método de la participación. La inversión es registrada inicialmente al costo y su valor libro es modificado de acuerdo a la participación en los resultados de la asociada al cierre de cada ejercicio. Si ésta registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, la Administradora también reconoce la participación que le corresponde en tales partidas (código clase 31.11.160).

b) Cambios en una política contable

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existen cambios en las políticas contables.

c) Cambio voluntario en una política contable

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existen cambio voluntarios de políticas contables.

d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Obligaciones por beneficios post empleo.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de las Propiedades, plantas y equipos y de las Propiedades de inversión.
- Estimación de la vida útil de los activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

e) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no hay cambios en las estimaciones contables respecto del ejercicio 2011 y 2010.

NOTA 4 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Código 11.11.010) (NIC 7)

a) Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Efectivo en caja	3.921	3.921
Saldo en Bancos	4.032.789	3.319.146
Otros efectivos y equivalentes al efectivo (*)	48.554.052	36.635.102
Efectivo y equivalente al efectivo usado en el estado de flujo de efectivo	**52.590.762**	**39.958.169**

(*) Al 31 de Marzo de 2012 incluye Valores por Depositar por M$37.410, Fondos Mutuos por M$18.720.350 y depósitos a plazo por M$29.796.292.- Al 31 de diciembre de 2011 se incluye Valores por Depositar por M$37.304, Fondos Mutuos por M$3.501.425 y depósitos a plazo por M$33.096.373.-

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujo de efectivo

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalente al efectivo	**0**	**0**
Efectivo y equivalente al efectivo	52.590.762	39.958.169
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo	**52.590.762**	**39.958.169**

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen saldos de efectivos significativos que no estén disponibles para ser utilizados por la Administración, salvo en lo concerniente a los compromisos relacionados con pago de dividendos e incrementos por necesidades de encaje.

NOTA 5 ENCAJE (Código 12.11.010)

a) Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 37 del D.L. 3.500 de 1980, en conformidad con el artículo 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste. Esta inversión se valorará multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada Fondo y el valor de cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información.

Al respecto, de acuerdo a lo dispuesto en el inciso 2° del artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los instrumentos en los cuales pueden ser invertidos los Fondos de Pensiones y su valorización.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión, y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;

b. Depósitos a plazo; bonos, y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;

c. Títulos garantizados por instituciones financieras;

d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;

e. Bonos de empresas públicas y privadas;

f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;

g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;

h. 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. 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 Régimen. 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, operaciones y contratos, 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 de este artículo y en el Régimen de Inversión;

m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia;

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio Libro IV, Titulo III, capítulo II.7, y sus modificaciones posteriores.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M$186.784.027 y de M$176.375.609 respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
		Al 31/03/2012		Al 31/12/2011	
		M$	Cuotas (*)	M$	Cuotas (*)
12.11.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	33.504.069	1.237.122,80	30.531.489	1.217.086,88
12.11.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	38.680.142	1.578.357,41	36.159.016	1.565.193,90
12.11.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	74.624.870	2.752.247,15	71.086.669	2.741.101,94
12.11.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	24.288.891	1.112.255,01	23.381.023	1.102.395,38
12.11.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	15.686.055	638.776,39	15.217.412	628.375,71
12.11.010	**TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA**	**186.784.027**		**176.375.609**	

(*) Corresponden al 1% del total de cuotas mantenidas en el Patrimonio el último día hábil del mes precedente al de la fecha de cálculo (Compendio Libro IV, Título I, letra A, punto II.2.).

b) Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje (Código 31.11.020)

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 una utilidad de M$8.782.946 y entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011, una utilidad de M$3.331.991, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias realizadas. El monto total reconocido por la administradora para el trimestre al 31 de marzo de 2012 y 2011 fue de M$8.782.946 (utilidad) y M$3.331.991 (utilidad), respectivamente.

Este valor se muestra en la cuenta "Rentabilidad del Encaje" (Código 31.11.020) del Estado de Resultados y se detalla a continuación por Tipo de Fondo:

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
		Desde 01/01/2012	Desde 01/01/2011	Desde 01/01/2012	Desde 01/01/2011
		Hasta 31/03/2012	Hasta 31/03/2011	Hasta 31/03/2012	Hasta 31/03/2011
		M$	M$	M$	M$
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	2.430.320	736.565	2.430.320	736.565
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	2.199.514	667.958	2.199.514	667.958
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.236.996	1.354.563	3.236.996	1.354.563
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	697.782	453.930	697.782	453.930
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	218.334	118.975	218.334	118.975
31.11.020	**RENTABILIDAD DEL ENCAJE**	**8.782.946**	**3.331.991**	**8.782.946**	**3.331.991**

NOTA 6 INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010) (NIC 18)

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

Ingresos Ordinarios	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$
Ingresos por comisiones	29.841.544	27.115.844	29.841.544	27.115.844
Otros ingresos ordinarios	1.164.197	1.695.827	1.164.197	1.695.827
Total ingresos ordinarios	**31.005.741**	**28.811.671**	**31.005.741**	**28.811.671**

a) Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora tiene derecho a una retribución establecida sobre la base de comisiones de cargo de los afiliados.

Estas comisiones están destinadas al financiamiento de la Administradora, incluyendo la administración de los Fondos de Pensiones, de las cuentas de capitalización individual, de los sistemas de pensiones de vejez, invalidez y sobrevivencia y del sistema de beneficios garantizados por el Estado, el pago de la prima del contrato de seguro para enterar la diferencia que resulte entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento y la administración de las demás prestaciones que establece la Ley.

Al 31 de Marzo de 2012			
Concepto	**Comisión Porcentual (%)**	**Comisión Fija ($)**	**Período de vigencia**
Por Cotizaciones Mensuales:			
Afiliados Dependientes	1,36	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,36	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	1,25	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo	-	0	01-01-2012 al 31-03-2012
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2012 al 31-03-2012

Al 31 de Marzo de 2011			
Concepto	**Comisión Porcentual (%)**	**Comisión Fija ($)**	**Período de vigencia**
Por Cotizaciones Mensuales:			01-01-2011 al 31-03-2011
Afiliados Dependientes	1,36	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,36	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	1,25	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo	-	0	01-01-2011 al 31-03-2011
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2011 al 31-03-2011

b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones

Estas comisiones han sido devengadas de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones en su Libro I, Título III, Letra A y sus posteriores modificaciones, es decir, la Administradora para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones se rige por la regulación de la Superintendencia de Pensiones, en orden a reconocer el ingreso en función del abono de las cotizaciones obligatorias en las cuentas individuales de los afiliados, y de cargos en cuentas individuales por retiros programados, por administración de cuentas de ahorro voluntario y de ahorro previsional voluntario.

c) Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones, cobrados por la administradora a los Fondos de Pensiones que administra, al 31 de marzo de 2012 y 2011 fue de M$29.841.544 y de M$27.115.844 respectivamente, saldos que se presentan en el código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora. El total de comisiones cobrados por la administradora para el trimestre al 31 de marzo de 2012 y 2011 fue de M$29.841.544 y M$27.115.844, respectivamente.

d) Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)

COMISIONES POR COBRAR						
Al 31 de marzo de 2012 (en miles de pesos)						
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
Comisiones por cobrar	10.512	14.921	17.903	7.081	3.768	54.185

COMISIONES POR COBRAR						
Al 31 de diciembre de 2011 (en miles de pesos)						
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
Comisiones por cobrar	18.410	23.664	22.994	6.518	3.765	75.351

e) Políticas de otros ingresos ordinarios (Clase código 31.11.010.020)

La Administradora registra ingresos ordinarios adicionales a las comisiones según lo permita la legislación y normativa vigente. Los principales ingresos de este tipo que refleja en sus estados financieros, están asociados a asesorías prestadas a sociedades de servicio complementarias a su giro, ingresos por recargos y costas de cobranzas, ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia y de reliquidaciones de contratos del seguro correspondientes a coberturas de ejercicios anteriores, entre otros.

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)					
Concepto	**Base de Cálculo**	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$**	**Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$**	**Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$**
Prestación de servicios a la AFC	Devengada	24.338	68.676	24.338	68.676
Total		**24.338**	**68.676**	**24.338**	**68.676**

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranzas (Código 31.11.010.020.020)					
Concepto	**Base de Cálculo**	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$**	**Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$**	**Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$**
Ingresos por recargos y costos de cobranzas	Abono cuentas individuales	204.830	146.064	204.830	146.064
Total		**204.830**	**146.064**	**204.830**	**146.064**

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)					
Concepto	**Base de Cálculo**	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$**	**Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$**	**Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$**
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	52.572	475.250	52.572	475.250
Total		**52.572**	**475.250**	**52.572**	**475.250**

Clase Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.040)					
Concepto	**Base de Cálculo**	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$**	**Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$**	**Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$**
Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	882.457	1.005.837	882.457	1.005.837
Total		**882.457**	**1.005.837**	**882.457**	**1.005.837**

Total Otros ingresos operacionales varios (Código 31.11.010.020)	**1.164.197**	**1.695.827**	**1.164.197**	**1.695.827**

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 11.11.050.030)

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES						
Al 31 de marzo de 2012 (en miles de pesos)						
Conceptos	**Fondo Tipo A**	**Fondo Tipo B**	**Fondo Tipo C**	**Fondo Tipo D**	**Fondo Tipo E**	**Totales**
Retiro de ahorro voluntario	44.494	19.000	29.737	5.670	15.958	114.859
Cargos bancarios	0	0	48.693	0	0	48.693
Financiamiento planilla	0	0	281.878	0	0	281.878
Financiamiento cuotas mortuorias	0	0	14.124	0	0	14.124
Financiamiento reclamos	0	0	354	0	0	354
Financiamiento otros conceptos	0	0	229.882	0	0	229.882
Total	**44.494**	**19.000**	**604.668**	**5.670**	**15.958**	**689.790**

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES						
Al 31 de diciembre de 2011 (en miles de pesos)						
Conceptos	**Fondo Tipo A**	**Fondo Tipo B**	**Fondo Tipo C**	**Fondo Tipo D**	**Fondo Tipo E**	**Totales**
Retiro de ahorro voluntario	45.192	15.920	29.762	9.489	12.395	112.758
Cargos bancarios	0	0	45.074	0	0	45.074
Financiamiento planilla	0	0	247.766	0	0	247.766
Financiamiento cuotas mortuorias	0	0	13.062	0	0	13.062
Financiamiento reclamos	0	0	354	0	0	354
Financiamiento otros conceptos	0	0	239.248	0	0	239.248
Total	**45.192**	**15.920**	**575.266**	**9.489**	**12.395**	**658.262**

NOTA 8 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 21.11.040.020)

CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES						
Al 31 de marzo 2012 (en miles de pesos)						
Conceptos	**Fondo Tipo A**	**Fondo Tipo B**	**Fondo Tipo C**	**Fondo Tipo D**	**Fondo Tipo E**	**Total**
Pensiones no cobradas	0	0	38.811	0	0	38.811
Total	**0**	**0**	**38.811**	**0**	**0**	**38.811**

CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES						
Al 31 de diciembre de 2011 (en miles de pesos)						
Conceptos	**Fondo Tipo A**	**Fondo Tipo B**	**Fondo Tipo C**	**Fondo Tipo D**	**Fondo Tipo E**	**Total**
Pensiones no cobradas	0	0	27.293	0	0	27.293
Total	**0**	**0**	**27.293**	**0**	**0**	**27.293**

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (NIC 24)

Al 31 de marzo de 2012 los principales accionistas de la Administradora son Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Limitada, las cuales en conjunto poseen el 40,23% y 27,26% de las acciones, respectivamente. Dichas sociedades a su vez son filiales controladas por la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A., de modo que ésta tiene el control de la Administradora toda vez que es titular indirecto del 67,49% de las acciones.

a) Detalle de identificación de vínculos:

i. La Administradora como controladora

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene sociedades filiales.

ii. Con entidades relacionadas

Nombre de la entidad relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Porcentaje de participación en asociadas
Invesco Internacional S.A.	96.608.510-K	Coligada	Chile	Pesos	18,44%
Inversiones D.C.V. S.A.	96.654.350-7	Coligada	Chile	Pesos	16,41%
Servicios de Administración Previsional S.A. (1)	96.929.390-0	Coligada	Chile	Pesos	23,14%
Administradora Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Chile	Pesos	23,10%
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Inversiones Previsionales Dos S.A.	76.093.446-1	Accionista	Chile	Pesos	n/a
Inversiones La Construcción Ltda.	76.090.153-9	Accionista	Chile	Pesos	n/a
Comunidad Edificio La Construcción	56.032.920-2	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	94.139.000-5	Controladora	Chile	Pesos	n/a
Gestión de personas y servicios Ltda.	78.092.910-3	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Mutual de Seguridad	70.285.100-9	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Corporación Deportiva de la C.CH.C.	70.659.800-9	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Servicio Médico de la C.CH.C.	70.016.010-6	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
C.C.A.F. de Los Andes	81.826.800-9	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Corporación de Capacitación de la C.CH.C.	70.200.800-K	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Corporación Habitacional de la C.CH.C.	70.200.700-3	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Fundación de Asistencia Social de la C.CH.C.	71.330.800-5	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Corporación Cultural de la C.CH.C. (2)	73.213.000-4	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Iconstruye S.A.	96.941.720-0	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Ciedess	71.800.700-3	Matriz común	Chile	Pesos	n/a

(1) La señora Claudia Carrasco Cifuentes, Gerente de Operaciones y Tecnologia de AFP Habitat, es miembro del directorio.

(2) El señor Patricio Bascuñán Montaner, gerente de Administración y Finanzas de A.F.P. Habitat con fecha 07 de julio de 2011 fue designado consejero de la Corporación Cultural de la Cámara Chilena de la Construcción.

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de participación	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 %	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 %
Invesco Internacional S.A.	Coligada	Directa	18,44%	18,44%
Inversiones D.C.V. S.A.	Coligada	Directa	16,41%	16,41%
Serv.de Administración Previsional S.A.	Coligada	Directa	23,14%	23,14%
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Coligada	Directa	23,10%	23,10%

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Administradora no posee inversiones en Filiales.

i. Controladora

Al 31 de marzo de 2012 los principales accionistas de la Administradora son Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Limitada, las cuales en conjunto poseen el 67,49% de las acciones. Dichas sociedades a su vez son filiales controladas por la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A., de modo que ésta tiene el control de la Administradora toda vez que es titular indirecto del 67,49% de las acciones.

ii. Transacciones con directores y/o personal clave de la gerencia

La Administradora no realiza otras transacciones con directores y/o personal clave de gerencia, distintas de las señaladas en la Nota 28 (directores) y Nota 9 letras d) y e) (personal clave).

b) Saldos Pendientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Clase códigos 11.11.060 y 12.11.050)

Rut	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
		(1)	(2)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A. (3)	Según Junta de accionistas	(*)	**266.167**	**266.167**	**0**	**0**
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.			**24.543**	**32.440**	**0**	**0**
	Prestación de Servicios	30 días	(*)	15.932	24.616	0	0
	Financiamiento de recaudación (planillas) (4)	30 días	(*)	8.611	7.824	0	0
81.826.800-9	C.C.A.F. De Los Andes			**4.675**	0	0	0
	Arriendo Sucursal La Serena	30 días	(*)	4.365	0	0	0
	Gastos Comunes La Serena	30 días	(*)	310	0	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de la Construcción	30 dias	(*)	**69**	0	0	0
Totales				**295.454**	**298.607**	**0**	**0**

(1) Plazo que queda en meses para el cobro total o extinción de la deuda a partir de la fecha de los estados financieros.

(2) Condiciones de cobro de las operaciones (plazo, tasas de interés, relación con el giro de la Administradora, existencia de clausulas de reajustabilidad, etc.)

(3) Corresponde a dividendos por cobrar.

(4) El saldo al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M$8.611 y M$7.824, respectivamente, no coincide con el saldo por cobrar que presenta la Administradora de Fondos de Cesantía S.A. en sus estados financieros del mismo período debido a que ésta última no puede determinar esta deuda porque los montos a cobrar son reconocidos por la A.F.C al mes siguiente de enviados los archivos al Fondo de Cesantía para su acreditación y una vez que se le envían los antecedentes respaldando esta cuenta por cobrar.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Clase códigos 21.11.050 y 22.11.050)

Rut	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
		(1)	(2)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	30 días	(*)	3.174	2.917	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A.	30 días	(*)	139.228	142.624	0	0
Totales				**142.402**	**145.541**	**0**	**0**

(1) El saldo al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M$3.174 y M$2.917, respectivamente, no coincide con el saldo por pagar que presenta la Administradora de Fondos de Cesantía S.A. en sus estados financieros debido a que son diferencias entre lo devengado por el proceso de la acreditación y el respectivo financiamiento.

(2) El saldo de documentos y cuentas por pagar refleja las facturas recibidas pendientes de pago y la provisión del mes de marzo 2012 y diciembre 2011, respectivamente, no facturado al cierre del ejercicio. Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene garantía ni provisión por riesgo de incobrabilidad.

(*)Condiciones de cobro y/o pago de las operaciones:

Sociedad	Tasas de interés	Relación con el giro de la Administradora	Cláusulas de reajustabilidad
Comunidad Edificio La Construcción	0	Administración edificio	No tiene
Serv.de Administración Previsional S.A.	0	Prestación de servicios	No tiene
Cámara Chilena de La Construcción	0	No tiene	No tiene
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	0	Prestación de servicios	No tiene
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	0	Seguro de invalidez y sobrevivencia	No tiene

La Comunidad Edificio La Construcción y la Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A son entidades relacionadas por formar parte del mismo grupo empresarial, de acuerdo al artículo 100 letra a) de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con entidades relacionadas

Sociedad	R.U.T.	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Ejercicio Actual Al 31/03/2012		Ejercicio Anterior Al 31/03/2011	
				Monto M$	Efecto en resultados (cargos)/abono	Monto M$	Efecto Resultados (cargos)/abono
Comunidad Edificio La Construcción	56.032.920-2	Matriz común	Gastos comunes	100.271	-100.271	102.400	-102.400
			Modernizacion ascensores	39.645	-39.645	0	0
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicios de recaudación	331.339	-331.339	219.605	-219.605
			Servicio tecnológico (1)	88.601	-88.601	65.574	-65.574
			Dividendos por cobrar	266.167	0	235.952	0
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Actividades corporativas	12.264	-12.264	11.765	-11.765
			Cuotas sociales y otros	3.319	-3.319	3.209	-3.209
			Recuperación gastos administrativos	0	0	40	-40
Soc. Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	94.139.000-5	Controladora	Arriendo	1.028	-1.028	985	-985
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Prestación de servicios	24.155	24.070	69.112	69.030
			Diferencias por recaudación	8.611	0	15.153	0
			Aporte empleador	75.602	-75.602	71.383	-71.383
			Aporte trabajador	17.672	0	16.607	0
Gestión de personas y servicios Ltda.	78.092.910-3	Matriz común	Arriendo	1.968	1.968	300	300
			Servicios de seguridad y aseo	17.203	-17.203	10.682	-10.682
Mutual de Seguridad	70.285.100-9	Matriz común	Aporte empleador	35.837	-35.837	42.113	-42.113
			Arriendo de oficinas y otros	844	-844	295	-295
Corporación Deportiva de la C.CH.C.	70.659.800-9	Matriz común	Cuotas sociales	716	-716	1.031	-1.031
Servicio Médico de la C.CH.C.	70.016.010-6	Matriz común	Aporte empleador	27.865	-27.865	27.949	-27.949
			Aporte trabajador	29.084	0	25.899	0
C.C.A.F. de Los Andes	81.826.800-9	Matriz común	Servicios de recaudación	51.968	-51.968	84.615	-84.615
			Servicios de digitación	42.096	-42.096	36.285	-36.285
			Gastos comunes, pago pensiones y arriendo salas y eventos	24.973	-24.973	2.619	-2.619
			Prestaciones complementarias	4.635	-4.635	406	-406
			Cotizaciones previsionales y otros	141.574	-141.574	170.244	-170.244
			Arriendo oficinas, estacionamientos y bodega	13.982	13.982	128	128
Corporación de Capacitación de la C.CH.C.	70.200.800-K	Matriz común	Cursos de capacitación	22.879	-22.879	21.319	-21.319
Corporación Habitacional de la C.CH.C.	70.200.700-3	Matriz común	Aporte empleador	1.675	-1.675	1.609	-1.609
			Aporte trabajador	0	0	60	0
Fundación de Asistencia Social de la C.CH.C.	71.330.800-5	Matriz común	Cuotas sociales	0	0	2.774	-2.774
Corporación Cultural de la C.CH.C. (2)	73.213.000-4	Matriz común	Cuotas sociales	334	-334	322	-322
			Donación	13.893	-13.893	0	0
Iconstruye S.A.	96.941.720-0	Matriz común	Arriendos de bodega	919	919	880	-880
Ciedess	71.800.700-3	Matriz común	Capacitaciones	0	0	0	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Aportes adicionales SIS	6.440.591	0	5.573.879	0

(1) Corresponde al uso del sitio web habilitado por la empresa Servicios de Administración Previsional S.A. para la recaudación electrónica de cotizaciones.

(2) Patricio Bascuñan Montaner, gerente de Administración y Finanzas de A.F.P. Habitat con fecha 07 de julio de 2011 fue designado consejero de la Corporación Cultural de la Cámara Chilena de la Construcción.

d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría

Personal Clave (Gerencia)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	505.038	501.826	505.038	501.826
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	582.786	465.752	582.786	465.752
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios por terminación	0	169.607	0	169.607
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	**1.087.824**	**1.137.185**	**1.087.824**	**1.137.185**

Personal Clave (Directorio)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de dietas	23.127	21.232	23.127	21.232
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de participación en las utilidades	0	0	0	0
Totales	**23.127**	**21.232**	**23.127**	**21.232**

e) Transacciones con personal clave de gerencia

Préstamos al 31 de marzo de 2012

Los préstamos no garantizados emitidos durante el año 2010 ascendieron a 4.503,64 unidades de fomento, los que se pagarán sin intereses en un plazo máximo de 4 cuotas anuales.

Los préstamos no garantizados emitidos durante el año 2012 ascendieron a 1.100,00 unidades de fomento, los que se pagarán sin intereses en un plazo máximo de 4 cuotas anuales.

Al 31 de marzo de 2012, el saldo pendiente asciende a M$66.241 y está incluido en el código 11.11.050.010 “Deudores comerciales” M$22.075 y en el código 12.11.040.030 “Deudores comerciales - Otras cuentas por cobrar” M$44.169.

Préstamos al 31 de diciembre de 2011

Los préstamos no garantizados emitidos durante el año 2010 ascendieron a 4.503,64 unidades de fomento, los que se pagarán sin intereses en un plazo máximo de 4 cuotas anuales.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo pendiente asciende a M$59.767 y está incluido en el código 11.11.050.010 “Deudores comerciales” M$18.754 y en el código 12.11.040.030 “Deudores comerciales - Otras cuentas por cobrar” M$41.013.

f) Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas

Todas las transacciones con entidades relacionadas se efectúan a valor de mercado.

NOTA 10 IMPUESTOS (NIC 12)

Información a revelar por impuestos diferidos.

a) Activos por impuestos diferidos (Clase código 12.11.110)

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	316.223	483.437
Activos por impuestos diferidos relativos a contratos de moneda extranjera	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	68.817	61.580
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades de inversión	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	1.925	-1.931
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a créditos fiscales	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	84.385	85.840
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-471.350	-628.926
Total activos por impuestos diferidos	**0**	**0**

a.2 Movimientos en activos por impuestos diferidos

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	628.926	815.984
Cambios en activos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en activos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuestos diferidos por concepto de provisión extraordinaria de siniestralidad	-36.213	-129.257
Otros incrementos (disminuciones), activo por impuestos diferidos	-121.363	-57.801
Total cambios en activos por impuestos diferidos	**-157.576**	**-187.058**
Activos por impuestos diferidos, saldo final	**471.350**	**628.926**

a.3 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes (Clase código 11.11.110)

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$**
Pagos Provisionales Mensuales (*)	3.933.743	14.474.458
Crédito por Gastos de Capacitación (SENCE)	22.926	146.193
Crédito por adquisición de activo fijo	14.718	12.143
Crédito por contribuciones bienes raices	0	36.305
Remanente Impuesto a la Renta	0	6.823
Crédito por Donaciones	0	84.459
Impuesto a la renta	-3.695.631	-14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	-1.431	-8.603
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	0	58.175
Total Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	**274.325**	**0**

(*) Durante el año 2012 se pagaron P.P.M. con una tasa de un 12,9%, en tanto en el año 2011 la tasa promedio fue de un 12,7%.

b) Pasivos por impuestos diferidos (Clase código 22.11.070)

b.1 Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	386.842	375.318
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos en moneda extranjera	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades de inversión	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas del Encaje que no han sido enajenadas	17.724.254	16.316.506
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	0	0
Reclasificación de la cuenta "Activos por impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-471.350	-628.926
Total pasivos por impuestos diferidos	**17.639.746**	**16.062.898**

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	**16.062.898**	**16.599.726**
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuestos diferidos por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	1.407.748	-677.703
Otros incrementos (disminuciones), pasivo por impuestos diferidos	169.100	140.875
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	**1.576.848**	**-536.828**
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	**17.639.746**	**16.062.898**

b.3 Cuentas por pagar por impuestos corrientes (Clase código 21.11.070)

Cuentas por pagar por impuestos corrientes	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Impuesto a la renta	14.809.953	14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	8.603	8.603
Reclasificación de Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	-14.760.381	-14.760.381
Total Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	**58.175**	**58.175**

b.4 Explicación de la relación entre el gasto (ingreso) por impuesto a la renta y la utilidad contable

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
31 de Marzo de 2012			18,5%
CONCEPTO	**PARCIAL**	**BASE**	**IMPUESTO**
Utilidad Financiera antes de impuesto		31.392.364	5.807.587
Más/Menos (agregados/deducciones):			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-672.628		
Provisión siniestralidad	-195.748		
Corrección monetaria capital propio	-1.714.906		
Diferencia valorización cartera inversiones (Encaje y renta fija)	-8.259.105		
Diferencia en provisiones	-698.361		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización activo fijo)	124.769		
TOTAL Agregados / Deducciones		-11.415.979	-2.111.956
Base Imponible 1° Categoría		**19.976.385**	**3.695.631**

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
31 de Marzo de 2011			20%
CONCEPTO	**PARCIAL**	**BASE**	**IMPUESTO**
Utilidad Financiera IFRS antes del impuesto		23.025.383	4.605.077
Más/Menos (agregados/deducciones):			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-467.058		
Provisión siniestralidad e ingreso financiero	380.972		
Corrección monetaria capital propio	-913.271		
Diferencia valorización cartera inversiones (Encaje y renta fija)	-3.272.985		
Diferencia en provisiones	-497.193		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización activo fijo)	347.065		
TOTAL Agregados / Deducciones		-4.422.470	-884.494
Base Imponible 1° Categoría		**18.602.915**	**3.720.583**

c) Componentes del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias:

c.1 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	3.695.631	3.720.583	3.695.631	3.720.583
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	0	0	0	0
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	0	0	0	0
Otro gasto por impuesto corriente	1.431	1.484	1.431	1.484
Total gasto por impuestos corrientes, neto	**3.697.062**	**3.722.067**	**3.697.062**	**3.722.067**
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias			0	0
Gasto diferido (ingreso) por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.576.848	563.265	1.576.848	563.265
Gasto diferido (ingreso) por impuesto relativos a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	0	0	0	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	0	0	0	0
Otro gasto por impuesto diferido	0	0	0	0
Total gasto por impuestos diferidos, neto	**1.576.848**	**563.265**	**1.576.848**	**563.265**
Gasto (ingreso) por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores	0	0	0	0
Efectos del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas	0	0	0	0
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias (Código 31.11.230)	**5.273.910**	**4.285.332**	**5.273.910**	**4.285.332**

c.2 Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Administradora no tiene gastos por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjeras y nacionales.

c.3 Participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Administradora no tiene participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación.

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	5.807.587	4.605.077	5.807.587	4.605.077
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-2.005.841	-1.030.101	-2.005.841	-1.030.101
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-106.115	145.607	-106.115	145.607
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0	0	0
Efecto impositivo de una evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	1.431	1.484	1.431	1.484
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**-2.110.525**	**-883.010**	**-2.110.525**	**-883.010**
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva (Impto. Renta + Impto. Único)	**3.697.062**	**3.722.067**	**3.697.062**	**3.722.067**

c.5 Fundamentos de cálculo de la tasa impositiva aplicable

La Administradora ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes con una tasa impositiva aplicable de un 18,5%. Además, la Administradora ha reconocido un gasto por impuesto único del artículo 21 de la Ley de la Renta, con una tasa de un 35%.

c.6 Efecto en cambio de tasa sobre el impuesto diferido

La base de cálculo para el impuesto diferido al 31 de marzo de 2012 y 2011 contempla la utilización de una tasa de 18,5% y de un 20% de impuesto a la renta vigente para el año 2012 y 2011, y de un 17% para el año 2013.

c.7 Informaciones a revelar sobre los efectos por impuesto de los componentes de otros resultados integrales.

	Ejercicio Actual al 31/03/2012		
	Importe antes de impuestos M$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M$	Importe después de impuestos M$
Ajuste de Coligadas	113.088	0	113.088
Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	**113.088**	**0**	**113.088**

	Ejercicio Anterior al 31/03/2011		
	Importe antes de impuestos M$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M$	Importe después de impuestos M$
Ajuste de Coligadas	15.770	0	15.770
Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	**15.770**	**0**	**15.770**

NOTA 11 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS

a. Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia

El D.L. N° 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado.

Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales otorgadas conforme al primer dictamen a afiliados cubiertos por el seguro de invalidez sobrevivencia, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del artículo 53 del D.L. 3.500 y cuando corresponda, por el Bono de Reconocimiento y el Complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia más la cuota mortuoria y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será responsable del pago de las pensiones parciales originadas por el primer dictamen de invalidez, y de enterar el aporte adicional en la cuenta de capitalización individual de los afiliados declarados inválidos totales, de los afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen cuando adquieren el derecho a percibir pensiones de invalidez definitiva conforme a un segundo dictamen y de los afiliados no pensionados que fallezcan, sin perjuicio del derecho a repetir en contra de quien corresponda conforme a lo establecido en el artículo 82 del D.L. N° 3.500.

Conforme a lo establecido en la Ley N° 20.255 y lo normado por la Superintendencia de Pensiones en el Título VII del Libro V del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, las Administradoras de Fondos de Pensiones procedieron a abrir una licitación pública conjunta de este seguro, para cubrir los riesgos de invalidez y muerte de los

afiliados para el período 01 de julio de 2010 al 30 de junio de 2012. El aviso de llamado a licitación fue publicado los días 31 de marzo, 1 y 2 de abril de 2010 en un medio de comunicación nacional.

El proceso de licitación del SIS, terminó el 30 de abril de 2010 con la adjudicación a siete compañías de seguros de vida, cuyo costo lo asumirán directamente los empleadores y trabajadores a contar del 1° de julio de 2010.

b. Contratos de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. Nº 3.500, para el período de cobertura anterior al 01 de julio de 2009, la Administradora ha contratado con las Compañías de Seguros BICE VIDA S.A. y SURA S.A. (ex ING) un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere en el acápite anterior. Estos contratos no eximen a la Administradora de la responsabilidad y obligación de enterar dicho aporte adicional, efectuar el pago de pensiones originadas por el primer dictamen y realizar la contribución a la cuenta individual del afiliado cuando corresponda.

b.1 Vigencia del contrato: mayo 1993 – septiembre 2003

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

Mes/ año	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
Cobertura	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
Saldo inicial		10.370.179		8.411.975	2.632.102	10.799	5.782.384	238.854	1.779.340	131	3.685	10.197.511	0,728%	-1.785.536	-1.686.636	-98.900	839.471	831.693	7.778	839.471
ene-04	3.665	10.373.844	3.127	8.415.102	2.564.665	10.902	5.864.227	240.873	1.806.136	133	3.725	10.238.753	0,730%	-1.823.651	-1.686.636	-137.015	873.848	831.693	42.155	873.848
feb-04	10.608	10.384.452	8.929	8.424.031	2.503.907	10.981	5.929.933	242.827	1.831.927	133	3.725	10.269.493	0,732%	-1.845.462	-1.686.636	-158.826	899.776	831.693	68.083	899.776
mar-04	2.962	10.387.414	2.330	8.426.361	2.379.364	11.082	5.997.585	244.709	1.857.317	137	3.777	10.238.043	0,729%	-1.811.682	-1.686.636	-125.046	914.493	831.693	82.800	914.493
abr-04	4.559	10.391.973	3.964	8.430.325	2.317.729	11.162	6.060.349	246.610	1.881.889	143	3.978	10.263.944	0,731%	-1.833.619	-1.833.619	0	915.424	915.424	0	915.424
may-04	2.708	10.394.681	2.427	8.432.752	2.267.235	11.255	6.119.215	248.412	1.905.673	147	4.051	10.296.173	0,733%	-1.863.421	-1.833.619	-29.802	936.084	915.424	20.660	936.084
jun-04	-1.659	10.393.022	-1.586	8.431.166	2.216.093	11.330	6.171.681	250.119	1.929.937	155	4.347	10.322.058	0,735%	-1.890.891	-1.833.619	-57.272	929.338	915.424	13.914	929.338
jul-04	-17.613	10.375.409	-21.371	8.409.795	2.132.143	11.433	6.256.200	251.774	1.952.119	163	4.462	10.344.924	0,738%	-1.935.129	-1.833.619	-101.510	964.981	915.424	49.557	964.981
ago-04	17.417	10.392.826	5.112	8.414.907	2.067.522	11.511	6.321.412	253.320	1.973.408	170	4.615	10.366.957	0,738%	-1.952.050	-1.833.619	-118.431	998.048	915.424	82.624	998.048
sep-04	19.311	10.412.137	16.244	8.431.151	1.992.516	11.581	6.385.033	254.776	1.994.182	171	4.623	10.376.354	0,737%	-1.945.203	-1.833.619	-111.584	995.601	915.424	80.177	995.601
oct-04	3.220	10.415.357	3.039	8.434.190	1.929.186	11.652	6.456.064	256.149	2.014.707	176	4.691	10.404.647	0,739%	-1.970.457	-1.970.458	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-04	-6.659	10.408.698	-8.573	8.425.616	1.866.817	11.714	6.514.522	257.447	2.034.040	177	4.710	10.420.090	0,741%	-1.983.082	-1.970.458	-12.624	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-04	682	10.409.380	697	8.426.313	1.824.613	11.793	6.588.643	258.656	2.052.701	184	4.887	10.470.844	0,744%	-1.983.066	-1.970.458	-12.609	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-05	864	10.410.244	598	8.426.911	1.740.310	11.880	6.683.466	259.764	2.070.646	189	5.093	10.499.515	0,746%	-1.983.332	-1.970.458	-12.875	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-05	640	10.410.884	583	8.427.495	1.699.519	11.931	6.738.078	260.782	2.087.932	191	5.238	10.530.767	0,749%	-1.983.389	-1.970.458	-12.931	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-05	-733	10.410.151	-436	8.427.058	1.621.655	12.020	6.836.306	261.715	2.104.471	193	5.309	10.567.741	0,751%	-1.983.093	-1.970.458	-12.635	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-05	283	10.410.435	296	8.427.354	1.567.875	12.084	6.901.076	262.595	2.120.092	201	5.745	10.594.788	0,753%	-1.983.080	-1.983.080	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-05	1.044	10.411.478	891	8.428.245	1.494.614	12.170	6.988.327	263.459	2.136.169	205	5.960	10.625.070	0,755%	-1.983.233	-1.983.080	-153	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-05	48	10.411.527	-7	8.428.238	1.455.459	12.243	7.042.967	264.516	2.150.995	211	6.060	10.655.481	0,757%	-1.983.289	-1.983.080	-209	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-05	674	10.412.201	719	8.428.957	1.327.665	12.340	7.140.770	265.254	2.164.562	218	6.211	10.639.208	0,756%	-1.983.244	-1.983.080	-164	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-05	847	10.413.047	809	8.429.766	1.234.105	12.436	7.252.969	265.836	2.177.554	225	6.366	10.670.994	0,758%	-1.983.281	-1.983.080	-201	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-05	555	10.413.603	584	8.430.350	1.203.825	12.501	7.306.845	266.307	2.189.826	225	6.366	10.706.862	0,761%	-1.983.253	-1.983.080	-172	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-05	476	10.414.079	433	8.430.783	1.171.552	12.558	7.364.863	266.760	2.201.599	229	6.428	10.744.442	0,763%	-1.983.296	-1.983.296	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-05	36	10.414.115	75	8.430.859	1.106.237	12.637	7.452.043	267.114	2.212.608	233	6.509	10.777.398	0,766%	-1.983.256	-1.983.296	39	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-05	1.105	10.415.220	1.054	8.431.913	1.024.101	12.716	7.537.084	267.445	2.222.673	233	6.509	10.790.367	0,767%	-1.983.308	-1.983.296	-12	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-06	556	10.415.776	566	8.432.479	950.461	12.825	7.637.874	267.666	2.232.005	238	6.594	10.826.935	0,769%	-1.983.297	-1.983.296	-1	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-06	745	10.416.521	725	8.433.204	882.195	12.898	7.718.606	267.829	2.240.601	238	6.594	10.847.996	0,771%	-1.983.317	-1.983.296	-21	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-06	199	10.416.720	210	8.433.414	808.368	13.016	7.839.999	268.013	2.248.465	244	6.700	10.903.533	0,775%	-1.983.306	-1.983.296	-10	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-06	596	10.417.317	595	8.434.009	769.887	13.077	7.898.786	268.115	2.257.334	250	6.824	10.932.830	0,777%	-1.983.308	-1.983.308	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-06	301	10.417.617	307	8.434.316	707.951	13.149	7.969.764	268.188	2.264.953	255	6.976	10.949.644	0,778%	-1.983.301	-1.983.308	7	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-06	242	10.417.860	272	8.434.588	646.276	13.216	8.040.151	268.256	2.268.759	260	7.064	10.962.250	0,779%	-1.983.271	-1.983.308	37	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-06	596	10.418.455	563	8.435.151	576.141	13.298	8.131.933	268.305	2.274.225	261	7.079	10.989.377	0,781%	-1.983.304	-1.983.308	3	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-06	291	10.418.746	339	8.435.490	488.514	13.392	8.222.241	268.344	2.278.936	264	7.154	10.996.845	0,781%	-1.983.256	-1.983.308	52	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-06	332	10.419.079	372	8.435.862	429.632	13.460	8.291.316	268.384	2.283.061	268	7.311	11.011.320	0,782%	-1.983.216	-1.983.308	92	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-06	459	10.419.538	514	8.436.376	367.813	13.521	8.361.843	268.408	2.286.419	270	7.335	11.023.410	0,783%	-1.983.162	-1.983.162	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-06	712	10.420.250	718	8.437.094	291.748	13.582	8.440.395	268.423	2.289.104	275	7.564	11.028.811	0,783%	-1.983.155	-1.983.162	6	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-06	215	10.420.465	268	8.437.362	242.524	13.635	8.498.117	268.437	2.294.283	275	7.564	11.042.489	0,784%	-1.983.103	-1.983.162	59	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-07	103	10.420.568	119	8.437.481	183.200	13.706	8.564.419	268.450	2.292.460	278	7.747	11.047.826	0,785%	-1.983.087	-1.983.162	75	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-07	451	10.421.019	352	8.437.833	149.028	13.752	8.599.506	268.462	2.293.514	280	7.859	11.049.907	0,785%	-1.983.186	-1.983.162	-25	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-07	211	10.421.230	269	8.438.102	106.364	13.794	8.648.378	268.473	2.294.425	286	7.952	11.057.119	0,785%	-1.983.129	-1.983.162	33	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-07	167	10.421.397	213	8.438.315	82.393	13.820	8.673.514	268.482	2.294.959	288	8.141	11.059.007	0,785%	-1.983.083	-1.983.083	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-07	226	10.421.623	246	8.438.560	67.384	13.838	8.692.727	268.490	2.295.582	288	8.141	11.063.834	0,786%	-1.983.063	-1.983.083	20	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-07	161	10.421.784	180	8.438.741	59.440	13.847	8.700.292	268.490	2.296.068	290	8.161	11.063.961	0,786%	-1.983.043	-1.983.083	39	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-07	260	10.422.043	427	8.439.168	48.340	13.860	8.715.019	268.490	2.296.464	291	8.192	11.068.014	0,786%	-1.982.876	-1.983.083	207	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-07	209	10.422.252	273	8.439.441	36.889	13.873	8.722.164	268.490	2.296.724	300	8.440	11.064.218	0,786%	-1.982.812	-1.983.083	271	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-07	101	10.422.353	164	8.439.605	23.140	13.882	8.733.799	268.490	2.296.915	300	8.440	11.062.294	0,785%	-1.982.749	-1.983.083	334	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-07	217	10.422.570	269	8.439.873	18.058	13.892	8.742.293	268.491	2.297.102	300	8.440	11.065.893	0,786%	-1.982.697	-1.982.697	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-07	483	10.423.053	820	8.440.694	20.634	13.893	8.744.363	268.491	2.297.243	300	8.440	11.070.680	0,786%	-1.982.360	-1.982.697	337	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-07	109	10.423.162	248	8.440.942	17.939	13.896	8.748.651	268.491	2.297.383	300	8.440	11.072.413	0,786%	-1.982.221	-1.982.697	476	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-08	148	10.423.311	252	8.441.193	16.770	13.897	8.750.810	268.411	2.297.498	300	8.440	11.073.517	0,786%	-1.982.117	-1.982.697	580	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-08	324	10.423.634	278	8.441.471	17.644	13.899	8.751.653	268.423	2.297.598	301	8.618	11.075.513	0,786%	-1.982.163	-1.982.697	534	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-08	224	10.423.859	194	8.441.665	14.329	13.902	8.753.732	268.434	2.297.674	301	8.618	11.074.352	0,786%	-1.982.193	-1.982.697	504	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-08	311	10.424.169	270	8.441.935	13.721	13.902	8.753.726	268.443	2.297.741	301	8.618	11.073.804	0,786%	-1.982.234	-1.982.234	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-08	193	10.424.363	205	8.442.140	13.710	13.903	8.753.884	268.451	2.297.808	303	8.679	11.074.082	0,786%	-1.982.222	-1.982.234	12	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-08	281	10.424.644	271	8.442.411	13.595	13.903	8.753.884	268.451	2.297.808	303	8.679	11.073.966	0,786%	-1.982.232	-1.982.234	2	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-08	65	10.424.708	105	8.442.516	6.563	13.911	8.761.179	268.451	2.297.808	303	8.679	11.074.229	0,786%	-1.982.192	-1.982.234	42	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-08	123	10.424.831	209	8.442.725	7.674	13.911	8.761.179	268.451	2.297.808	303	8.679	11.075.340	0,786%	-1.982.107	-1.982.234	127	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-08	116	10.424.947	85	8.442.810	8.134	13.912	8.762.197	268.451	2.297.808	303	8.679	11.076.818	0,786%	-1.982.138	-1.982.234	97	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-08	180	10.425.128	222	8.443.032	7.071	13.912	8.762.197	268.452	2.297.812	304	8.689	11.075.768	0,786%	-1.982.096	-1.982.096	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-08	336	10.425.464	369	8.443.401	6.832	13.913	8.762.269	268.491	2.297.812	304	8.689	11.075.601	0,786%	-1.982.063	-1.982.096	33	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-08	173	10.425.636	161	8.443.562	6.093	13.913	8.762.269	268.491	2.297.812	304	8.689	11.074.863	0,786%	-1.982.075	-1.982.096	21	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-09	67	10.425.704	144	8.443.706	4.551	13.917	8.762.727	268.491	2.297.812	304	8.689	11.073.779	0,786%	-1.981.998	-1.982.096	98	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-09	50	10.425.754	86	8.443.792	4.630	13.917	8.762.727	268.491	2.297.812	304	8.689	11.073.857	0,786%	-1.981.962	-1.982.096	134	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-09	119	10.425.873	113	8.443.904	4.721	13.918	8.762.733	268.491	2.297.812	304	8.689	11.073.955	0,786%	-1.981.968	-1.982.096	128	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-09	150	10.426.022	206	8.444.111	4.311	13.920	8.762.764	268.492	2.297.820	304	8.689	11.073.584	0,786%	-1.981.912	-1.981.912	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-09	163	10.426.185	244	8.444.355	4.301	13.920	8.762.764	268.492	2.297.820	304	8.689	11.073.573	0,786%	-1.981.831	-1.981.912	81	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-09	176	10.426.362	233	8.444.588	4.341	13.920	8.762.764	268.492	2.297.820	304	8.689	11.073.614	0,786%	-1.981.774	-1.981.912	138	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-09	151	10.426.513	207	8.444.795	4.676	13.922	8.764.660	268.492	2.297.820	304	8.689	11.075.845	0,786%	-1.981.718	-1.981.912	194	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-09	38	10.426.551	72	8.444.867	4.758	13.922	8.764.660	268.492	2.297.820	304	8.689	11.075.928	0,786%	-1.981.684	-1.981.912	228	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-09	120	10.426.671	133	8.445.000	4.726	13.923	8.764.904	268.492	2.297.820	304	8.689	11.076.139	0,786%	-1.981.671	-1.981.912	241	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-09	92	10.426.762	102	8.445.102	4.757	13.923	8.764.904	268.492	2.297.820	304	8.689	11.076.170	0,786%	-1.981.661	-1.981.661	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-09	52	10.426.814	77	8.445.179	4.848	13.925	8.764.953	268.493	2.297.829	304	8.689	11.076.319	0,786%	-1.981.636	-1.981.661	25	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-09	95	10.426.909	94	8.445.272	5.314	13.925	8.764.953	268.493	2.297.829	304	8.689	11.076.785	0,786%	-1.981.637	-1.981.661	24	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-10	30	10.426.939	64	8.445.336	4.812	13.927	8.764.630	268.493	2.297.829	304	8.689	11.075.960	0,786%	-1.981.602	-1.981.661	58	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-10	100	10.427.039	120	8.445.457	4.599	13.927	8.764.630	268.493	2.297.829	304	8.689	11.075.747	0,786%	-1.981.582	-1.981.661	79	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-10	52	10.427.090	94	8.445.551	4.599	13.927	8.764.630	268.493	2.297.829	304	8.689	11.075.746	0,786%	-1.981.539	-1.981.661	121	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-10	33	10.427.123	53	8.445.604	2.633	13.929	8.767.066	268.494	2.297.829	304	8.689	11.076.217	0,786%	-1.981.519	-1.981.519	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-10	52	10.427.175	92	8.445.696	2.412	13.929	8.767.066	268.494	2.297.829	304	8.689	11.075.996	0,786%	-1.981.479	-1.981.519	40	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-10	87	10.427.262	309	8.446.005	2.178	13.929	8.767.066	268.494	2.297.829	304	8.689	11.075.762	0,786%	-1.981.257	-1.981.519	261	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-10	53	10.427.315	78	8.446.083	2.326	13.930	8.767.280	268.494	2.297.829	304	8.689	11.076.124	0,786%	-1.981.232	-1.981.519	287	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-10	52	10.427.367	87	8.446.170	1.940	13.931	8.767.299	268.494	2.297.829	304	8.689	11.075.757	0,786%	-1.981.197	-1.981.519	322	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-10	111	10.427.478	225	8.446.395	1.982	13.932	8.767.162	268.494	2.297.829	304	8.689	11.075.661	0,786%	-1.981.084	-1.981.519	435	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-10	41	10.427.519	51	8.446.446	1.798	13.932	8.767.162	268.495	2.297.828	304	8.689	11.075.476	0,786%	-1.981.073	-1.981.073	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-10	115	10.427.634	123	8.446.569	2.257	13.932	8.767.162	268.495	2.297.828	304	8.689	11.075.935	0,786%	-1.981.065	-1.981.073	8	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-10	51	10.427.685	60	8.446.630	2.154	13.932	8.767.162	268.495	2.297.828	304	8.689	11.075.832	0,786%	-1.981.056	-1.981.073	17	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-11	43	10.427.728	74	8.446.703	2.067	13.932	8.767.162	268.495	2.297.828	304	8.689	11.075.745	0,786%	-1.981.025	-1.981.073	49	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-11	63	10.427.791	119	8.446.823	2.047	13.933	8.767.480	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.043	0,786%	-1.980.968	-1.981.073	105	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-11	88	10.427.879	71	8.446.894	2.001	13.933	8.767.480	268.495	2.297.828	304	8.689	11.075.997	0,786%	-1.980.985	-1.981.073	88	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
abr-11	84	10.427.963	68	8.446.962	2.090	13.933	8.767.480	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.086	0,786%	-1.981.001	-1.981.001	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
may-11	58	10.428.021	47	8.447.009	1.834	13.935	8.767.804	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.154	0,786%	-1.981.012	-1.981.001	-11	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jun-11	93	10.428.114	75	8.447.084	1.807	13.936	8.768.346	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.670	0,786%	-1.981.030	-1.981.001	-28	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
jul-11	52	10.428.166	43	8.447.127	1.744	13.936	8.768.346	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.607	0,786%	-1.981.040	-1.981.001	-38	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ago-11	110	10.428.276	89	8.447.216	1.669	13.936	8.768.346	268.495	2.297.828	304	8.689	11.076.532	0,786%	-1.981.060	-1.981.001	-59	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
sep-11	162	10.428.438	132	8.447.347	1.600	13.938	8.768.724	268.496	2.297.830	304	8.689	11.076.843	0,786%	-1.981.091	-1.981.001	-90	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
oct-11	318	10.428.756	258	8.447.605	2.395	13.938	8.768.724	268.496	2.297.830	304	8.689	11.077.638	0,786%	-1.981.151	-1.981.151	0	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
nov-11	152	10.428.908	123	8.447.728	2.609	13.945	8.770.596	268.499	2.297.908	304	8.689	11.079.802	0,786%	-1.981.180	-1.981.151	-29	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
dic-11	151	10.429.060	123	8.447.851	2.440	13.946	8.770.720	268.499	2.297.908	304	8.689	11.079.757	0,786%	-1.981.209	-1.981.151	-57	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
ene-12	-45	10.429.015	-36	8.447.815	1.760	13.947	8.770.896	268.499	2.297.908	304	8.689	11.079.253	0,786%	-1.981.200	-1.981.151	-49	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
feb-12	62	10.429.077	50	8.447.865	1.992	13.947	8.770.896	268.499	2.297.908	304	8.689	11.079.485	0,786%	-1.981.212	-1.981.151	-61	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183
mar-12	0	10.429.077	0	8.447.865	2.016	13.947	8.770.896	268.499	2.297.908	304	8.689	11.079.509	0,786%	-1.981.212	-1.981.151	-61	1.009.183	1.009.183	0	1.009.183

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

Tasa Máxima	0,00740
Tasa Provisoria	0,00600
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0

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

- Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,6% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la AFP a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.
La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el 0,74% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

En el evento que la siniestralidad acumulada del presente contrato sea inferior a la prima provisoria acumulada, la Compañía de Seguros pagará a la Administradora un "premio por menor siniestralidad" equivalente al 95% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y la siniestralidad acumulada de este contrato.
Si, por el contrario, la siniestralidad acumulada es superior a las primas provisorias acumuladas, la Administradora pagará a la Compañía de Seguros la cantidad equivalente a la diferencia entre la siniestralidad acumulada del presente contrato y las primas provisorias acumuladas, con todo, el límite máximo que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros por los conceptos referidos en este párrafo y en el anterior, será el equivalente a la prima máxima ya señalada.

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", de acuerdo a la siniestralidad del contrato. Se entenderá por "Ingreso Financiero Mensual", el resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas. El porcentaje de participación en el ingreso financiero mensual que resulte de acuerdo a la tasa de siniestralidad acumulada se aplicará sobre la suma de los ingresos financieros mensuales determinados de acuerdo al procedimiento anterior.
La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual será equivalente a la tasa de rentabilidad de la cartera de inversiones de la Compañía de Seguros BICE Vida S.A.

➢ Liquidaciones y Pagos

Las liquidaciones de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se efectuarán semestralmente, descontando los pagos anteriores enterados por este mismo concepto.
La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 18, 19 y 20 de Marzo de 1993 en los diarios "El Mercurio" de Santiago, "La Tercera" y "La Época".

b.2 Vigencia del contrato: octubre 2003 – octubre 2004

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

Mes/ año	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
Cobertura	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
oct-03	127.219	127.219	103.379	103.379	119.485	1	360	0	0	0	0	119.846	0,870%	-16.467	0	-16.467	0	0	0	0
nov-03	135.777	262.996	110.339	213.718	212.285	7	4.796	0	0	0	0	217.081	0,762%	-3.363	0	-3.363	0	0	0	0
dic-03	149.519	412.515	121.501	335.218	298.441	27	17.789	4	29	0	0	316.259	0,708%	18.960	0	18.960	0	0	0	18.960
ene-04	139.657	552.172	113.913	449.132	402.673	71	44.448	33	543	0	0	447.663	0,748%	1.468	1.468	0	289	289	0	1.757
feb-04	148.375	700.547	115.080	564.212	497.133	109	61.726	103	2.095	0	0	560.954	0,739%	3.257	1.468	1.789	542	289	253	3.799
mar-04	150.141	850.689	120.413	684.625	550.431	163	95.666	227	4.303	0	0	650.400	0,706%	34.225	1.468	32.757	638	289	349	34.863
abr-04	147.284	997.973	118.905	803.530	658.112	214	131.268	405	7.052	0	0	796.433	0,737%	7.098	1.468	5.629	651	289	362	7.748
may-04	145.374	1.143.346	117.697	921.227	761.165	269	174.058	632	10.524	0	0	945.747	0,763%	-24.520	-24.520	0	670	670	0	670
jun-04	145.875	1.289.221	118.483	1.039.710	838.305	315	200.460	926	14.901	0	0	1.053.666	0,754%	-13.956	-24.520	10.565	815	670	146	815
jul-04	147.035	1.436.256	119.425	1.159.136	951.173	382	250.341	1.323	22.592	0	0	1.224.106	0,787%	-64.971	-24.520	-40.450	1.062	670	392	1.062
ago-04	146.884	1.583.140	119.333	1.278.468	1.027.057	430	279.688	1.808	30.686	0	0	1.337.431	0,780%	-58.963	-24.520	-34.442	1.173	670	503	1.173
sep-04	153.084	1.736.224	124.419	1.402.887	1.120.595	478	315.616	2.358	38.049	0	0	1.474.260	0,784%	-71.372	-71.372	0	1.427	1.427	0	1.427
oct-04	148.722	1.884.946	120.984	1.523.871	1.249.293	547	360.812	2.998	46.891	0	0	1.656.996	0,811%	-133.125	-71.372	-61.753	1.707	1.427	280	1.707
nov-04	21.768	1.906.714	18.228	1.542.099	1.310.031	610	406.910	3.710	55.844	0	0	1.772.785	0,858%	-230.686	-71.372	-159.314	2.359	1.427	931	2.359
dic-04	5.816	1.912.530	4.856	1.546.955	1.291.099	670	446.004	4.509	65.407	0	0	1.802.509	0,870%	-255.555	-71.372	-184.182	4.460	1.427	3.033	4.460
ene-05	2.801	1.915.331	2.361	1.549.316	1.306.368	703	463.977	5.403	76.480	0	0	1.846.825	0,890%	-297.509	-297.509	0	7.403	7.403	0	7.403
feb-05	5.085	1.920.415	3.931	1.553.247	1.303.860	715	466.074	6.389	89.460	0	0	1.859.395	0,894%	-306.148	-297.509	-8.639	9.020	7.403	1.618	9.020
mar-05	3.685	1.924.100	3.265	1.556.512	1.286.476	735	485.610	7.411	100.438	0	0	1.872.524	0,898%	-316.013	-297.509	-18.503	9.554	7.403	2.152	9.554
abr-05	1.508	1.925.608	1.300	1.557.811	1.282.154	750	497.569	8.448	111.265	0	0	1.890.988	0,906%	-333.177	-297.509	-35.667	9.933	7.403	2.530	9.933
may-05	5.097	1.930.705	4.330	1.562.142	1.264.877	760	500.283	9.516	122.568	0	0	1.887.728	0,902%	-325.586	-325.586	0	10.315	10.315	0	10.315
jun-05	1.257	1.931.962	1.064	1.563.206	1.256.696	767	503.723	10.609	134.569	0	0	1.894.988	0,905%	-331.783	-325.586	-6.197	11.487	10.315	1.173	11.487
jul-05	2.308	1.934.270	2.040	1.565.246	1.206.162	774	511.934	11.734	145.518	0	0	1.863.614	0,889%	-298.368	-325.586	27.218	12.400	10.315	2.085	12.400
ago-05	3.708	1.937.977	3.143	1.568.388	1.196.895	781	512.682	12.839	157.331	0	0	1.866.907	0,889%	-298.519	-325.586	27.067	13.018	10.315	2.704	13.018
sep-05	938	1.938.915	840	1.569.228	1.221.538	794	520.037	13.941	168.119	0	0	1.909.693	0,909%	-340.465	-340.465	0	13.704	13.704	0	13.704
oct-05	579	1.939.495	504	1.569.733	1.209.955	802	527.391	15.038	178.875	0	0	1.916.221	0,912%	-346.488	-340.465	-6.023	14.525	13.704	821	14.525
nov-05	1.651	1.941.145	1.500	1.571.232	1.198.825	808	534.448	16.129	189.553	0	0	1.922.826	0,914%	-351.594	-340.465	-11.129	18.221	13.704	4.518	18.221
dic-05	1.259	1.942.404	1.181	1.572.414	1.181.445	816	541.183	17.213	200.185	0	0	1.922.813	0,914%	-350.400	-340.465	-9.934	24.295	13.704	10.591	24.295
ene-06	648	1.943.053	598	1.573.011	1.171.782	822	549.268	18.293	210.697	0	0	1.931.747	0,918%	-358.736	-358.736	0	28.398	28.398	0	28.398
feb-06	2.477	1.945.529	2.352	1.575.363	1.142.194	829	558.636	19.366	221.152	0	0	1.921.983	0,912%	-346.620	-358.736	12.116	30.151	28.398	1.754	30.151
mar-06	231	1.945.760	216	1.575.579	1.154.921	837	562.367	20.427	231.554	0	0	1.948.842	0,924%	-370.181	-358.736	-11.445	31.307	28.398	2.909	31.307
abr-06	1.292	1.947.052	1.045	1.576.625	1.145.679	842	563.255	21.506	242.700	0	0	1.951.634	0,925%	-370.428	-358.736	-11.692	31.921	28.398	3.524	31.921
may-06	334	1.947.386	300	1.576.925	1.141.637	843	567.744	22.587	254.234	0	0	1.963.615	0,931%	-370.462	-370.462	0	33.368	33.368	0	33.368
jun-06	316	1.947.702	286	1.577.210	1.139.653	846	569.676	23.656	264.086	0	0	1.973.416	0,935%	-370.492	-370.462	-30	35.254	33.368	1.885	35.254
jul-06	1.203	1.948.905	1.018	1.578.228	1.133.132	852	576.178	24.739	275.352	0	0	1.984.662	0,940%	-370.676	-370.462	-215	36.352	33.368	2.984	36.352
ago-06	297	1.949.202	286	1.578.514	1.106.459	861	581.606	25.778	285.464	0	0	1.973.529	0,935%	-370.688	-370.462	-226	37.240	33.368	3.872	37.240
sep-06	285	1.949.487	276	1.578.790	1.090.124	871	578.507	26.759	292.614	0	0	1.961.245	0,929%	-370.697	-370.697	0	39.671	39.671	0	39.671
oct-06	234	1.949.721	224	1.579.014	1.077.433	880	592.339	27.790	302.473	0	0	1.972.244	0,934%	-370.707	-370.697	-10	43.632	39.671	3.960	43.632
nov-06	351	1.950.071	339	1.579.352	1.042.445	884	595.655	28.810	312.241	0	0	1.950.342	0,923%	-370.719	-370.697	-22	48.162	39.671	8.490	48.162
dic-06	179	1.950.250	166	1.579.518	1.029.020	893	604.767	29.821	321.995	0	0	1.955.782	0,926%	-370.732	-370.697	-35	52.185	39.671	12.513	52.185
ene-07	127	1.950.377	127	1.579.645	1.006.118	914	620.581	30.821	331.575	0	0	1.958.274	0,927%	-370.732	-370.732	0	55.070	55.070	0	55.070
feb-07	190	1.950.567	148	1.579.793	991.335	929	633.356	31.808	340.913	0	0	1.965.604	0,930%	-370.774	-370.732	-42	57.075	55.070	2.006	57.075
mar-07	144	1.950.711	139	1.579.932	957.173	960	668.773	32.776	349.954	1	23	1.975.923	0,935%	-370.779	-370.732	-47	58.927	55.070	3.858	58.927
abr-07	129	1.950.840	114	1.580.046	911.109	1.000	721.425	33.605	358.870	1	23	1.991.427	0,942%	-370.794	-370.732	-62	59.871	55.070	4.801	59.871
may-07	188	1.951.028	185	1.580.231	839.389	1.060	804.103	34.494	367.064	1	23	2.010.580	0,951%	-370.797	-370.797	0	60.680	60.680	0	60.680
jun-07	110	1.951.138	103	1.580.334	770.584	1.129	884.187	35.317	374.647	3	47	2.029.465	0,960%	-370.804	-370.797	-7	61.288	60.680	608	61.288
jul-07	105	1.951.242	108	1.580.442	709.240	1.193	951.612	36.097	381.032	3	47	2.041.930	0,966%	-370.800	-370.797	-3	61.584	60.680	904	61.584
ago-07	155	1.951.398	172	1.580.615	637.810	1.275	1.031.838	36.815	386.489	3	47	2.056.184	0,973%	-370.783	-370.797	14	62.256	60.680	1.576	62.256
sep-07	67	1.951.465	79	1.580.694	577.960	1.323	1.099.109	37.419	391.726	3	47	2.068.842	0,979%	-370.771	-370.771	0	62.843	62.843	0	62.843
oct-07	149	1.951.613	130	1.580.823	484.004	1.390	1.182.545	37.926	396.491	13	256	2.063.296	0,976%	-370.790	-370.771	-19	63.510	62.843	666	63.510
nov-07	282	1.951.895	331	1.581.154	413.938	1.451	1.262.690	38.422	399.807	17	344	2.076.780	0,982%	-370.741	-370.771	30	64.741	62.843	1.897	64.741
dic-07	103	1.951.998	116	1.581.270	345.773	1.515	1.340.980	38.815	402.435	19	352	2.089.540	0,988%	-370.728	-370.771	43	65.604	62.843	2.761	65.604
ene-08	74	1.952.072	95	1.581.365	281.162	1.585	1.407.180	39.120	404.660	19	352	2.093.354	0,990%	-370.706	-370.706	0	65.966	65.966	0	65.966
feb-08	131	1.952.203	67	1.581.432	223.906	1.633	1.467.745	39.371	406.189	22	509	2.098.349	0,992%	-370.771	-370.706	-65	66.163	65.966	197	66.163
mar-08	72	1.952.275	80	1.581.512	156.954	1.693	1.533.993	39.557	407.448	25	740	2.099.135	0,992%	-370.762	-370.706	-56	66.193	65.966	227	66.193
abr-08	76	1.952.351	82	1.581.594	123.700	1.724	1.581.132	39.695	408.036	25	740	2.113.608	0,999%	-370.757	-370.706	-50	66.199	65.966	234	66.199
may-08	54	1.952.405	60	1.581.654	102.844	1.752	1.598.123	39.783	408.520	29	1.043	2.110.530	0,998%	-370.750	-370.750	0	66.199	66.199	0	66.199
jun-08	105	1.952.510	112	1.581.766	76.438	1.778	1.626.274	39.829	408.876	29	1.043	2.112.631	0,999%	-370.744	-370.750	7	66.199	66.199	0	66.199
jul-08	62	1.952.572	71	1.581.837	52.886	1.802	1.646.893	39.878	409.136	31	1.236	2.110.151	0,997%	-370.735	-370.750	16	66.199	66.199	0	66.199
ago-08	67	1.952.639	78	1.581.915	38.070	1.812	1.658.731	39.924	409.341	43	1.356	2.107.497	0,996%	-370.724	-370.750	26	66.199	66.199	0	66.199
sep-08	86	1.952.725	83	1.581.998	36.340	1.816	1.663.820	39.952	409.571	44	1.402	2.111.133	0,998%	-370.727	-370.727	0	66.199	66.199	0	66.199
oct-08	227	1.952.952	335	1.582.332	30.132	1.823	1.670.409	39.976	409.816	44	1.402	2.111.760	0,998%	-370.620	-370.727	108	66.199	66.199	0	66.199
nov-08	271	1.953.223	253	1.582.585	19.599	1.837	1.679.907	39.993	409.915	49	1.522	2.110.943	0,998%	-370.638	-370.727	89	66.199	66.199	0	66.199
dic-08	53	1.953.276	56	1.582.641	17.772	1.839	1.681.924	40.005	409.962	49	1.522	2.111.180	0,998%	-370.635	-370.727	92	66.199	66.199	0	66.199
ene-09	44	1.953.320	53	1.582.694	13.402	1.843	1.683.041	40.013	410.111	51	1.558	2.108.112	0,996%	-370.626	-370.626	0	66.199	66.199	0	66.199
feb-09	35	1.953.355	46	1.582.739	9.262	1.845	1.686.872	40.020	410.164	54	1.624	2.107.921	0,996%	-370.616	-370.626	11	66.199	66.199	0	66.199
mar-09	85	1.953.440	52	1.582.791	8.643	1.847	1.687.853	40.025	410.215	54	1.624	2.108.336	0,996%	-370.649	-370.626	-23	66.199	66.199	0	66.199
abr-09	61	1.953.501	75	1.582.866	8.526	1.848	1.688.326	40.031	410.264	54	1.624	2.108.740	0,996%	-370.635	-370.626	-9	66.199	66.199	0	66.199
may-09	57	1.953.559	69	1.582.935	7.936	1.850	1.688.326	40.036	410.316	54	1.624	2.108.201	0,996%	-370.624	-370.624	0	66.199	66.199	0	66.199
jun-09	68	1.953.627	84	1.583.019	7.751	1.850	1.688.326	40.041	410.364	55	1.632	2.108.073	0,996%	-370.607	-370.624	16	66.199	66.199	0	66.199
jul-09	63	1.953.689	70	1.583.089	7.771	1.851	1.688.326	40.045	410.414	55	1.632	2.108.143	0,996%	-370.600	-370.624	23	66.199	66.199	0	66.199
ago-09	28	1.953.718	35	1.583.124	6.695	1.851	1.688.326	40.049	410.457	56	1.841	2.107.319	0,996%	-370.593	-370.624	30	66.199	66.199	0	66.199
sep-09	33	1.953.751	40	1.583.165	6.777	1.852	1.688.667	40.052	410.478	56	1.841	2.107.763	0,996%	-370.586	-370.586	0	66.199	66.199	0	66.199
oct-09	39	1.953.790	44	1.583.209	6.632	1.853	1.689.018	40.053	410.494	56	1.841	2.107.985	0,996%	-370.581	-370.586	5	66.199	66.199	0	66.199
nov-09	22	1.953.812	29	1.583.238	6.662	1.853	1.689.018	40.053	410.494	57	1.894	2.108.068	0,996%	-370.574	-370.586	12	66.199	66.199	0	66.199
dic-09	28	1.953.840	31	1.583.269	5.550	1.856	1.690.326	40.054	410.494	57	1.894	2.108.264	0,996%	-370.571	-370.586	15	66.199	66.199	0	66.199
ene-10	17	1.953.857	28	1.583.296	2.398	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.571	0,996%	-370.560	-370.560	0	66.199	66.199	0	66.199
feb-10	43	1.953.900	65	1.583.362	2.363	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.537	0,996%	-370.538	-370.560	23	66.199	66.199	0	66.199
mar-10	20	1.953.920	28	1.583.390	2.359	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.533	0,996%	-370.530	-370.560	30	66.199	66.199	0	66.199
abr-10	12	1.953.932	19	1.583.409	2.280	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.454	0,996%	-370.523	-370.560	37	66.199	66.199	0	66.199
may-10	27	1.953.959	42	1.583.450	2.243	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.417	0,996%	-370.508	-370.508	0	66.199	66.199	0	66.199
jun-10	16	1.953.975	27	1.583.478	2.204	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.378	0,996%	-370.497	-370.508	11	66.199	66.199	0	66.199
jul-10	17	1.953.992	23	1.583.500	2.186	1.858	1.693.786	40.054	410.494	57	1.894	2.108.359	0,996%	-370.492	-370.508	17	66.199	66.199	0	66.199
ago-10	24	1.954.016	34	1.583.534	1.939	1.859	1.694.106	40.055	410.493	57	1.894	2.108.432	0,996%	-370.482	-370.508	26	66.199	66.199	0	66.199
sep-10	40	1.954.056	50	1.583.584	1.933	1.859	1.694.106	40.055	410.493	57	1.894	2.108.426	0,996%	-370.473	-370.473	0	66.199	66.199	0	66.199
oct-10	37	1.954.094	69	1.583.652	1.928	1.859	1.694.106	40.055	410.493	57	1.894	2.108.420	0,996%	-370.441	-370.473	31	66.199	66.199	0	66.199
nov-10	41	1.954.135	40	1.583.692	1.922	1.860	1.694.350	40.055	410.493	57	1.894	2.108.658	0,996%	-370.443	-370.473	30	66.199	66.199	0	66.199
dic-10	17	1.954.152	19	1.583.711	1.920	1.860	1.694.350	40.055	410.493	57	1.894	2.108.656	0,996%	-370.440	-370.473	32	66.199	66.199	0	66.199
ene-11	15	1.954.167	20	1.583.732	1.918	1.860	1.694.350	40.055	410.493	57	1.894	2.108.654	0,996%	-370.435	-370.435	0	66.199	66.199	0	66.199
feb-11	33	1.954.200	42	1.583.774	1.916	1.860	1.694.350	40.056	410.505	57	1.894	2.108.664	0,996%	-370.426	-370.435	9	66.199	66.199	0	66.199
mar-11	39	1.954.239	32	1.583.805	0	1.861	1.696.530	40.057	410.518	57	1.894	2.108.942	0,996%	-370.434	-370.435	1	66.199	66.199	0	66.199
abr-11	46	1.954.285	37	1.583.843	0	1.862	1.696.649	40.059	410.957	57	1.894	2.109.500	0,996%	-370.442	-370.435	-7	66.199	66.199	0	66.199
may-11	23	1.954.307	18	1.583.861	209	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.110.008	0,997%	-370.447	-370.447	0	66.199	66.199	0	66.199
jun-11	47	1.954.354	38	1.583.899	206	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.110.004	0,997%	-370.455	-370.447	-9	66.199	66.199	0	66.199
jul-11	34	1.954.388	28	1.583.927	197	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.109.996	0,996%	-370.462	-370.447	-15	66.199	66.199	0	66.199
ago-11	55	1.954.443	44	1.583.971	187	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.109.985	0,996%	-370.472	-370.447	-25	66.199	66.199	0	66.199
sep-11	51	1.954.494	41	1.584.012	177	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.109.976	0,996%	-370.482	-370.482	0	66.199	66.199	0	66.199
oct-11	177	1.954.671	144	1.584.156	204	1.865	1.696.948	40.059	410.957	57	1.894	2.110.003	0,996%	-370.515	-370.482	-33	66.199	66.199	0	66.199
nov-11	38	1.954.709	31	1.584.187	205	1.867	1.697.829	40.059	410.957	57	1.894	2.110.885	0,997%	-370.522	-370.482	-40	66.199	66.199	0	66.199
dic-11	38	1.954.747	31	1.584.218	190	1.867	1.697.829	40.059	410.957	57	1.894	2.110.869	0,997%	-370.529	-370.482	-47	66.199	66.199	0	66.199
ene-12	-4	1.954.743	-3	1.584.214	141	1.867	1.697.829	40.059	410.957	57	1.894	2.110.821	0,997%	-370.528	-370.528	0	66.199	66.199	0	66.199
feb-12	22	1.954.765	18	1.584.233	165	1.867	1.697.829	40.059	410.957	57	1.894	2.110.844	0,997%	-370.532	-370.528	-4	66.199	66.199	0	66.199
mar-12	0	1.954.765	0	1.584.233	167	1.867	1.697.829	40.059	410.957	57	1.894	2.110.847	0,997%	-370.532	-370.528	-4	66.199	66.199	0	66.199

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

Tasa Máxima	0,00923
Tasa Provisoria	0,00750
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0

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

- Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el 0,923% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la tasa de interés promedio, TIP, mensual de captación para operaciones reajustables de noventa a trescientos sesenta y cinco días.

➢ Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 23, 24 y 25 de septiembre de 2003 en el diario El Mercurio de Santiago.

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

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

Mes/ año	Primas (UF)				Siniestralidad								Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
Cobertura	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
nov-04	149.445	149.445	109.882	109.882	58.336	0	0	0	0	0	0	58.336	0,398%	51.547	0	51.547	0	0	0	51.547
dic-04	183.557	333.002	135.370	245.252	175.006	0	0	0	0	0	0	175.006	0,536%	70.246	0	70.246	0	0	0	70.246
ene-05	169.710	502.712	131.000	376.252	297.513	44	27.771	3	86	0	0	325.370	0,660%	50.881	50.881	0	0	0	0	50.881
feb-05	173.273	675.985	126.359	502.611	401.429	63	44.081	28	544	0	0	446.054	0,673%	56.557	50.881	5.676	124	0	124	56.681
mar-05	175.153	851.139	127.787	630.398	473.667	105	86.004	87	1.842	0	0	561.512	0,673%	68.886	50.881	18.005	224	0	224	69.110
abr-05	172.870	1.024.009	126.188	756.587	574.186	163	135.029	184	3.544	0	0	712.758	0,710%	43.828	50.881	-7.053	296	0	296	44.124
may-05	172.608	1.196.617	126.578	883.165	710.467	215	162.736	325	6.112	0	0	879.315	0,750%	3.850	3.850	0	392	392	0	4.242
jun-05	178.080	1.374.696	130.624	1.013.788	787.205	263	206.936	555	10.679	0	0	1.004.820	0,746%	8.969	3.850	5.119	783	392	391	9.752
jul-05	182.705	1.557.401	133.879	1.147.667	880.745	317	245.686	855	14.880	0	0	1.141.311	0,747%	6.356	3.850	2.506	1.149	392	757	7.505
ago-05	185.019	1.742.420	135.767	1.283.434	987.348	379	293.390	1.223	20.408	0	0	1.301.146	0,762%	-17.712	-126.159	108.446	1.460	392	1.068	1.460
sep-05	185.927	1.928.347	136.008	1.419.441	1.189.881	422	328.286	1.691	27.433	0	0	1.545.600	0,818%	-126.159	-126.159	0	1.852	1.852	0	1.852
oct-05	178.184	2.106.530	130.899	1.550.340	1.237.641	489	388.823	2.209	33.909	0	0	1.660.373	0,804%	-110.033	-126.159	16.125	2.390	1.852	538	2.390
nov-05	188.326	2.294.857	138.438	1.688.778	1.354.640	547	426.593	2.822	43.216	0	0	1.824.449	0,811%	-135.671	-126.159	-9.513	5.057	1.852	3.205	5.057
dic-05	207.138	2.501.995	152.322	1.841.100	1.495.017	609	474.662	3.502	52.224	0	0	2.021.903	0,824%	-180.803	-126.159	-54.644	10.567	1.852	8.716	10.567
ene-06	189.452	2.691.447	138.996	1.980.096	1.645.510	682	535.574	4.261	62.238	0	0	2.243.322	0,850%	-263.225	-263.225	0	14.602	14.602	0	14.602
feb-06	196.092	2.887.539	144.477	2.124.573	1.780.952	743	603.661	5.127	73.746	0	0	2.458.359	0,868%	-333.786	-263.225	-70.561	16.456	14.602	1.853	16.456
mar-06	192.442	3.079.981	141.335	2.265.908	1.898.300	817	664.877	6.063	85.199	0	0	2.648.376	0,877%	-382.467	-263.225	-119.242	17.771	14.602	3.169	17.771
abr-06	25.124	3.105.105	18.188	2.284.096	1.921.879	874	697.743	7.033	95.480	0	0	2.715.102	0,892%	-431.006	-263.225	-167.780	18.578	14.602	3.975	18.578
may-06	8.230	3.113.335	6.076	2.290.172	1.937.062	915	720.731	8.084	107.388	0	0	2.765.181	0,906%	-475.009	-475.009	0	20.623	20.623	0	20.623
jun-06	6.513	3.119.848	4.905	2.295.077	1.926.917	948	744.921	9.271	120.649	0	0	2.792.486	0,913%	-497.409	-475.009	-22.400	23.506	20.623	2.883	23.506
jul-06	7.871	3.127.719	5.976	2.301.052	1.920.991	966	758.448	10.496	135.381	0	0	2.814.820	0,918%	-513.768	-475.009	-38.759	25.183	20.623	4.561	25.183
ago-06	5.571	3.133.291	4.265	2.305.318	1.856.105	982	769.295	11.794	150.369	0	0	2.775.768	0,904%	-470.451	-475.009	4.558	26.699	20.623	6.077	26.699
sep-06	2.226	3.135.516	1.760	2.307.077	1.829.012	994	792.789	13.122	167.794	0	0	2.789.595	0,907%	-482.517	-482.517	0	30.863	30.863	0	30.863
oct-06	2.693	3.138.209	2.185	2.309.263	1.870.890	1.005	797.660	14.471	182.038	0	0	2.850.587	0,927%	-541.325	-482.517	-58.807	37.534	30.863	6.672	37.534
nov-06	9.911	3.148.120	8.063	2.317.325	1.778.920	1.019	806.157	15.832	197.685	0	0	2.782.761	0,902%	-465.436	-482.517	17.081	45.273	30.863	14.410	45.273
dic-06	1.216	3.149.336	1.023	2.318.349	1.781.711	1.026	814.472	17.177	211.128	0	0	2.807.311	0,909%	-488.962	-482.517	-6.445	52.170	30.863	21.308	52.170
ene-07	761	3.150.097	632	2.318.981	1.764.628	1.043	823.780	18.565	228.767	0	0	2.817.174	0,912%	-498.194	-498.194	0	57.151	57.151	0	57.151
feb-07	761	3.150.858	566	2.319.547	1.763.757	1.051	828.036	19.952	243.756	0	0	2.835.549	0,918%	-516.002	-498.194	-17.809	60.663	57.151	3.512	60.663
mar-07	771	3.151.629	629	2.320.176	1.742.252	1.061	842.794	21.336	257.883	0	0	2.842.929	0,920%	-522.753	-498.194	-24.559	63.944	57.151	6.793	63.944
abr-07	640	3.152.269	529	2.320.705	1.719.611	1.073	850.215	22.687	271.399	0	0	2.841.224	0,919%	-520.520	-498.194	-22.326	65.682	57.151	8.531	65.682
may-07	820	3.153.089	653	2.321.358	1.708.031	1.084	855.017	24.068	285.293	0	0	2.848.342	0,921%	-526.984	-526.984	0	67.259	67.259	0	67.259
jun-07	650	3.153.739	547	2.321.905	1.694.405	1.091	859.364	25.440	299.227	1	129	2.853.126	0,923%	-531.221	-526.984	-4.237	68.568	67.259	1.309	68.568
jul-07	523	3.154.261	457	2.322.362	1.686.901	1.098	862.251	26.810	312.951	1	129	2.862.233	0,926%	-539.872	-526.984	-12.888	69.278	67.259	2.019	69.278
ago-07	476	3.154.737	408	2.322.769	1.676.565	1.103	863.736	28.170	326.728	1	129	2.867.159	0,927%	-544.389	-526.984	-17.405	71.097	67.259	3.838	71.097
sep-07	440	3.155.177	405	2.323.174	1.663.613	1.114	871.846	29.528	340.451	1	129	2.876.039	0,930%	-552.865	-552.865	0	72.925	72.925	0	72.925
oct-07	455	3.155.632	357	2.323.531	1.538.462	1.119	876.011	30.871	354.028	1	129	2.768.631	0,895%	-445.099	-552.865	107.766	75.295	72.925	2.369	75.295
nov-07	753	3.156.385	684	2.324.215	1.525.873	1.127	882.612	32.209	367.486	2	182	2.776.152	0,897%	-451.937	-552.865	100.929	80.652	72.925	7.726	80.652
dic-07	280	3.156.665	265	2.324.480	1.510.961	1.135	887.883	33.539	380.761	3	232	2.779.837	0,898%	-455.357	-552.865	97.508	85.517	72.925	12.591	85.517
ene-08	241	3.156.907	239	2.324.719	1.485.648	1.146	906.554	34.859	394.014	3	232	2.786.448	0,900%	-461.729	-461.729	0	88.314	88.314	0	88.314
feb-08	205	3.157.112	184	2.324.903	1.474.796	1.160	921.298	36.170	406.944	3	232	2.803.269	0,906%	-478.366	-461.729	-16.637	90.536	88.314	2.223	90.536
mar-08	245	3.157.357	212	2.325.115	1.435.780	1.183	952.940	37.461	419.610	3	232	2.808.561	0,907%	-483.445	-461.729	-21.717	91.140	88.314	2.827	91.140
abr-08	220	3.157.577	189	2.325.304	1.404.649	1.214	988.528	38.727	431.830	3	232	2.825.239	0,913%	-499.935	-461.729	-38.206	92.031	88.314	3.717	92.031
may-08	205	3.157.781	189	2.325.494	1.369.587	1.254	1.024.637	39.956	443.686	4	271	2.838.182	0,917%	-512.688	-512.688	0	92.840	92.840	0	92.840
jun-08	296	3.158.077	242	2.325.736	1.311.190	1.317	1.080.032	41.145	454.568	5	289	2.846.079	0,919%	-520.343	-512.688	-7.655	93.295	92.840	455	93.295
jul-08	254	3.158.331	222	2.325.958	1.226.169	1.381	1.137.055	42.218	465.621	7	480	2.829.325	0,914%	-503.366	-512.688	9.322	93.586	92.840	746	93.586
ago-08	253	3.158.584	247	2.326.205	1.150.901	1.452	1.212.438	43.231	475.580	11	501	2.839.420	0,917%	-513.214	-512.688	-526	94.040	92.840	1.200	94.040
sep-08	259	3.158.843	223	2.326.428	1.101.395	1.497	1.261.012	44.203	484.949	11	501	2.847.857	0,920%	-521.428	-521.428	0	95.679	95.679	0	95.679
oct-08	197	3.159.040	183	2.326.611	1.043.708	1.559	1.324.531	45.123	493.377	15	677	2.862.293	0,924%	-535.682	-521.428	-14.254	98.538	95.679	2.859	98.538
nov-08	415	3.159.455	333	2.326.945	964.303	1.631	1.390.431	45.960	501.112	22	849	2.856.696	0,922%	-529.751	-521.428	-8.323	102.379	95.679	6.700	102.379
dic-08	167	3.159.621	158	2.327.102	904.927	1.675	1.443.120	46.715	508.518	27	1.082	2.857.646	0,923%	-530.544	-521.428	-9.116	108.635	95.679	12.956	108.635
ene-09	80	3.159.702	83	2.327.185	823.497	1.739	1.514.750	47.401	515.241	28	1.101	2.854.589	0,922%	-527.404	-527.404	0	114.618	114.618	0	114.618
feb-09	69	3.159.771	76	2.327.261	761.083	1.789	1.571.279	48.049	521.042	33	1.254	2.854.657	0,922%	-527.397	-527.404	7	118.326	114.618	3.708	118.326
mar-09	113	3.159.884	103	2.327.363	697.957	1.850	1.621.238	48.616	526.472	38	1.460	2.847.127	0,919%	-519.763	-527.404	7.641	119.906	114.618	5.288	119.906
abr-09	165	3.160.049	165	2.327.528	635.731	1.900	1.677.741	49.137	531.042	39	1.464	2.845.979	0,919%	-518.451	-527.404	8.953	120.239	114.618	5.621	120.239
may-09	130	3.160.179	123	2.327.651	586.829	1.945	1.717.669	49.612	535.325	41	1.547	2.841.370	0,917%	-513.719	-513.719	0	121.259	121.259	0	121.259
jun-09	151	3.160.331	147	2.327.798	503.677	2.010	1.793.626	50.047	539.055	45	1.644	2.838.002	0,916%	-510.203	-513.719	3.516	122.763	121.259	1.504	122.763
jul-09	97	3.160.427	99	2.327.897	434.037	2.068	1.848.995	50.405	542.303	51	1.776	2.827.111	0,912%	-499.213	-513.719	14.506	123.512	121.259	2.253	123.512
ago-09	79	3.160.506	84	2.327.981	350.229	2.123	1.912.903	50.722	544.715	54	1.852	2.809.699	0,907%	-481.718	-513.719	32.001	124.333	121.259	3.074	124.333
sep-09	83	3.160.588	67	2.328.048	276.412	2.181	1.972.229	50.961	546.282	55	2.029	2.796.952	0,903%	-468.904	-468.904	0	124.760	124.760	0	124.760
oct-09	62	3.160.650	62	2.328.110	203.078	2.243	2.035.134	51.157	547.463	55	2.029	2.787.705	0,900%	-459.594	-468.904	9.309	124.875	124.760	116	124.875
nov-09	52	3.160.702	54	2.328.164	155.865	2.281	2.070.381	51.324	548.851	58	2.223	2.777.320	0,896%	-449.156	-468.904	19.748	125.425	124.760	665	125.425
dic-09	70	3.160.772	65	2.328.229	131.584	2.310	2.089.025	51.432	549.591	59	2.244	2.772.444	0,895%	-444.215	-468.904	24.689	126.028	124.760	1.268	126.028
ene-10	66	3.160.838	52	2.328.281	91.521	2.344	2.120.858	51.520	550.104	63	2.469	2.764.952	0,892%	-436.671	-436.671	0	126.290	126.290	0	126.290
feb-10	66	3.160.904	71	2.328.352	67.345	2.359	2.139.093	51.590	550.605	66	2.515	2.759.558	0,890%	-431.206	-436.671	5.465	126.322	126.290	32	126.322
mar-10	56	3.160.960	63	2.328.414	40.115	2.377	2.159.417	51.637	550.817	69	2.671	2.753.020	0,888%	-424.605	-436.671	12.066	126.325	126.290	35	126.325
abr-10	37	3.160.996	50	2.328.464	32.171	2.382	2.164.044	51.664	551.053	69	2.671	2.749.940	0,887%	-421.475	-436.671	15.196	126.327	126.290	37	126.327
may-10	56	3.161.053	72	2.328.536	25.604	2.387	2.167.767	51.681	551.139	71	2.834	2.747.343	0,887%	-418.807	-418.807	0	126.332	126.332	0	126.332
jun-10	41	3.161.093	52	2.328.588	11.021	2.396	2.181.353	51.695	551.096	71	2.834	2.746.304	0,886%	-417.716	-418.807	1.091	126.347	126.332	15	126.347
jul-10	45	3.161.139	56	2.328.644	7.524	2.403	2.183.767	51.704	551.130	72	2.850	2.745.271	0,886%	-416.627	-418.807	2.181	126.355	126.332	23	126.355
ago-10	65	3.161.204	73	2.328.717	5.367	2.404	2.184.771	51.710	550.782	72	2.791	2.743.711	0,885%	-414.994	-418.807	3.813	126.360	126.332	28	126.360
sep-10	114	3.161.318	109	2.328.827	6.534	2.404	2.184.771	51.716	550.769	72	2.772	2.744.846	0,886%	-416.019	-416.019	0	126.375	126.375	0	126.375
oct-10	79	3.161.397	121	2.328.948	4.483	2.406	2.185.343	51.720	550.820	73	2.784	2.743.430	0,885%	-414.482	-416.019	1.537	126.392	126.375	17	126.392
nov-10	92	3.161.488	85	2.329.033	2.785	2.408	2.186.619	51.724	550.542	73	2.784	2.742.730	0,885%	-413.697	-416.019	2.322	126.412	126.375	37	126.412
dic-10	51	3.161.539	57	2.329.090	1.722	2.409	2.187.633	51.724	550.542	73	2.784	2.742.681	0,885%	-413.591	-416.019	2.428	126.425	126.375	50	126.425
ene-11	34	3.161.573	40	2.329.130	1.705	2.409	2.187.633	51.724	550.542	73	2.784	2.742.664	0,885%	-413.534	-413.534	0	126.431	126.431	0	126.431
feb-11	52	3.161.625	64	2.329.194	1.696	2.409	2.187.633	51.724	550.542	73	2.784	2.742.656	0,885%	-413.462	-413.534	72	126.434	126.431	3	126.434
mar-11	77	3.161.702	57	2.329.251	1.684	2.409	2.187.633	51.724	550.542	73	2.784	2.742.644	0,885%	-413.393	-413.534	141	126.435	126.431	4	126.435
abr-11	96	3.161.799	71	2.329.322	1.690	2.410	2.187.740	51.724	550.542	73	2.784	2.742.756	0,885%	-413.434	-413.534	99	126.436	126.431	5	126.436
may-11	69	3.161.868	51	2.329.373	3.508	2.416	2.188.947	51.724	550.542	73	2.768	2.745.765	0,886%	-416.392	-416.392	0	126.439	126.439	0	126.439
jun-11	92	3.161.960	68	2.329.440	1.642	2.420	2.189.223	51.727	550.569	73	2.768	2.744.203	0,885%	-414.762	-416.392	1.630	126.440	126.439	1	126.440
jul-11	70	3.162.030	51	2.329.492	1.632	2.421	2.189.431	51.727	550.569	73	2.768	2.744.400	0,885%	-414.908	-416.392	1.484	126.440	126.439	2	126.440
ago-11	98	3.162.128	72	2.329.564	1.281	2.422	2.190.010	51.727	550.569	73	2.768	2.744.628	0,885%	-415.064	-416.392	1.328	126.448	126.439	10	126.448
sep-11	71	3.162.199	52	2.329.616	1.268	2.423	2.190.076	51.727	550.569	73	2.768	2.744.681	0,885%	-415.065	-415.065	0	126.454	126.454	0	126.454
oct-11	566	3.162.765	416	2.330.032	1.290	2.423	2.190.076	51.727	550.569	73	2.768	2.744.704	0,885%	-414.672	-415.065	393	126.459	126.454	5	126.459
nov-11	76	3.162.841	56	2.330.088	1.288	2.424	2.190.213	51.727	550.569	73	2.768	2.744.838	0,885%	-414.750	-415.065	315	126.467	126.454	13	126.467
dic-11	76	3.162.917	56	2.330.144	1.269	2.424	2.190.213	51.727	550.569	73	2.768	2.744.819	0,885%	-414.675	-415.065	390	126.471	126.454	17	126.471
ene-12	170	3.163.088	125	2.330.269	1.216	2.424	2.190.213	51.727	550.569	73	2.768	2.744.767	0,885%	-414.497	-414.497	0	126.474	126.474	0	126.474
feb-12	42	3.163.130	31	2.330.300	1.236	2.424	2.190.213	51.727	550.569	73	2.768	2.744.786	0,885%	-414.486	-414.497	11	126.477	126.474	3	126.477
mar-12	0	3.163.130	0	2.330.300	1.305	2.424	2.190.213	51.727	550.569	73	2.768	2.744.855	0,885%	-414.555	-414.497	-58	126.480	126.474	6	126.480

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

Tasa Máxima	0,01020
Tasa Provisoria	0,00750
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0

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

- Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros, será el 1,02% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la tasa de interés promedio, TIP, mensual de captación para operaciones reajustables de noventa a trescientos sesenta y cinco días.

➢ Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

b.4 Vigencia del contrato: abril 2006 – octubre 2007

Compañía de Seguros de vida: SURA

Mes/ año Cobertura	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
abr-06	202.276	202.276	131.919	131.919	229.663	6	6.829	0	0	0	0	236.492	1,345%	-70.357	0	-70.357	0	0	0	0
may-06	195.953	398.228	127.795	259.714	355.235	42	34.212	0	0	0	0	389.447	1,125%	-129.733	0	-129.733	0	0	0	0
jun-06	216.728	614.957	141.345	401.059	470.429	77	48.106	0	0	0	0	518.535	0,970%	-117.476	0	-117.476	0	0	0	0
jul-06	221.224	836.180	144.276	545.335	584.632	155	99.673	20	479	0	0	684.783	0,942%	-139.448	0	-139.448	84	0	84	84
ago-06	213.394	1.049.574	139.170	684.505	732.042	211	140.971	67	1.571	0	0	874.584	0,958%	-190.079	0	-190.079	213	0	213	213
sep-06	227.906	1.277.480	148.634	833.139	949.194	283	189.558	156	3.758	0	0	1.142.510	1,028%	-309.371	-309.371	0	698	698	0	698
oct-06	217.150	1.494.631	141.620	974.759	1.143.963	354	226.729	306	6.408	0	0	1.377.100	1,060%	-402.341	-309.371	-92.970	1.358	698	660	1.358
nov-06	239.193	1.733.824	155.995	1.130.755	1.324.985	422	268.486	523	9.934	0	0	1.603.405	1,063%	-472.650	-309.371	-163.280	2.204	698	1.506	2.204
dic-06	246.530	1.980.354	160.781	1.291.535	1.417.881	474	315.423	819	14.282	0	0	1.747.586	1,015%	-456.051	-309.371	-146.680	3.824	698	3.127	3.824
ene-07	225.758	2.206.112	147.234	1.438.769	1.513.910	534	369.447	1.183	20.123	0	0	1.903.480	0,992%	-464.711	-309.371	-155.340	5.614	698	4.916	5.614
feb-07	243.224	2.449.337	158.624	1.597.393	1.623.680	600	413.983	1.628	26.461	0	0	2.064.124	0,969%	-466.730	-309.371	-157.360	7.583	698	6.886	7.583
mar-07	239.860	2.689.197	156.431	1.753.824	1.634.284	645	442.813	2.156	35.328	0	0	2.112.425	0,903%	-358.601	-358.601	0	9.759	9.759	0	9.759
abr-07	239.564	2.928.760	156.237	1.910.061	1.762.441	709	480.650	2.742	43.705	0	0	2.286.797	0,898%	-376.736	-358.601	-18.134	11.045	9.759	1.286	11.045
may-07	234.887	3.163.647	153.187	2.063.248	1.931.579	776	542.148	3.379	52.074	0	0	2.525.802	0,918%	-462.554	-358.601	-103.953	12.331	9.759	2.572	12.331
jun-07	234.350	3.397.997	152.837	2.216.085	2.017.657	829	576.319	4.122	63.887	0	0	2.657.863	0,900%	-441.778	-358.601	-83.177	13.515	9.759	3.756	13.515
jul-07	240.413	3.638.410	156.791	2.372.876	2.225.924	889	612.813	4.921	74.107	0	0	2.912.844	0,921%	-539.968	-358.601	-181.367	14.211	9.759	4.452	14.211
ago-07	234.718	3.873.128	153.077	2.525.953	2.361.485	965	663.685	5.774	86.436	0	0	3.111.606	0,924%	-585.653	-358.601	-227.052	16.098	9.759	6.339	16.098
sep-07	252.626	4.125.754	164.756	2.690.709	2.520.901	1.024	710.148	6.670	100.010	0	0	3.331.059	0,928%	-640.350	-640.350	0	18.109	18.109	0	18.109
oct-07	240.338	4.366.092	156.742	2.847.451	2.651.334	1.102	799.064	7.661	114.072	0	0	3.564.469	0,939%	-717.018	-640.350	-76.669	20.891	18.109	2.781	20.891
nov-07	19.693	4.385.785	12.843	2.860.294	2.563.432	1.163	845.312	8.807	134.418	0	0	3.543.161	0,929%	-682.867	-640.350	-42.517	24.587	18.109	6.478	24.587
dic-07	9.102	4.394.887	5.936	2.866.231	2.533.360	1.206	875.295	9.993	147.775	0	0	3.556.430	0,931%	-690.200	-640.350	-49.850	28.996	18.109	10.886	28.996
ene-08	4.240	4.399.127	2.765	2.868.996	2.473.141	1.243	909.212	11.298	167.708	0	0	3.550.060	0,928%	-681.065	-640.350	-40.715	33.284	18.109	15.175	33.284
feb-08	3.736	4.402.863	2.436	2.871.432	2.469.876	1.270	918.273	12.627	183.332	0	0	3.571.481	0,933%	-700.048	-640.350	-59.699	36.702	18.109	18.592	36.702
mar-08	3.597	4.406.460	2.346	2.873.778	2.462.512	1.305	927.440	14.017	200.735	0	0	3.590.687	0,937%	-716.909	-716.909	0	37.640	37.640	0	37.640
abr-08	2.269	4.408.729	1.480	2.875.258	2.414.063	1.332	951.744	15.524	223.213	0	0	3.589.019	0,936%	-713.761	-716.909	3.148	39.140	37.640	1.500	39.140
may-08	1.738	4.410.467	1.133	2.876.391	2.420.954	1.347	959.463	17.044	242.077	0	0	3.622.494	0,945%	-746.102	-716.909	-29.193	40.524	37.640	2.885	40.524
jun-08	2.087	4.412.553	1.361	2.877.752	2.386.951	1.382	979.340	18.583	259.552	0	0	3.625.843	0,945%	-748.091	-716.909	-31.182	41.349	37.640	3.709	41.349
jul-08	1.716	4.414.269	1.119	2.878.871	2.369.266	1.419	999.097	20.142	276.611	0	0	3.644.974	0,950%	-766.103	-716.909	-49.194	41.896	37.640	4.256	41.896
ago-08	1.954	4.416.224	1.275	2.880.146	2.366.117	1.432	1.004.437	21.712	294.529	0	0	3.665.083	0,954%	-784.937	-716.909	-68.028	42.748	37.640	5.108	42.748
sep-08	1.357	4.417.581	885	2.881.031	2.341.547	1.449	1.014.797	23.276	310.628	0	0	3.666.972	0,955%	-785.941	-785.941	0	46.019	46.019	0	46.019
oct-08	1.076	4.418.657	702	2.881.733	2.321.129	1.479	1.033.087	24.920	335.124	0	0	3.689.339	0,960%	-807.607	-785.941	-21.665	50.276	46.019	4.257	50.276
nov-08	1.183	4.419.840	772	2.882.504	2.300.107	1.505	1.043.672	26.564	352.676	0	0	3.696.455	0,962%	-813.951	-785.941	-28.009	54.455	46.019	8.436	54.455
dic-08	840	4.420.680	548	2.883.052	2.292.390	1.516	1.051.232	28.209	370.488	0	0	3.714.110	0,966%	-831.058	-785.941	-45.117	58.712	46.019	12.693	58.712
ene-09	579	4.421.259	378	2.883.430	2.290.466	1.522	1.054.377	29.853	387.752	1	8	3.732.603	0,971%	-849.173	-785.941	-63.232	62.924	46.019	16.905	62.924
feb-09	523	4.421.782	341	2.883.771	2.274.650	1.531	1.058.997	31.491	405.461	1	8	3.739.117	0,972%	-855.346	-785.941	-69.405	67.098	46.019	21.079	67.098
mar-09	522	4.422.304	340	2.884.111	2.266.192	1.542	1.065.523	33.142	423.054	1	8	3.754.777	0,976%	-870.666	-870.666	0	71.231	71.231	0	71.231
abr-09	686	4.422.990	447	2.884.558	2.254.222	1.553	1.073.561	34.793	441.347	1	8	3.769.138	0,980%	-884.580	-870.666	-13.914	72.262	71.231	1.030	72.262
may-09	447	4.423.437	292	2.884.850	2.227.019	1.564	1.084.993	36.464	465.730	1	8	3.777.750	0,982%	-892.900	-870.666	-22.234	75.672	71.231	4.440	75.672
jun-09	597	4.424.034	389	2.885.239	2.209.602	1.572	1.090.877	38.132	483.492	2	78	3.784.049	0,984%	-898.810	-870.666	-28.144	79.804	71.231	8.573	79.804
jul-09	522	4.424.555	340	2.885.580	2.186.634	1.592	1.103.960	39.789	500.666	2	78	3.791.338	0,985%	-905.759	-870.666	-35.093	82.945	71.231	11.713	82.945
ago-09	361	4.424.916	235	2.885.815	2.138.323	1.622	1.135.021	41.413	517.558	3	94	3.790.997	0,985%	-905.182	-870.666	-34.516	86.881	71.231	15.649	86.881
sep-09	309	4.425.225	201	2.886.016	2.086.056	1.653	1.176.077	43.030	534.298	3	94	3.796.525	0,987%	-910.509	-910.509	0	89.231	89.231	0	89.231
oct-09	347	4.425.571	226	2.886.242	2.017.180	1.711	1.227.531	44.556	550.146	3	94	3.794.951	0,986%	-908.708	-910.509	1.801	89.967	89.231	736	89.967
nov-09	267	4.425.839	174	2.886.417	1.929.335	1.777	1.289.425	46.012	565.758	3	94	3.784.612	0,983%	-898.195	-910.509	12.314	93.678	89.231	4.447	93.678
dic-09	240	4.426.079	157	2.886.573	1.816.523	1.850	1.368.042	47.386	580.591	4	108	3.765.264	0,978%	-878.691	-910.509	31.818	97.317	89.231	8.086	97.317
ene-10	235	4.426.314	153	2.886.726	1.708.219	1.917	1.450.275	48.668	593.877	5	117	3.752.488	0,975%	-865.762	-910.509	44.747	100.422	89.231	11.191	100.422
feb-10	263	4.426.576	171	2.886.898	1.589.475	2.002	1.537.653	49.882	606.404	9	318	3.733.850	0,970%	-846.952	-910.509	63.557	100.869	89.231	11.638	100.869
mar-10	241	4.426.817	157	2.887.055	1.450.083	2.092	1.631.232	51.008	618.077	11	410	3.699.802	0,961%	-812.747	-812.747	0	100.919	100.919	0	100.919
abr-10	146	4.426.963	95	2.887.150	1.376.683	2.164	1.681.949	52.023	628.649	21	913	3.688.194	0,958%	-801.044	-812.747	11.703	100.977	100.919	58	100.977
may-10	249	4.427.212	162	2.887.312	1.243.122	2.250	1.789.949	52.955	638.281	23	925	3.672.278	0,954%	-784.966	-812.747	27.782	101.144	100.919	225	101.144
jun-10	174	4.427.386	114	2.887.426	1.115.259	2.380	1.882.907	53.801	647.134	27	1.213	3.646.513	0,947%	-759.087	-812.747	53.661	101.582	100.919	664	101.582
jul-10	240	4.427.626	156	2.887.582	1.004.644	2.469	1.957.434	54.561	655.165	29	1.282	3.618.524	0,940%	-730.942	-812.747	81.805	101.915	100.919	997	101.915
ago-10	236	4.427.862	154	2.887.736	894.577	2.561	2.044.415	55.243	662.302	33	1.375	3.602.669	0,936%	-714.933	-812.747	97.814	102.437	100.919	1.518	102.437
sep-10	372	4.428.235	243	2.887.979	850.340	2.595	2.071.855	55.852	668.745	37	1.606	3.592.545	0,933%	-704.566	-704.566	0	104.073	104.073	0	104.073
oct-10	180	4.428.415	117	2.888.096	786.369	2.652	2.122.452	56.396	674.693	41	1.736	3.585.249	0,931%	-697.153	-704.566	7.413	105.827	104.073	1.753	105.827
nov-10	297	4.428.711	194	2.888.290	692.465	2.716	2.194.836	56.889	680.171	47	1.872	3.569.344	0,927%	-681.053	-704.566	23.513	107.517	104.073	3.444	107.517
dic-10	175	4.428.886	114	2.888.404	601.656	2.788	2.269.931	57.302	684.540	48	1.893	3.558.021	0,924%	-669.616	-704.566	34.950	108.859	104.073	4.786	108.859
ene-11	141	4.429.027	92	2.888.496	460.882	2.893	2.388.436	57.615	687.878	52	1.990	3.539.186	0,919%	-650.690	-704.566	53.876	109.833	104.073	5.759	109.833
feb-11	188	4.429.215	123	2.888.619	353.990	2.994	2.473.392	57.842	690.620	54	2.081	3.520.084	0,914%	-631.465	-704.566	73.101	110.188	104.073	6.114	110.188
mar-11	191	4.429.406	125	2.888.743	268.206	3.052	2.545.692	58.017	692.399	61	2.083	3.508.379	0,911%	-619.636	-619.636	0	110.335	110.335	0	110.335
abr-11	204	4.429.610	133	2.888.876	223.666	3.087	2.582.605	58.155	693.885	62	2.113	3.502.269	0,909%	-613.393	-619.636	6.243	110.481	110.335	146	110.481
may-11	173	4.429.783	113	2.888.989	175.855	3.136	2.622.580	58.325	695.137	67	2.299	3.495.871	0,908%	-606.882	-619.636	12.754	110.981	110.335	646	110.981
jun-11	232	4.430.015	151	2.889.140	125.057	3.170	2.660.544	58.411	696.331	71	2.499	3.484.431	0,905%	-595.291	-619.636	24.345	111.282	110.335	947	111.282
jul-11	145	4.430.159	94	2.889.234	96.564	3.193	2.685.917	58.464	696.932	75	2.803	3.482.215	0,904%	-592.981	-619.636	26.655	111.561	110.335	1.226	111.561
ago-11	215	4.430.375	140	2.889.375	61.959	3.222	2.711.837	58.492	697.175	76	2.818	3.473.789	0,902%	-584.414	-619.636	35.222	111.792	110.335	1.457	111.792
sep-11	148	4.430.522	96	2.889.471	44.530	3.236	2.725.682	58.512	697.431	77	2.938	3.470.582	0,901%	-581.110	-581.110	0	111.974	111.974	0	111.974
oct-11	902	4.431.424	588	2.890.059	32.946	3.244	2.733.130	58.524	697.557	78	2.972	3.466.605	0,900%	-576.545	-581.110	4.565	112.129	111.974	155	112.129
nov-11	168	4.431.592	109	2.890.169	31.962	3.245	2.733.488	58.533	697.693	78	2.972	3.466.114	0,899%	-575.945	-581.110	5.165	112.270	111.974	297	112.270
dic-11	167	4.431.759	109	2.890.278	21.209	3.252	2.741.078	58.541	697.772	78	2.957	3.463.016	0,899%	-572.738	-581.110	8.373	112.339	111.974	365	112.339
ene-12	277	4.432.036	181	2.890.458	20.187	3.255	2.742.311	58.546	697.860	78	2.957	3.463.315	0,899%	-572.857	-581.110	8.253	112.394	111.974	420	112.394
feb-12	135	4.432.171	88	2.890.546	9.755	3.259	2.744.818	58.550	697.911	81	3.162	3.455.645	0,897%	-565.099	-581.110	16.012	112.445	111.974	471	112.445
mar-12	0	4.432.171	0	2.890.546	9.755	3.259	2.744.818	58.552	697.914	82	3.145	3.455.631	0,897%	-565.085	-581.110	16.025	112.490	111.974	516	112.490

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

Tasa Máxima	0,01150
Tasa Provisoria	0,00750
Prima Fija no sujeta a devolución UF	600

Durante este período la Administradora mantiene un contrato con la Compañía de SURA, el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Primas

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

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el 1,15% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la tasa de interés promedio, TIP, mensual de captación para operaciones reajustables de noventa a trescientos sesenta y cinco días.

➢ Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva del premio por menor siniestralidad se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 23, 24 y 25 de noviembre de 2005 en el diario El Mercurio de Santiago.

b.5 Vigencia del contrato: noviembre 2007 –enero 2008

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

Vigencia del Contrato **NOVIEMBRE 2007 - ENERO 2008**

Mes/ año Cobertura	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
nov-07	287.330	287.330	172.566	172.566	248.165	0	0	0	0	0	0	248.165	1,287%	-75.599	0	-75.599	0	0	0	0
dic-07	346.692	634.022	207.263	379.829	470.256	21	16.772	0	0	0	0	487.028	1,145%	-107.200	0	-107.200	0	0	0	0
ene-08	322.151	956.173	192.796	572.625	623.079	56	54.171	0	0	0	0	677.250	1,055%	-104.626	0	-104.626	0	0	0	0
feb-08	22.509	978.681	12.911	585.535	510.714	118	105.914	0	0	0	0	616.628	0,939%	-31.093	0	-31.093	2.334	0	2.334	2.334
mar-08	10.813	989.494	6.305	591.841	475.487	151	127.371	10	360	0	0	603.217	0,908%	-11.377	0	-11.377	1.544	0	1.544	1.544
abr-08	3.562	993.057	2.058	593.898	444.027	177	148.187	61	1.658	0	0	593.871	0,891%	27	27	0	552	552	0	552
may-08	2.384	995.441	1.380	595.278	422.255	188	155.281	155	4.057	0	0	581.593	0,871%	13.685	27	13.658	-11.043	552	-11.595	-11.043
jun-08	1.709	997.151	1.011	596.289	401.588	190	157.415	296	6.991	0	0	565.994	0,846%	30.296	27	30.268	-13.067	552	-13.619	-13.067
jul-08	1.084	998.235	572	596.862	379.952	200	163.771	466	9.872	0	0	553.595	0,826%	43.266	27	43.239	-12.895	552	-13.447	-12.895
ago-08	1.020	999.255	594	597.455	374.446	205	168.523	650	12.250	0	0	555.218	0,828%	42.237	27	42.210	-12.816	552	-13.368	-12.816
sep-08	767	1.000.022	418	597.873	385.031	206	168.703	841	14.435	0	0	568.169	0,847%	29.704	27	29.677	-6.409	552	-6.960	-6.409
oct-08	501	1.000.524	321	598.194	385.003	208	168.912	1.055	17.890	0	0	571.805	0,852%	26.389	26.389	0	-8.899	-8.899	0	-8.899
nov-08	652	1.001.175	405	598.599	382.885	212	169.298	1.282	21.392	0	0	573.575	0,854%	25.023	26.389	-1.366	-3.973	-8.899	4.925	-3.973
dic-08	448	1.001.623	261	598.860	394.428	213	169.633	1.521	25.048	0	0	589.109	0,876%	9.751	26.389	-16.639	-4.056	-8.899	4.843	-4.056
ene-09	265	1.001.888	163	599.023	411.015	214	170.901	1.770	29.428	0	0	611.344	0,909%	-12.320	26.389	-38.709	10.669	-8.899	19.567	10.669
feb-09	261	1.002.150	154	599.177	399.685	216	170.901	2.024	32.515	0	0	603.101	0,897%	-3.924	26.389	-30.313	24.669	-8.899	33.568	24.669
mar-09	422	1.002.572	211	599.388	401.416	223	180.376	2.287	36.304	0	0	618.096	0,919%	-18.708	26.389	-45.097	15.861	-8.899	24.760	15.861
abr-09	264	1.002.835	160	599.549	400.298	227	181.386	2.557	39.762	0	0	621.446	0,923%	-21.897	-21.897	0	16.522	16.522	0	16.522
may-09	209	1.003.045	135	599.684	397.619	228	182.219	2.831	43.154	0	0	622.992	0,925%	-23.308	-21.897	-1.411	-710	16.522	-17.232	-710
jun-09	310	1.003.355	195	599.879	398.907	232	183.151	3.108	46.291	0	0	628.348	0,933%	-28.470	-21.897	-6.572	9.868	16.522	-6.653	9.868
jul-09	142	1.003.497	107	599.985	389.879	235	184.033	3.388	49.651	0	0	623.563	0,926%	-23.578	-21.897	-1.681	11.770	16.522	-4.752	11.770
ago-09	94	1.003.591	67	600.052	384.935	237	188.529	3.669	52.804	0	0	626.268	0,930%	-26.216	-21.897	-4.318	12.099	16.522	-4.423	12.099
sep-09	184	1.003.775	112	600.164	379.288	240	192.119	3.950	56.006	0	0	627.413	0,931%	-27.249	-21.897	-5.351	15.115	16.522	-1.407	15.115
oct-09	108	1.003.884	64	600.228	378.135	240	192.119	4.230	59.096	0	0	629.349	0,934%	-29.121	-29.121	0	9.527	9.527	0	9.527
nov-09	114	1.003.998	92	600.321	377.623	242	192.488	4.511	62.135	0	0	632.246	0,938%	-31.925	-29.121	-2.804	4.895	9.527	-4.632	4.895
dic-09	74	1.004.072	49	600.370	377.576	243	192.606	4.798	66.301	0	0	636.483	0,945%	-36.114	-29.121	-6.993	8.277	9.527	-1.250	8.277
ene-10	54	1.004.126	41	600.411	375.423	246	196.752	5.086	69.340	0	0	641.516	0,952%	-41.106	-29.121	-11.985	8.189	9.527	-1.338	8.189
feb-10	73	1.004.199	42	600.453	374.523	246	196.752	5.371	72.337	0	0	643.612	0,955%	-43.160	-29.121	-14.039	14.397	9.527	4.870	14.397
mar-10	57	1.004.256	47	600.499	369.485	250	199.292	5.653	75.284	0	0	644.060	0,956%	-43.561	-29.121	-14.440	13.093	9.527	3.567	13.093
abr-10	42	1.004.298	32	600.531	368.449	251	201.297	5.933	78.159	0	0	647.905	0,961%	-47.374	-47.374	0	13.263	13.263	0	13.263
may-10	59	1.004.357	46	600.577	359.898	254	206.013	6.209	81.027	0	0	646.937	0,960%	-46.360	-47.374	1.014	18.678	13.263	5.414	18.678
jun-10	41	1.004.398	33	600.610	357.063	255	206.720	6.483	83.877	0	0	647.660	0,961%	-47.050	-47.374	324	20.415	13.263	7.152	20.415
jul-10	62	1.004.460	53	600.663	352.535	257	208.185	6.757	86.710	1	27	647.457	0,960%	-46.795	-47.374	579	26.904	13.263	13.641	26.904
ago-10	65	1.004.524	52	600.714	351.169	258	208.185	7.027	89.536	1	27	648.918	0,963%	-48.203	-47.374	-829	27.610	13.263	14.347	27.610
sep-10	132	1.004.657	86	600.801	350.310	259	208.210	7.297	92.356	1	27	650.904	0,965%	-50.104	-47.374	-2.730	18.785	13.263	5.522	18.785
oct-10	41	1.004.697	36	600.836	345.785	261	208.845	7.569	95.266	2	39	649.935	0,964%	-49.099	-49.099	0	17.795	17.795	0	17.795
nov-10	78	1.004.775	60	600.896	343.417	262	209.640	7.836	98.073	2	39	651.169	0,966%	-50.273	-49.099	-1.175	25.214	17.795	7.419	25.214
dic-10	26	1.004.801	19	600.915	342.447	263	209.640	8.103	100.802	2	39	652.928	0,968%	-52.014	-49.099	-2.915	25.175	17.795	7.380	25.175
ene-11	31	1.004.832	26	600.940	339.376	266	210.414	8.369	103.692	3	158	653.641	0,969%	-52.700	-49.099	-3.602	22.418	17.795	4.623	22.418
feb-11	33	1.004.865	28	600.969	322.116	279	227.911	8.627	106.119	3	158	656.305	0,973%	-55.336	-49.099	-6.237	25.112	17.795	7.317	25.112
mar-11	54	1.004.919	33	601.001	302.891	294	244.602	8.871	108.349	4	275	656.116	0,973%	-55.115	-49.099	-6.016	30.116	17.795	12.321	30.116
abr-11	56	1.004.974	34	601.035	238.506	337	304.255	9.086	110.214	5	293	653.268	0,969%	-52.233	-52.233	0	31.457	31.457	0	31.457
may-11	56	1.005.030	34	601.069	204.111	377	336.391	9.266	111.297	5	293	652.092	0,967%	-51.023	-52.233	1.210	31.096	31.457	-361	31.096
jun-11	69	1.005.100	42	601.111	151.386	412	383.644	9.385	112.008	6	297	647.335	0,960%	-46.224	-52.233	6.009	30.449	31.457	-1.009	30.449
jul-11	34	1.005.133	20	601.131	124.848	436	407.262	9.466	112.484	9	341	644.935	0,956%	-43.804	-52.233	8.429	30.593	31.457	-865	30.593
ago-11	56	1.005.189	34	601.165	86.942	465	440.312	9.523	112.926	10	353	640.534	0,949%	-39.369	-52.233	12.864	34.069	31.457	2.612	34.069
sep-11	42	1.005.231	25	601.190	54.833	483	465.007	9.575	113.336	13	402	633.579	0,939%	-32.389	-52.233	19.844	34.897	31.457	3.440	34.897
oct-11	257	1.005.488	156	601.345	36.737	496	481.219	9.617	113.609	15	480	632.046	0,937%	-30.700	-30.700	0	33.296	33.296	0	33.296
nov-11	65	1.005.554	39	601.385	23.703	505	488.540	9.640	113.803	17	619	626.665	0,929%	-25.280	-30.700	5.420	33.648	33.296	352	33.648
dic-11	65	1.005.619	39	601.424	18.795	509	493.363	9.656	113.883	17	619	626.660	0,929%	-25.236	-30.700	5.464	34.014	33.296	718	34.014
ene-12	35	1.005.653	21	601.445	17.128	512	494.764	9.668	113.927	17	619	626.439	0,928%	-24.993	-30.700	5.707	34.355	33.296	1.059	34.355
feb-12	39	1.005.693	24	601.469	6.167	517	504.022	9.677	113.933	18	646	624.768	0,926%	-23.299	-30.700	7.402	34.111	33.296	815	34.111
mar-12	33	1.005.726	20	601.489	5.694	518	504.605	9.684	113.947	18	646	624.892	0,926%	-23.403	-30.700	7.297	34.061	33.296	764	34.061

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

Tasa Máxima	0,01490
Tasa Provisoria	0,00900
Prima Fija no sujeta a devolución UF	700

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

- Prima

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

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,90% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el 1,49% de la base de cálculo definida anteriormente, considerando las tablas de mortalidad MI-85 y B-85.

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

➢ Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

Hasta mayo de 2008, la tasa de interés utilizada para determinar la participación en el ingreso financiero mensual correspondió al índice HB10, que toma como referencia la fórmula de un Bono Cero a 8 años para la valorización por día y que se calcula considerando el promedio de la tasa de compra y venta para el BCU10/PRC20.

Desde junio de 2008 en adelante, la tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la variación porcentual de la valorización de las unidades equivalentes del saldo del flujo de caja al último día hábil bancario del mes anterior, en el instrumento BCU0300118, de acuerdo a la tasa de descuento asociada al Benchmark que esté compuesto, entre otros instrumentos, por el ya señalado, entre el último día hábil bancario del mes para el que se realiza el cálculo y el último día hábil bancario del mes anterior.

➢ Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 31 de julio, 01 y 02 de agosto de 2007 en el diario El Mercurio de Santiago.

b.6 Vigencia del contrato: febrero 2008 – septiembre 2008

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

Mes/ año Cobertura	Primas (UF)				Siniestralidad									Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
feb-08	351.887	351.887	180.385	180.385	331.004	4	8.493	0	0	0	0	339.497	1,687%	-159.112	0	-159.112	0	0	0	0
mar-08	385.500	737.386	197.517	377.902	521.059	32	38.622	0	0	0	0	559.681	1,328%	-181.778	0	-181.778	0	0	0	0
abr-08	384.530	1.121.916	197.114	575.016	761.698	71	77.376	0	0	0	0	839.074	1,308%	-264.058	-264.058	0	0	0	0	0
may-08	378.740	1.500.656	194.562	769.578	931.350	149	132.826	2	75	0	0	1.064.252	1,240%	-294.674	-264.058	-30.616	-2.741	0	-2.741	-2.741
jun-08	386.235	1.886.892	198.264	967.842	968.674	231	183.270	19	541	0	0	1.152.484	1,068%	-184.643	-264.058	79.416	-3.888	0	-3.888	-3.888
jul-08	382.029	2.268.921	196.179	1.164.020	1.165.969	302	253.044	63	1.734	0	0	1.420.747	1,095%	-256.726	-264.058	7.332	-3.626	0	-3.626	-3.626
ago-08	381.489	2.650.410	196.339	1.360.360	1.366.534	387	306.061	169	4.436	0	0	1.677.031	1,107%	-316.671	-264.058	-52.613	-3.480	0	-3.480	-3.480
sep-08	407.386	3.057.796	205.981	1.566.340	1.608.616	446	349.748	317	7.423	0	0	1.965.788	1,124%	-399.447	-264.058	-135.389	10.730	0	10.730	10.730
oct-08	24.325	3.082.122	12.324	1.578.664	1.446.134	523	399.088	588	13.986	0	0	1.859.208	1,055%	-280.544	-280.544	0	4.284	4.284	0	4.284
nov-08	8.414	3.090.536	4.285	1.582.949	1.334.027	559	419.273	904	18.448	0	0	1.771.749	1,003%	-188.800	-280.544	91.744	18.814	4.284	14.530	18.814
dic-08	15.143	3.105.678	7.485	1.590.434	1.254.191	579	431.238	1.285	24.031	0	0	1.709.460	0,963%	-119.027	-280.544	161.517	18.531	4.284	14.247	18.531
ene-09	2.647	3.108.325	1.424	1.591.858	1.210.123	591	436.981	1.722	30.114	0	0	1.677.218	0,944%	-85.361	-280.544	195.183	73.348	4.284	69.064	73.348
feb-09	2.551	3.110.876	1.266	1.593.123	1.167.638	612	444.642	2.198	35.388	0	0	1.647.669	0,926%	-54.546	-280.544	225.998	125.918	4.284	121.634	125.918
mar-09	2.138	3.113.014	1.095	1.594.218	1.136.129	634	457.515	2.733	43.475	0	0	1.637.119	0,920%	-42.900	-280.544	237.644	92.722	4.284	88.438	92.722
abr-09	1.919	3.114.934	1.031	1.595.250	1.123.542	650	469.779	3.326	50.683	0	0	1.644.005	0,923%	-48.755	-48.755	0	95.266	95.266	0	95.266
may-09	3.007	3.117.940	1.427	1.596.677	1.112.003	657	474.245	3.937	57.373	0	0	1.643.621	0,922%	-46.945	-48.755	1.811	28.953	95.266	-66.313	28.953
jun-09	2.132	3.120.073	1.068	1.597.745	1.125.756	665	477.004	4.577	65.135	0	0	1.667.895	0,935%	-70.150	-48.755	-21.395	69.826	95.266	-25.440	69.826
jul-09	1.165	3.121.237	615	1.598.360	1.081.491	674	490.608	5.240	72.309	0	0	1.644.408	0,921%	-46.048	-48.755	2.707	75.171	95.266	-20.095	75.171
ago-09	940	3.122.178	444	1.598.803	1.066.252	687	500.826	5.922	79.593	0	0	1.646.671	0,922%	-47.868	-48.755	887	76.089	95.266	-19.177	76.089
sep-09	859	3.123.036	426	1.599.229	1.065.573	692	504.026	6.596	85.883	0	0	1.655.482	0,927%	-56.253	-48.755	-7.498	84.541	95.266	-10.725	84.541
oct-09	583	3.123.619	317	1.599.546	1.059.687	702	510.652	7.279	93.207	0	0	1.663.546	0,931%	-63.999	-63.999	0	68.735	68.735	0	68.735
nov-09	523	3.124.142	281	1.599.827	1.059.075	707	515.119	7.978	100.660	0	0	1.674.854	0,938%	-75.027	-63.999	-11.028	55.695	68.735	-13.039	55.695
dic-09	435	3.124.577	234	1.600.061	1.042.518	716	518.746	8.678	108.345	0	0	1.669.609	0,935%	-69.548	-63.999	-5.549	65.196	68.735	-3.538	65.196
ene-10	500	3.125.077	290	1.600.350	1.033.545	720	521.716	9.381	114.976	0	0	1.670.237	0,935%	-69.886	-63.999	-5.887	64.949	68.735	-3.785	64.949
feb-10	573	3.125.650	371	1.600.722	1.023.441	721	523.673	10.082	121.980	0	0	1.669.094	0,934%	-68.373	-63.999	-4.373	82.499	68.735	13.765	82.499
mar-10	412	3.126.062	247	1.600.969	1.002.904	728	531.002	10.786	128.681	1	16	1.662.604	0,930%	-61.635	-63.999	2.365	78.815	68.735	10.080	78.815
abr-10	248	3.126.310	154	1.601.123	995.165	732	532.836	11.489	135.309	2	41	1.663.352	0,931%	-62.228	-62.228	0	79.296	79.296	0	79.296
may-10	359	3.126.669	234	1.601.357	983.412	739	540.714	12.193	141.842	2	41	1.666.010	0,932%	-64.652	-62.228	-2.424	94.707	79.296	15.411	94.707
jun-10	272	3.126.941	195	1.601.552	974.874	749	545.003	12.892	148.275	2	41	1.668.193	0,933%	-66.641	-62.228	-4.413	99.690	79.296	20.393	99.690
jul-10	372	3.127.313	236	1.601.788	964.889	753	545.003	13.581	154.706	2	41	1.664.640	0,931%	-62.852	-62.228	-623	117.306	79.296	38.010	117.306
ago-10	248	3.127.561	164	1.601.952	958.184	757	552.383	14.273	161.543	2	41	1.672.152	0,935%	-70.200	-62.228	-7.971	119.234	79.296	39.937	119.234
sep-10	598	3.128.158	349	1.602.301	955.868	758	552.796	14.960	167.881	2	41	1.676.586	0,937%	-74.286	-62.228	-12.057	95.301	79.296	16.005	95.301
oct-10	215	3.128.374	144	1.602.445	948.632	763	556.428	15.650	174.775	2	41	1.679.876	0,939%	-77.432	-77.432	0	92.612	92.612	0	92.612
nov-10	335	3.128.709	211	1.602.655	939.291	772	559.958	16.332	181.119	2	41	1.680.410	0,939%	-77.754	-77.432	-323	112.736	92.612	20.124	112.736
dic-10	166	3.128.874	105	1.602.761	929.507	778	565.271	17.013	187.290	2	41	1.682.109	0,940%	-79.348	-77.432	-1.917	112.630	92.612	20.018	112.630
ene-11	150	3.129.024	86	1.602.847	929.768	780	565.531	17.689	193.898	2	41	1.689.239	0,944%	-86.392	-77.432	-8.960	105.098	92.612	12.486	105.098
feb-11	281	3.129.305	200	1.603.047	927.314	782	567.348	18.360	200.206	2	41	1.694.910	0,947%	-91.863	-77.432	-14.432	112.486	92.612	19.874	112.486
mar-11	228	3.129.533	117	1.603.164	914.715	788	570.758	19.031	206.848	2	41	1.692.363	0,946%	-89.199	-77.432	-11.767	126.945	92.612	34.334	126.945
abr-11	258	3.129.791	133	1.603.297	912.175	791	572.075	19.702	213.003	2	41	1.697.294	0,948%	-93.997	-93.997	0	131.025	131.025	0	131.025
may-11	201	3.129.992	103	1.603.400	897.562	803	587.010	20.370	219.354	2	41	1.703.968	0,952%	-100.568	-93.997	-6.570	129.652	131.025	-1.374	129.652
jun-11	213	3.130.204	109	1.603.509	862.563	829	619.462	21.028	225.127	2	41	1.707.194	0,954%	-103.684	-93.997	-9.687	126.850	131.025	-4.175	126.850
jul-11	202	3.130.407	104	1.603.614	786.186	874	685.094	21.664	230.038	2	41	1.701.360	0,951%	-97.746	-93.997	-3.749	127.632	131.025	-3.394	127.632
ago-11	203	3.130.610	105	1.603.718	692.786	926	771.589	22.251	234.635	2	41	1.699.051	0,949%	-95.333	-93.997	-1.336	148.045	131.025	17.020	148.045
sep-11	184	3.130.794	95	1.603.813	631.062	974	830.300	22.802	238.678	2	41	1.700.082	0,950%	-96.269	-93.997	-2.272	153.780	131.025	22.755	153.780
oct-11	879	3.131.673	452	1.604.265	551.328	1.036	903.543	23.320	241.975	4	66	1.696.912	0,948%	-92.647	-92.647	0	140.295	140.295	0	140.295
nov-11	190	3.131.863	98	1.604.363	461.465	1.090	983.909	23.751	244.848	9	183	1.690.404	0,944%	-86.041	-92.647	6.606	143.643	140.295	3.348	143.643
dic-11	189	3.132.052	97	1.604.460	391.889	1.139	1.039.033	24.083	247.267	11	209	1.678.399	0,937%	-73.939	-92.647	18.708	147.039	140.295	6.744	147.039
ene-12	359	3.132.411	185	1.604.645	329.464	1.186	1.092.866	24.366	249.031	11	209	1.671.570	0,933%	-66.925	-92.647	25.722	152.833	140.295	12.538	152.833
feb-12	195	3.132.606	100	1.604.745	258.454	1.245	1.153.830	24.589	250.551	22	578	1.663.412	0,929%	-58.667	-92.647	33.980	149.033	140.295	8.738	149.033
mar-12	155	3.132.762	80	1.604.825	182.633	1.297	1.220.931	24.787	251.573	27	824	1.655.961	0,925%	-51.136	-92.647	41.511	147.934	140.295	7.639	147.934

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

Tasa Máxima	0,01749
Tasa Provisoria	0,00900
Prima Fija no sujeta a devolución UF	700

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

- Primas

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

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,90% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros, será el 1,749% de la base de cálculo ya definida, considerando las nuevas tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006.

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 90% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

Hasta mayo de 2008, la tasa de interés utilizada para determinar la participación en el ingreso financiero mensual correspondió al índice HB10, que toma como referencia la fórmula de un Bono Cero a 8 años para la valorización por día y que se calcula considerando el promedio de la tasa de compra y venta para el BCU10/PRC20.

Desde junio de 2008 en adelante, la tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la variación porcentual de la valorización de las unidades equivalentes del saldo del flujo de caja al último día hábil bancario del mes anterior, en el instrumento BCU0300118, de acuerdo a la tasa de descuento asociada al Benchmark que esté compuesto, entre otros instrumentos, por el ya señalado, entre el último día hábil bancario del mes para el que se realiza el cálculo y el último día hábil bancario del mes anterior.

➢ Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

- Publicación resultados licitación

El resultado de la licitación se publicó los días 31 de julio, 01 y 02 de agosto de 2007 en el diario El Mercurio de Santiago.

Dicha licitación consideraba dos ofertas diferenciadas dependiendo de la fecha de entrada en vigencia de las nuevas tablas de mortalidad, que finalmente entraron en vigencia en febrero de 2008.

b.7 Vigencia del contrato: octubre 2008 – junio 2009

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

Mes/ año Cobertura	Primas (UF)				Siniestralidad								Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes	Ajustes	Ajustes	Participación	Ing. Fin.	Ing. Fin.	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumuado (UF)	(%)	Siniestralidad	Pagados	por pagar	Ing. Fin.	Pagados	por pagar	
oct-08	382.201	382.201	184.512	184.512	344.776	4	4.558	0	0	0	0	349.334	1,695%	-164.823	-164.823	0	0	0	0	0
nov-08	406.465	788.666	196.883	381.395	538.055	31	38.646	0	0	0	0	576.701	1,356%	-195.306	-164.823	-30.484	0	0	0	0
dic-08	466.996	1.255.662	225.951	607.346	770.966	75	83.266	0	0	0	0	854.232	1,261%	-246.885	-164.823	-82.063	0	0	0	0
ene-09	428.316	1.683.979	207.452	814.798	965.424	139	150.215	0	0	0	0	1.115.639	1,228%	-300.841	-164.823	-136.018	4.185	0	4.185	4.185
feb-09	429.884	2.113.863	208.371	1.023.169	1.156.052	216	242.206	0	0	0	0	1.398.258	1,226%	-375.089	-164.823	-210.266	13.123	0	13.123	13.123
mar-09	440.922	2.554.785	213.792	1.236.961	1.310.815	370	379.123	4	53	0	0	1.689.991	1,226%	-453.029	-164.823	-288.207	11.450	0	11.450	11.450
abr-09	434.456	2.989.241	210.770	1.447.732	1.492.813	492	504.237	12	115	0	0	1.997.165	1,239%	-549.433	-549.433	0	10.456	10.456	0	10.456
may-09	432.078	3.421.319	209.315	1.657.046	1.579.029	624	657.763	24	170	0	0	2.236.962	1,212%	-579.916	-549.433	-30.482	-1.009	10.456	-11.465	-1.009
jun-09	444.967	3.866.286	209.618	1.866.665	1.755.048	766	806.278	51	531	0	0	2.561.856	1,228%	-695.192	-549.433	-145.758	3.045	10.456	-7.410	3.045
jul-09	27.019	3.893.305	12.924	1.879.588	1.384.199	932	995.155	91	999	0	0	2.380.352	1,134%	-500.764	-549.433	48.669	7.381	10.456	-3.075	7.381
ago-09	8.030	3.901.334	4.005	1.883.593	1.259.551	1.027	1.103.736	150	1.680	0	0	2.364.966	1,124%	-481.373	-549.433	68.060	10.523	10.456	68	10.523
sep-09	9.779	3.911.113	4.553	1.888.146	1.085.894	1.145	1.240.248	214	2.081	0	0	2.328.224	1,104%	-440.078	-549.433	109.356	16.703	10.456	6.247	16.703
oct-09	4.759	3.915.873	2.046	1.890.193	943.485	1.274	1.388.697	291	3.236	0	0	2.335.418	1,106%	-445.225	-445.225	0	12.276	12.276	0	12.276
nov-09	2.913	3.918.785	1.447	1.891.639	857.058	1.332	1.440.584	415	5.633	0	0	2.303.275	1,090%	-411.636	-445.225	33.589	7.847	12.276	-4.429	7.847
dic-09	3.264	3.922.049	1.550	1.893.189	667.017	1.418	1.556.129	539	6.311	0	0	2.229.458	1,054%	-336.269	-445.225	108.956	8.864	12.276	-3.413	8.864
ene-10	1.854	3.923.903	996	1.894.185	598.523	1.473	1.631.842	681	8.109	0	0	2.238.473	1,058%	-344.288	-445.225	100.937	13.663	12.276	1.387	13.663
feb-10	1.476	3.925.379	808	1.894.993	522.082	1.508	1.680.378	833	9.475	0	0	2.211.935	1,045%	-316.942	-445.225	128.284	17.039	12.276	4.763	17.039
mar-10	1.725	3.927.104	916	1.895.909	469.095	1.539	1.725.152	1.004	11.357	0	0	2.205.603	1,041%	-309.694	-445.225	135.531	17.945	12.276	5.668	17.945
abr-10	1.345	3.928.450	743	1.896.653	414.185	1.562	1.749.508	1.200	13.927	0	0	2.177.619	1,028%	-280.967	-280.967	0	17.139	17.139	0	17.139
may-10	963	3.929.413	561	1.897.213	385.503	1.580	1.769.861	1.402	15.382	0	0	2.170.746	1,024%	-273.533	-280.967	7.434	18.181	17.139	1.042	18.181
jun-10	688	3.930.100	418	1.897.631	365.585	1.596	1.783.226	1.605	16.574	0	0	2.165.385	1,022%	-267.754	-280.967	13.213	17.714	17.139	575	17.714
jul-10	846	3.930.947	480	1.898.111	325.704	1.615	1.800.304	1.808	17.763	0	0	2.143.770	1,011%	-245.659	-280.967	35.308	19.277	17.139	2.138	19.277
ago-10	654	3.931.600	380	1.898.491	328.918	1.629	1.816.329	2.049	21.876	0	0	2.167.123	1,022%	-268.632	-280.967	12.335	20.490	17.139	3.351	20.490
sep-10	1.338	3.932.938	721	1.899.212	324.193	1.632	1.821.853	2.288	23.414	0	0	2.169.461	1,023%	-270.248	-280.967	10.719	19.143	17.139	2.004	19.143
oct-10	653	3.933.591	394	1.899.606	323.385	1.641	1.834.017	2.539	25.913	0	0	2.183.315	1,029%	-283.709	-283.709	0	19.678	19.678	0	19.678
nov-10	855	3.934.446	488	1.900.094	322.249	1.643	1.837.454	2.789	27.581	0	0	2.187.283	1,031%	-287.189	-283.709	-3.480	20.190	19.678	512	20.190
dic-10	358	3.934.804	214	1.900.307	313.594	1.649	1.841.802	3.037	29.207	0	0	2.184.603	1,029%	-284.295	-283.709	-586	20.638	19.678	960	20.638
ene-11	517	3.935.321	259	1.900.566	323.003	1.649	1.841.802	3.284	30.848	0	0	2.195.653	1,034%	-295.086	-283.709	-11.377	21.400	19.678	1.722	21.400
feb-11	390	3.935.711	231	1.900.798	318.271	1.652	1.847.334	3.529	32.459	0	0	2.198.063	1,035%	-297.265	-283.709	-13.556	22.107	19.678	2.430	22.107
mar-11	624	3.936.335	302	1.901.100	318.571	1.653	1.849.142	3.789	35.528	0	0	2.203.240	1,038%	-302.140	-283.709	-18.431	21.731	19.678	2.053	21.731
abr-11	482	3.936.817	234	1.901.334	316.250	1.658	1.852.807	4.048	37.259	0	0	2.206.317	1,039%	-304.983	-304.983	0	22.246	22.246	0	22.246
may-11	609	3.937.426	296	1.901.630	316.359	1.663	1.853.477	4.307	39.057	0	0	2.208.893	1,040%	-307.263	-304.983	-2.280	22.326	22.246	80	22.326
jun-11	466	3.937.892	226	1.901.856	308.456	1.667	1.856.512	4.565	40.768	0	0	2.205.736	1,038%	-303.880	-304.983	1.103	21.645	22.246	-601	21.645
jul-11	420	3.938.311	204	1.902.060	306.359	1.670	1.859.980	4.824	42.468	1	92	2.208.899	1,040%	-306.839	-304.983	-1.856	21.412	22.246	-834	21.412
ago-11	515	3.938.826	250	1.902.310	305.771	1.670	1.859.980	5.080	44.131	1	92	2.209.974	1,040%	-307.664	-304.983	-2.681	22.337	22.246	92	22.337
sep-11	442	3.939.268	214	1.902.524	298.800	1.671	1.865.358	5.337	45.762	1	92	2.210.012	1,040%	-307.488	-304.983	-2.505	23.867	22.246	1.621	23.867
oct-11	1.348	3.940.615	654	1.903.178	295.961	1.674	1.867.245	5.593	47.512	1	92	2.210.810	1,040%	-307.632	-307.632	0	23.245	23.245	0	23.245
nov-11	440	3.941.055	213	1.903.392	294.349	1.675	1.868.281	5.847	49.146	1	92	2.211.868	1,041%	-308.476	-307.632	-844	23.363	23.245	118	23.363
dic-11	438	3.941.493	213	1.903.604	287.013	1.681	1.875.183	6.098	50.756	1	92	2.213.044	1,041%	-309.440	-307.632	-1.808	23.588	23.245	343	23.588
ene-12	479	3.941.972	233	1.903.837	284.467	1.683	1.875.827	6.349	52.369	1	92	2.212.756	1,041%	-308.919	-307.632	-1.287	24.612	23.245	1.368	24.612
feb-12	259	3.942.231	126	1.903.962	278.777	1.688	1.880.726	6.598	54.008	1	92	2.213.603	1,041%	-309.640	-307.632	-2.008	24.639	23.245	1.394	24.639
mar-12	309	3.942.540	150	1.904.112	278.331	1.689	1.882.077	6.846	55.579	1	92	2.216.079	1,042%	-311.967	-307.632	-4.335	24.732	23.245	1.488	24.732

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

Tasa Máxima	0,01854
Tasa Provisoria	0,00900
Prima Fija no sujeta a devolución UF	700

Durante este período la Administradora con fecha 18 de junio de 2008 realizó un adendum al último contrato vigente con la Compañía de Seguros BICE Vida S.A., el cual contiene las siguientes estipulaciones:

- Primas

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

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,90% de las remuneraciones y rentas imponibles devengadas en el período de cobertura, de los afiliados por los cuales la Administradora hubiere percibido cotizaciones durante el mes correspondiente. El pago de la prima se hará efectivo por la Administradora a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación.

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el 1,854% de la base de cálculo definida anteriormente.

- Ajustes por Siniestralidad

En el evento que la siniestralidad acumulada del presente contrato sea inferior a la prima provisoria acumulada, la Compañía de Seguros, pagará a la Administradora un "premio por menor siniestralidad" equivalente al 100% de la diferencia entre la antedicha prima provisoria acumulada y el costo de los siniestros.
Si, por el contrario, la siniestralidad acumulada es superior a las primas provisorias acumuladas, la Administradora pagará a la Compañía de Seguros la cantidad equivalente a la diferencia entre los costos de los siniestros y las primas provisorias acumuladas, con todo, el límite máximo que la Administradora pagará a la Compañía de Seguros será el equivalente a la prima máxima ya señalada.

- Ingreso Financiero Mensual

La Compañía de Seguros pagará a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", el que será equivalente al 50% del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto acumulado a dicho mes, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima provisoria pagada, los premios por menor siniestralidad pagados, los aportes adicionales, contribuciones y pensiones pagadas.

La tasa de interés que se utilizará para determinar la participación en el ingreso financiero mensual corresponderá a la variación porcentual de la valorización de las unidades equivalentes del saldo del flujo de caja al último día hábil bancario del mes anterior, en el instrumento BCU0300413, de acuerdo a la tasa de descuento asociada al Benchmark que esté compuesto, entre otros instrumentos, por el ya señalado, entre el último día hábil bancario del mes para el que se realiza el cálculo y el último día hábil bancario del mes anterior.

- Liquidaciones y Pagos

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

La liquidación final y definitiva de los ajustes por siniestralidad e ingreso financiero se realizará a más tardar dentro del plazo de cuarenta y ocho meses contados desde el último día de vigencia de este contrato.

c. Efectos en Resultados

Por concepto de resultados por primas de seguro, la Administradora reconoció en resultados operacionales en la cuenta “Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia” (Código 31.11.030.010) gastos por M$40.808 y M$43.060 en los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2012 y 2011, respectivamente.

El resultado por primas para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011 reconocidos en resultados operacionales en la cuenta “Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia” (Código 31.11.030.010) fue un gasto por M$40.808 y M$43.060, respectivamente.

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior AL 31/03/2011 M$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-40.808	-43.060	-40.808	-43.060
Ajustes (favorables) o desfavorables por siniestralidad	0	0	0	0
Aporte adicional	0	0	0	0
INGRESO O (GASTO) NETO DEL EJERCICIO (Código 31.11.030.010)	**-40.808**	**-43.060**	**-40.808**	**-43.060**
Reliquidación negativa compañías de seguros (Código 31.11.030.020)	-970	-975.948	-970	-975.948
Reliquidación positiva compañías de seguros (Código 31.11.010.020.040)	882.457	1.005.837	882.457	1.005.837
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030)	52.572	475.250	52.572	475.250
INGRESO O (GASTO) TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	**893.251**	**462.079**	**893.251**	**462.079**

(*) Para efectos comparativos y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones el ejercicio anterior ha sido modificado considerando si los ajustes por siniestralidad han sido favorables o desfavorables.

Detalle del Ingreso Financiero del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

	Ejercicio Actual Al 31 de Marzo de 2012		Ejercicio Anterior Al 31 de Marzo de 2011		Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2012		Trimestre Anterior Al 31 de Marzo de 2011	
Contrato	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero
N°	UF Total	M$ (1)	UF Total	M$ (1)	UF Total	M$ (1)	UF Total	M$ (1)
1 (b.1)	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0
2 (b.2)	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0
3 (b.3)	9,16	210	10,39	230	9,16	210	10,39	230
4 (b.4)	151,13	3.493	1.475,85	32.433	151,13	3.493	1.475,85	32.433
5 (b.5)	46,64	1.222	4.940,96	107.523	46,64	1.222	4.940,96	107.523
6 (b.6)	894,56	21.773	14.315,42	311.358	894,56	21.773	14.315,42	311.358
7 (b.7)	1.144,57	25.874	1.093,14	23.706	1.144,57	25.874	1.093,14	23.706
Total	**2.246,06**	**52.572**	**21.835,76**	**475.250**	**2.246,06**	**52.572**	**21.835,76**	**475.250**

(1) "Ingreso Financiero Contractual" corresponde a la diferencia entre octubre del ejercicio actual y octubre del ejercicio anterior, en la columna "Participación Ing. Financiero" de los cuadros presentados en la letra b) de esta nota, que presentan cifras acumuladas a cada mes dado que las preliquidaciones contractuales tienen dos meses de desfase.

(2) "Ingreso Financiero Ajuste Neto" corresponde a los valores de ingreso financiero devengado en noviembre y diciembre del ejercicio actual, descontado los valores de ingreso financiero devengado en noviembre y diciembre del ejercicio anterior; dado el desfase de dos meses en las preliquidaciones contractuales.

	Ejercicio Actual (Al 31/03/2012)			Ejercicio Anterior (Al 31/03/2011)			Trimestre Actual (Al 31/03/2012)			Trimestre Anterior (Al 31/03/2011)		
Contrato N°	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)
1 (b.1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 (b.2)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 (b.3)	14,55	-5,39	9,16	39,42	-29,03	10,39	14,55	-5,39	9,16	39,42	-29,03	10,39
4 (b.4)	264,65	-113,52	151,13	4.005,92	-2.530,07	1.475,85	264,65	-113,52	151,13	4.005,92	-2.530,07	1.475,85
5 (b.5)	1.059,08	-1.012,44	46,64	4.622,75	318,21	4.940,96	1.059,08	-1.012,44	46,64	4.622,75	318,21	4.940,96
6 (b.6)	12.537,67	-11.643,11	894,56	12.486,47	1.828,95	14.315,42	12.537,67	-11.643,11	894,56	12.486,47	1.828,95	14.315,42
7 (b.7)	1.367,70	-223,13	1.144,57	1.722,23	-629,09	1.093,14	1.367,70	-223,13	1.144,57	1.722,23	-629,09	1.093,14
Total	**15.243,65**	**-12.997,59**	**2.246,06**	**22.876,79**	**-1.041,03**	**21.835,76**	**15.243,65**	**-12.997,59**	**2.246,06**	**22.876,79**	**-1.041,03**	**21.835,76**

(1) Valores expresados a costo histórico.

Por concepto de ingreso financiero asociado a los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia, la Administradora abonó a resultados operacionales en la cuenta "Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia" (Clase código 31.11.010.020.030) un monto de M$52.572 y M$475.250 en los ejercicios finalizado el 31 de marzo de 2012 y 2011 respectivamente. En tanto para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011 los resultados imputados en la cuenta "Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia" (Clase código 31.11.010.020.030) fueron M$52.572 y M$475.250, respectivamente.

d. Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional (Clase código 21.11.040.050)

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales

Hasta el ejercicio 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M$12.817 en el

ejercicio finalizado el 31 de Marzo de 2012 y M$12.952 al 31 de diciembre de 2011, el que forma parte del saldo del ítem del pasivo, “Recaudación por aclarar” (Clase código 21.11.040.050).

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

Cuentas	Ejercicio Actual Al 31/03/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
Rezagos	12.817	12.952
Recaudación por aclarar	232.602	211.561
Recaudación clasificada	4.181	4.181
Saldos al cierre del ejercicio	**249.600**	**228.694**

Los saldos de las cuentas señaladas, se extinguirán desde el ejercicio 1991 y ejercicios posteriores, mediante la aclaración de rezagos, la resolución de solicitudes de reclamo según Compendio Libro I. Título III. Letra A. Capitulo XXIX y sus modificaciones de la Superintendencia de Pensiones y el proceso de pagos por traspasos de cotización adicional recuperada de rezagos a otras A.F.P. Dado que a contar del 1º de enero de 1988, se exime a la Sociedad Administradora de registrar y controlar la recaudación por cotización adicional, los saldos de estas cuentas no pueden incrementarse, por cuanto dicha cotización pasa a formar parte de las cotizaciones que los afiliados enteran al Fondo de Pensiones.

Los saldos de las cuentas “Recaudación por aclarar”, “Recaudación traspasos de otras A.F.P.” y “Otras recaudaciones” corresponde a la recaudación recibida por la Sociedad y corresponde a las cotizaciones de los afiliados independientes. Los saldos de estas cuentas se incrementan debido al mayor número de afiliados con respecto al ejercicio anterior.

Cotizaciones adicionales rezagadas (clasificada como rezago descoordinado según Compendio Libro IV, Título VII, letra d, punto 2)

Corresponde a la cotización adicional pagada con anterioridad al 1° de enero de 1988 con un cheque a nombre de la Administradora, erróneamente en la Administradora antigua o en la nueva por desajuste en la cronología del traspaso de la cuenta personal.

Análisis comparativo de la evolución de los rezagos:

Cotizaciones Adicionales Rezagadas		Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo Inicial		**12.952**	**15.128**
Rezagos del ejercicio:			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	-135	-2.176
	Enviados a otras	0	0
Saldo Final		**12.817**	**12.952**

e. Cuentas por pagar a Compañías de Seguros (Clase código 21.11.040.070)

Nombre Acreedor	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	17.048	21.709
Metlife Seguros de Vida S.A.	13.388	11.086
ISE Compañía de Seguros de Vida S.A.	15.817	14.690
Compañía de Seguros de Vida SURA S.A.	1.989	11.181
Compañías de seguros (DIS)	7.832	6.326
Saldos al cierre del ejercicio	**56.074**	**64.992**

Detalle conceptual de las cuentas por pagar a las Compañías de Seguros al 31 de marzo de 2012

Nombre Acreedor	Primas por pagar		Otras deudas		Totales
	M$	Fecha	M$	Fecha	M$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	17.048	20/04/2012	0		17.048
Metlife Seguros de Vida S.A.	7	20/04/2012	13.381	30/06/2012	13.388
ISE Cía de Seguros de Vida S.A.	0		15.817	30/06/2012	15.817
Cia.de Seguros de Vida SURA S.A.	1.989	20/04/2012	0		1.989
Compañías de seguros (DIS)	0		7.832	30/06/2012	7.832
Totales	**19.044**		**37.030**		**56.074**

Las deudas por conceptos de primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia y por otros conceptos ascienden a M$56.074.

Detalle conceptual de las cuentas por pagar a las Compañías de Seguros al 31 de diciembre de 2011

Nombre Acreedor	Primas por pagar		Otras deudas		Totales
	M$	Fecha	M$	Fecha	M$
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	21.709	20/01/2012	0		21.709
Metlife Seguros de Vida S.A.	137	20/01/2012	10.949	31/01/2012	11.086
ISE Cía de Seguros de Vida S.A.	0		14.690	31/01/2012	14.690
ING Cía. de Seguros de Vida S.A.	2.447	20/01/2012	8.734	31/01/2012	11.181
Compañías de seguros (DIS)	0		6.326	31/01/2012	6.326
Totales	**24.293**		**40.699**		**64.992**

Las deudas por conceptos de primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia y por otros conceptos ascienden a M$64.992.

f. Activos originados en el sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia

(i) Cuentas por cobrar a Compañía de Seguros (Clase código 11.11.050.040)

I.S.E. COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-14.690	-15.736
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	180.828	710.206
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-181.955	-709.160
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	**-15.817**	**-14.690**

METLIFE SEGUROS DE VIDA S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-10.949	71.000
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	187.746	1.104.582
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-187.547	-1.186.531
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	**-10.750**	**-10.949**

BICE VIDA S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	576.672	491.880
Aporte Adicional	-30	-2.440
Ajuste por premio siniestralidad (*)	999.395	502.276
Ajuste por ingreso financiero	223.147	174.373
Reversa ajuste siniestralidad	-676.649	-546.307
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	629.878	3.639.479
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-636.542	-3.682.589
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	**1.115.871**	**576.672**

(*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M$ 999.395 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

COMPAÑÍA DE SEGUROS SURA S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-8.734	801.675
Aporte Adicional	-457	-1
Ajuste por premio siniestralidad (*)	361.110	184.231
Ajuste por ingreso financiero	11.481	8.134
Reversa ajuste siniestralidad	-192.365	-850.099
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	8.407	271.584
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-2.610	-424.258
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	**176.832**	**-8.734**

(*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M$ 361.110 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

PENSIONES COMPAÑÍAS DE SEGUROS (DIS)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-6.326	27.573
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 1	103.559	722.462
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 2	190.618	450.615
Reembolsos efectuados por las compañías de seguros (DIS)	-295.683	-1.206.976
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones Compañías de Seguros (DIS)	**-7.832**	**-6.326**

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)	**1.258.304**	**535.973**
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros" (Cód. 21.11.040.070)	37.030	40.699
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)	**1.295.334**	**576.672**

Los saldos negativos de estas cuentas se deben a que los reembolsos efectuados por las Compañías de Seguros son mayores a los pagos que efectúa la Administradora por cuenta de éstas.

(ii) Cuentas por cobrar al Estado (Clase código 11.11.050.050)

DESGLOSE CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-245.869	-676.292
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al art. 73 D.L. 3.500 de	2.871.862	11.056.239
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	204.358	948.945
Financiamiento aporte solidario	4.898.113	16.348.280
Financiamiento bono post laboral	357.024	1.370.128
Financiamiento bono por hijo	6	819
Financiamiento Bonificación Fiscal Salud	417.647	132.855
Reembolsos de garantía estatal	-2.987.351	-11.110.651
Reembolsos de asignaciones familiares	-213.866	-953.072
Reembolsos bono post laboral	-358.797	-1.369.234
Reembolsos bono por hijo	-14	-3.749
Reembolsos aporte solidario	-4.933.291	-15.990.137
Reembolsos Bonificación Fiscal Salud	-411.656	0
Subtotal	**-401.834**	**-245.869**
Reclasificación de saldos en cuentas por pagar (Código 21.11.040.110)	540.679	383.992
Saldos al cierre del ejercicio (Código 11.11.050.050)	**138.845**	**138.123**

g. Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia (Clase código 21.11.060.010 del ítem 21.11.060).

Debido al desfase que existe entre el período contable del contrato y el período técnico del mismo, ya que de acuerdo a los contratos suscritos con las Compañías de Seguros, deben realizarse mensualmente preliquidaciones del contrato en base a los períodos cubiertos por el seguro, así el período cubierto "n" determina el pago de las primas en el período "n + 2", se origina un ajuste contractual, que considera el cierre de los contratos al período técnico del 31 de diciembre (conforme a lo informado en la letra b) de esta nota) y las preliquidaciones enviadas por las compañías de seguro a esa misma fecha.

(i) Provisión Adicional del SIS

La provisión adicional busca estimar más adecuadamente los costos de cada contrato de seguro, asignando a cada uno de ellos los costos eventuales que no estén considerados en la estimación de las reservas técnicas de las Compañías de Seguros. Para marzo de 2012 y diciembre de 2011, esta provisión incluye los siguientes conceptos:

- Probabilidad de los Siniestros de Sobrevivencia en Proceso de Liquidación

  Las Compañías de Seguros estiman los costos de los siniestros de sobrevivencia en proceso, conforme a la normativa vigente, en base al costo promedio histórico, un factor de ajuste por la tasa de interés de actualización de los capitales necesarios y la probabilidad de pago de éstos siniestros (que se determina en base a los casos cubiertos por el seguro dividido por el total de casos, que incluye los cubiertos y los no cubiertos).

  Conforme a la experiencia de la Administradora, esta fórmula subestima el costo de cada siniestro, ya que los siniestros considerados sólo corresponden a casos cubiertos por el seguro, por lo que la probabilidad de pago debería ser uno.

- Mayores costos de los Siniestros en Proceso

  Los costos que se utilizan para la determinación de los casos en proceso, ya sea de invalidez o sobrevivencia, corresponden a un promedio histórico semestral con tres meses de desfase, ajustado por un factor de ajuste por la tasa de interés de actualización de los capitales necesarios.

  En base a su experiencia la Administradora considera necesario ajustar este costo promedio conforme a la información más actual de que disponga, para lo cual se considera la información de cada solicitud de calificación en trámite.

- Diferencias en los montos por Pensiones Transitorias

  Las Compañías de Seguros estiman para los inválidos transitorios, un capital necesario temporal (destinado a cubrir las pensiones transitorias que se pagarán al afiliado) y un capital diferido (destinado a financiar el aporte adicional en caso de declararse la invalidez definitiva).

  La experiencia de la Administradora, indica que existe una subestimación en el capital temporal respecto a los eventuales pagos que deben realizarse durante el período de transitoriedad de los inválidos, por lo que determina la diferencia que existe entre el pago acumulado de las pensiones transitorias faltantes hasta la declaración de la invalidez definitiva y el capital necesario temporal de cada siniestro.

Conciliación de provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia.

Compañía de Seguros	BICE (*)	BICE (*)	BICE	SURA	BICE	BICE	BICE	
Período Cubierto	05/1993 a 09/2003	10/2003 a 10/2004	11/2004 a 03/2006	04/2006 a 10/2007	11/2007 a 01/2008	02/2008 a 09/2008	10/2008 a 06/2009	TOTAL
Contrato	1 (b.1)	2 (b.1)	3 (b.3)	4 (b.4)	5 (b.5)	6 (b.6)	7 (b.7)	
Conceptos	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Provisión Total, Saldo Inicial	**641**	**899**	**4.494**	**5.838**	**8.312**	**200.256**	**444.104**	**664.543**
Cambios en Provisiones (Presentación)	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones Adicionales	717	0	787	0	0	0	0	1.505
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	**717**	**0**	**787**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.505**
(-) Prima Provisoria Pagada, Total	-190.360.045	-35.698.321	-52.509.849	-65.134.158	-13.553.658	-36.162.347	-42.906.335	-436.324.713
(+) Siniestralidad, Total	249.660.223	47.564.787	61.851.225	77.867.507	14.081.007	37.314.613	49.936.037	538.275.399
Reservas Técnicas, Total	45.428	3.771	29.403	219.814	128.301	4.115.371	6.271.771	10.813.859
Aportes Adicionales Pagados	197.639.081	38.258.036	49.353.189	61.850.381	11.370.529	27.511.853	42.409.806	428.392.875
Pensiones Transitorias Pagadas	51.779.931	9.260.308	12.406.263	15.726.453	2.567.616	5.668.813	1.252.384	98.661.768
Contribuciones Pagadas	195.783	42.672	62.370	70.857	14.562	18.576	2.076	406.896
Ajuste Siniestralidad	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Premios Pagados, Total	**-44.642.293**	**-8.349.300**	**-9.340.080**	**-13.094.459**	**-691.784**	**-2.087.659**	**-6.932.026**	**-85.137.600**
Provisión Utilizada	0	-814	0	-2.895	-2.649	-134.730	-6.115	-147.203
Reversa de Provisión No Utilizada	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	7	10	48	63	89	2.151	4.771	7.138
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro Incremento (Disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Provisiones, Total	717	-814	787	-2.895	-2.649	-134.730	-6.115	-145.698
Provisión Total, Saldo Final	**1.365**	**95**	**5.330**	**3.006**	**5.752**	**67.677**	**442.759**	**525.984**

(*) Debido a que la tasa de siniestralidad se encuentra sobre la tasa máxima, la Compañía de Seguros debe cubrir todos los costos por incurridos que superen dicho monto.

Nombre Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Ajuste técnico	Provisión adicional	Monto de la provisión M$
Bice Vida S.A.	05/1993 a 09/2003	1.365	0	1.365
Bice Vida S.A	10/2003 a 10/2004	95	0	95
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	1.296	4.034	5.330
Sura S.A	04/2006 a 10/2007	0	3.006	3.006
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	0	5.752	5.752
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	0	67.677	67.677
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	97.676	345.084	442.759
Total provisionado		**100.432**	**425.552**	**525.984**

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

(ii) Provisión por Siniestralidad, clase código 21.11.060.010

Compañía de Seguros	Contrato N°	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Cía. de Seguros		Pagos realizados a la Cía. de Seguros (M$)		Provisión (M$)	
			Período	Monto (M$)	A la fecha de la información	A la fecha de cierre del ejercicio	Provisión contabilizada a la fecha de la información entregada por Cía.de Seguros (b)	Total provisión contabilizada a la fecha de cierre del ejercicio actual (b)
Bice Vida S.A. (a)	1 (b.1)	05/1993 a 09/2003	mar-12	249.660.223	235.002.338	235.002.338	1.365	1.365
Bice Vida S.A. (a)	2 (b.2)	10/2003 a 10/2004	mar-12	47.564.787	44.047.621	44.047.621	95	95
Bice Vida S.A.	3 (b.3)	11/2004 a 03/2006	mar-12	61.851.225	61.849.929	61.849.929	1.296	5.330
Sura S.A	4 (b.4)	04/2006 a 10/2007	mar-12	77.867.507	78.228.617	78.228.617	0	3.006
Bice Vida S.A.	5 (b.5)	11/2007 a 01/2008	mar-12	14.081.007	14.245.441	14.245.441	0	5.752
Bice Vida S.A.	6 (b.6)	02/2008 a 09/2008	mar-12	37.314.613	38.250.005	38.250.005	0	67.677
Bice Vida S.A.	7 (b.7)	10/2008 a 06/2009	mar-12	49.936.037	49.838.361	49.838.361	97.676	442.759
Total provisionado							**100.432**	**525.984**

(a) Debido a que la tasa de siniestralidad se encuentra sobre la tasa máxima, la Compañía de Seguros debe cubrir todos los costos por siniestros incurridos que superen dicho monto.

(b) Contabilizado en "Cuentas por cobrar a Compañía de Seguros" por M$ 100.432.- (ver letra f (iii) cuadro explicativo provisión siniestralidad) y la provisión adicional contabilizada en la clase "Provisiones" por M$ 425.552.-

Nombre Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Provisión contabilizada por la administradora M$	Total provisión que debería haberse contabilizado a la fecha de cierre del ejercicio actual M$	Diferencia M$
Bice Vida S.A.	05/1993 a 09/2003	1.365	1.365	0
Bice Vida S.A.	10/2003 a 10/2004	95	95	0
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	5.330	5.330	0
Sura S.A	04/2006 a 10/2007	3.006	3.006	0
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	5.752	5.752	0
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	67.677	67.677	0
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	442.759	442.759	0
Total provisionado		**525.984**	**525.984**	**0**

(iii) Cuadro explicativo provisión siniestralidad

Compañía de Seguros BICE VIDA

Contrato N°	Última Preliquidación (a)	Ajuste Contractual (b)	Total a pagar a AFP	Total a cobrar a AFP (c)	Total Cuenta por Cobrar (d)
1 (b.1)	-1.103	-262	0	-1.365	-1.365
2 (b.2)	0	-95	0	-95	-95
3 (b.3)	0	-1.296	0	-1.296	-1.296
5 (b.5)	128.593	35.840	164.434	0	164.434
6 (b.6)	579.606	355.786	935.393	0	935.393
7 (b.7)	-29.007	-68.669	0	-97.676	-97.676
Total	**678.089**	**321.305**	**1.099.826**	**-100.432**	**999.395**

(a) De acuerdo a la última preliquidación, con cierre técnico al 31 de enero de 2012.

(b) Ajuste contractual con cierre técnico al 31 de marzo de 2012.

(c) Por instrucción de la Superintendencia de Pensiones, se consideran sólo valores totales por pagar, que totalizan M$100.432

(d) Contabilizado en cuentas por cobrar (cuadro letra f (i) cuentas por cobrar a compañías de seguros)

SURA Seguros de Vida

Contrato N°	Última Preliquidación (a)	Ajuste Contractual (b)	Total a pagar a AFP	Total a cobrar a AFP (c)	Total Cuenta por Cobrar (d)
4 (b.4)	185.980	175.130	361.110	0	361.110
Total	**185.980**	**175.130**	**361.110**	**0**	**361.110**

(a) De acuerdo a la última preliquidación, con cierre técnico al 31 de enero de 2012.

(b) Ajuste contractual con cierre técnico al 31 de marzo de 2012.

(c) Por instrucción de la Superintendencia de Pensiones, se consideran sólo valores totales por pagar, M$0.

(d) Contabilizado en cuentas por cobrar (cuadro letra f (i) cuentas por cobrar a compañías de seguros)

h. Detalle según los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia

Los conceptos de pensiones transitorias, aporte adicional y contribuciones a los que se hace mención en los siguientes cuadros corresponden a aquellos que se encuentran definidos en el D.L. N° 3.500 de 1980 (Títulos V y VI).

Conciliación Costos y Pagos a las Compañías de Seguros

Cifras en UF

Periodo que cubre el contrato	Contrato N°	Costos Siniestros	Primas Pagadas	Ajustes por Siniestralidad	Total pagos a Compañía
05/1993 a 09/2003	1 (b.1)	11.079.509	8.447.865	1.981.151	10.429.016
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	2.110.847	1.584.233	370.528	1.954.761
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	2.744.855	2.330.300	414.497	2.744.798
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	3.455.631	2.890.546	581.110	3.471.657
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	624.892	601.489	30.700	632.189
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	1.655.961	1.604.825	92.647	1.697.472
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	2.216.079	1.904.112	307.632	2.211.744

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

Cifras en M$

Periodo que cubre el contrato	Contrato N°	Costos Siniestros	Primas Pagadas	Ajustes por Siniestralidad	Total pagos a Compañía
05/1993 a 09/2003	1 (b.1)	249.660.223	190.360.045	44.642.293	235.002.338
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	47.564.787	35.698.321	8.349.300	44.047.621
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	61.851.225	52.509.849	9.340.080	61.849.929
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	77.867.507	65.134.158	13.094.459	78.228.617
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	14.081.007	13.553.658	691.784	14.245.441
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	37.314.613	36.162.347	2.087.659	38.250.005
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	49.936.037	42.906.335	6.932.026	49.838.361

Valores expresados según valor U.F. al 31 de marzo de 2012.

i) Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
1 (b.1)	Bice Vida S.A.	01/05/93-30/09/03	01/05/93-30/09/03
2 (b.2)	Bice Vida S.A.	01/10/03-31/03/06	01/10/03-31/10/04
3 (b.3)	Bice Vida S.A.	01/10/03-31/03/06	01/11/04-31/03/06
4 (b.4)	Sura S.A.	01/04/06-31/10/07	01/04/06-31/10/07
5 (b.5)	Bice Vida S.A.	01/11/07-30/06/09	01/11/07-31/01/08
6 (b.6)	Bice Vida S.A.	01/11/07-30/06/09	01/02/08-30/09/08
7 (b.7)	Bice Vida S.A.	01/11/07-30/06/09	01/10/08-30/06/09

(ii) Detalle de los costos del seguro por concepto de invalidez

Contrato N°	Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros – Ejercicio actual						Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros – Ejercicio anterior					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones pagadas		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones pagadas	
	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$
1 (b.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	2	561	1	49.136	0	0
3 (b.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 (b.4)	11	3.211	7	84.268	4	4.230	715	177.076	253	6.212.693	13	4.277
5 (b.5)	28	1.425	9	253.337	1	612	768	170.062	29	747.418	2	5.312
6 (b.6)	704	97.015	155	4.085.606	16	13.861	2.018	440.710	9	120.014	0	0
7 (b.7)	748	108.679	4	107.082	0	0	752	142.435	0	0	0	0

Valorizados según el valor de la U.F. al 31 de marzo de 2012.

(iii) Detalle de los costos del seguro por concepto de sobrevivencia

Contrato N°	Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros – Ejercicio actual						Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros – Ejercicio anterior					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones pagadas		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones pagadas	
	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$	N°	M$
1 (b.1)	0	0	1	3.968	0	0	0	0	1	7.171	0	0
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 (b.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 (b.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1.160	0	0
5 (b.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	2	40.388	0	0
6 (b.6)	0	0	3	13.185	0	0	0	0	1	3.645	0	0
7 (b.7)	0	0	4	48.271	0	0	0	0	1	71.750	0	0

Valorizados según el valor de la U.F. al 31 de marzo de 2012.

(iv) Detalle del ingreso financiero del seguro de invalidez y sobrevivencia

Contrato N°	Ingreso Financiero Ejercicio Actual (M$)	Ingreso Financiero Ejercicio Anterior (M$)
1 (b.1)	0	0
2 (b.2)	0	0
3 (b.3)	206	234
4 (b.4)	3.405	33.256
5 (b.5)	1.051	111.337
6 (b.6)	20.158	322.577
7 (b.7)	25.791	24.632

Valorizados según el valor de la U.F. al 31 de marzo de 2012.

(v) Detalle de los ajustes del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuados

Al 31 de marzo de 2012							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a) M$	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b) M$	Costo Acumulado M$	Siniestralidad total acumulada M$	Prima fija+ prima provisoria acumulada M$	Ingreso financiero acumulado M$
31/03/2012	2 (b.2)	1.051	0	47.561.017	47.564.199	35.697.911	1.491.705
31/03/2012	3 (b.3)	-13.235	0	61.821.822	61.849.231	52.509.150	2.849.903

Al 31 de marzo de 2011							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a) M$	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b) M$	Costo Acumulado M$	Siniestralidad total acumulada M$	Prima fija+ prima provisoria acumulada M$	Ingreso financiero acumulado M$
31/03/2011	2 (b.2)	-812	0	45.459.701	45.501.079	34.174.173	1.428.468
31/03/2011	3 (b.3)	-54.843	0	59.145.133	59.181.913	50.258.572	2.728.163

(a) Corresponde al saldo pagado a la Compañía producto de ajustes por mayor siniestralidad descontada la participación en ingresos financieros.

(b) La participación por ingreso financiero se paga cuando corresponde, en conjunto con los ajustes por siniestralidad valorizados según el valor de la U.F. del día de pago de cada ajuste.

NOTA 12 INVERSIONES EN COLIGADAS (Código 12.11.060) (NIC 28)

12.1 Política de inversiones

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no posee información de las coligadas para revelar sus políticas de inversión.

12.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Activos		
Corrientes de coligadas	21.180.101	17.308.721
No corrientes de coligadas	13.647.326	15.019.285
Total activos de coligadas	**34.827.427**	**32.328.006**
Pasivos		
Corrientes de coligadas	7.540.699	8.294.418
No corrientes de coligadas	27.286.728	24.033.588
Total pasivos de coligadas	**34.827.427**	**32.328.006**
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	7.890.294	20.090.880
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-4.511.136	-13.100.871
Suma de ganancia (pérdida) neta de coligadas	**3.379.158**	**6.990.009**

12.3 Detalle de inversiones en coligadas

- **Invesco Internacional S.A.**

	Al 31 de marzo de 2012
Nombre de asociada	**Invesco Internacional S.A.**
Costo de inversión en asociada M$	230.538
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.608.510-K
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Prestación de servicios a personas naturales o jurídicas que operen en el extranjero y la inversión en las Administradoras de Fondos de Pensiones o en sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, constituidas en otros países.
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Invesco Internacional S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
N° de acciones	438.845	438.845
Porcentaje de participación en asociadas	18,44%	18,44%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

➢ Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A. (AFC)

	Al 31 de marzo de 2012
Nombre de asociada	**Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A. (AFC)**
Costo de inversión en asociada M$	2.673.196
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.981.130-8
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Otorgar las prestaciones y beneficios que establece la Ley N° 19.728, sobre el seguro de desempleo. Administrar exclusivamente dos fondos que se denominan "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario".
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012**	**Ejercicio Anterior Al 31/12/2011**
N° de acciones	63.782	63.782
Porcentaje de participación en asociadas	23,10%	23,10%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

➢ Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)

	Al 31 de marzo de 2012
Nombre de asociada	**Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)**
Costo de inversión en asociada M$	2.638.238
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.929.390-0
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Proveer un servicio tecnológico de administración de las declaraciones de cotizaciones previsionales y validar el pago electrónico de ellas y similares, que harán los empleadores o afiliados a través de un sitio en internet.
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Servicios de Administración Previsional S.A.	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012**	**Ejercicio Anterior Al 31/12/2011**
N° de acciones	172.534	172.534
Porcentaje de participación en asociadas	23,14%	23,14%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

➢ **Inversiones DCV S.A.**

	Al 31 de marzo de 2012
Nombre de asociada	**Inversiones DCV S.A.**
Costo de inversión en asociada M$	251.008
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.654.350-7
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Inversiones DCV S.A. ha sido creada con el propósito de invertir en acciones de sociedades anónimas de depósitos de valores de oferta pública, correspondientes a las entidades indicadas en el Art. 2º de la Ley N° 18.876, facilitar las operaciones de transferencia de dichos valores de acuerdo a los procedimientos legales y reglamentarios que se establezcan, y realizar cualquier otra actividad que la citada ley y su reglamento expresamente autoricen.
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Inversiones DCV S.A.	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012**	**Ejercicio Anterior Al 31/12/2011**
N° de acciones	1.617	1.617
Porcentaje de participación en asociadas	16,41%	16,41%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

12.4 Movimientos en inversiones en coligadas (Código 12.11.060).

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	**Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M$**
Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	**4.989.963**	**3.783.233**
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía adquirida en coligadas trasferida a plusvalía adquirida, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancias (pérdidas) ordinaria, inversiones en coligadas	777.128	2.259.366
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas(*)	0	-1.074.032
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Revisión de deterioro del valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en coligadas	0	0
Otro incremento (disminución), inversiones en coligadas	25.889	21.396
Total cambios en inversiones en entidades coligadas	803.017	1.206.730
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	**5.792.980**	**4.989.963**
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	**0**	**0**

(*) Al 31 de diciembre de 2011 los dividendos recibidos no son coincidentes con el importe reflejado en el Estado de Flujo de Efectivo (código 50.12.010) debido a que en éste se incluyen dividendos recibidos por la participación en Iconstruye S.A. (1,07%) que se encuentra clasificado en activos financieros disponibles para la venta.

12.5 Información financiera resumida de coligadas no contabilizada por el método de la participación

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existe información financiera resumida de coligadas no contabilizada por el método de la participación.

12.6 Conciliación de ingresos de entidades coligadas (Código 31.11.160)

Invesco Internacional S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	-13.844	2.892	-13.844	2.892
Efecto de las diferencias en la depreciación y la amortización sobre los ajustes a valor razonable	0	0	0	0
Efecto de la amortización o deterioro del valor de la plusvalía adquirida	0	0	0	0
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) informada por coligadas con el importe informado por el grupo	0	0	0	0
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas presentada por grupo	-13.844	2.892	-13.844	2.892
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*)	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	341.713	195.119	341.713	195.119
Efecto de las diferencias en la depreciación y la amortización sobre los ajustes a valor razonable	0	0	0	0
Efecto de la amortización o deterioro del valor de la plusvalía adquirida	0	0	0	0
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) informada por coligadas con el importe informado por el grupo	0	0	0	0
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas presentada por grupo	341.713	195.119	341.713	195.119
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Servicios de Administración Previsional S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	430.372	312.759	430.372	312.759
Efecto de las diferencias en la depreciación y la amortización sobre los ajustes a valor razonable	0	0	0	0
Efecto de la amortización o deterioro del valor de la plusvalía adquirida	0	0	0	0
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) informada por coligadas con el importe informado por el grupo	0	0	0	0
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas presentada por grupo	430.372	312.759	430.372	312.759
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Inversiones DCV S.A.	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	18.886	10.854	18.886	10.854
Efecto de las diferencias en la depreciación y la amortización sobre los ajustes a valor razonable	0	0	0	0
Efecto de la amortización o deterioro del valor de la plusvalía adquirida	0	0	0	0
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) informada por coligadas con el importe informado por el grupo	0	0	0	0
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas presentada por grupo	18.886	10.854	18.886	10.854
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Totales (Código 31.11.160)	**777.128**	**521.624**	**777.128**	**521.624**

(*) Al 31 de marzo de 2012, los Estados Financieros de Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. utilizados en la confección de ésta nota, son provisorios.

12.7 Información adicional

SOCIEDAD	ACCIONISTA	% Particip. Accionaria
Invesco Internacional S.A.	Soc.Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	61,56
	Mutual de Seguridad de la C.CH.C.	10,00
	A.F.P. Habitat S.A.	18,44
	Cámara Chilena de la Construcción A.G.	10,00
Servicios de Administración Previsional S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,87
	A.F.P. Habitat S.A.	23,14
	A.F.P. Capital S.A.	22,64
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,42
	A.F.P. Planvital S.A.	3,93
Adm. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	A.F.P. Provida S.A.	37,80
	A.F.P. Habitat S.A.	23,10
	A.F.P. Capital S.A.	22,60
	A.F.P. Cuprum S.A.	12,40
	A.F.P. Planvital S.A.	4,10
Inversiones DCV S.A.	A.F.P. Capital S.A.	23,25
	A.F.P. Provida S.A.	23,14
	A.F.P. Habitat S.A.	16,41
	A.F.P. Planvital S.A.	13,07
	SURA Seguros de Vida S.A.	11,57
	A.F.P. Cuprum S.A.	8,50
	BBVA Pensiones Chile	4,06

NOTA 13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (NIC 32) (NIC 39) (NIIF 7)

a) Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no posee instrumentos de coberturas.

a.2 Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Todos los activos financieros menores a un año se clasifican como activo corriente y los superiores al año en activo no corriente.

Los deudores comerciales y las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado, que es aquel en el que fue valorado inicialmente, menos las amortizaciones acumuladas y menos cualquier pérdida por deterioro del valor o incobrabilidad.

a.3 Política de efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, los saldos de las cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos e inversiones sin vencimiento definido que han sido adquiridas para ser liquidadas en el corto plazo para el cumplimiento de compromisos de caja. Estas partidas se registran a su costo histórico, costo amortizado y valor razonable con efecto en resultado según corresponda.

a.4. Política de instrumentos de patrimonio neto

La política de dividendos aprobada por el Directorio para el ejercicio 2012 y posteriores, cumpliendo en todo caso con la distribución mínima legal y estatutaria, es repartir a lo menos el 90% de la “utilidad disponible”, entendiéndose por ésta el monto que resulte de restar de la utilidad líquida del ejercicio la variación del encaje, si ésta es positiva. Para efecto de la correcta aplicación de la política de dividendos antes indicada, se entenderá por variación positiva del encaje el aumento del valor del encaje por concepto de inversión neta (compras menos venta) en cuotas del encaje y mayor valor de las cuotas del encaje. En caso que alguno de estos valores sea negativo, dicho valor no se considerará para efectos de cálculo.

Como política de reparto de dividendos provisorios, el Directorio podrá repartir hasta dos dividendos provisorios con cargo a la utilidad disponible de cada ejercicio.

Dividendo mínimo

Conforme al Artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente de la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30% de las utilidades.

De acuerdo a NIIF el reconocimiento de la obligación en favor de los accionistas debe anticiparse a la fecha de cierre de los estados financieros anuales, con la consiguiente disminución del patrimonio.

a.5. Política de instrumentos financieros

a.5.1 Política de activos financieros

La calificación de inversiones financieras negociables con efecto en resultado fue aprobada por el Directorio para los Fondos de Pensiones, la cual es aplicable para la Administradora.

Los activos financieros negociables, es decir, las inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones en los precios, se clasifican dentro de la categoría de "a valor razonable con cambios en resultados" y se presentan como activos corrientes.

Los otros activos financieros incluidos en esta categoría se registran a costo amortizado, imputándose a la cuenta de resultados las utilidades o pérdidas, realizadas o no, resultantes de sus amortizaciones en cada cierre.

a.5.2 Política de pasivos financieros

Todos los pasivos financieros incluidos en esta categoría se registran a costo amortizado, imputándose a la cuenta de resultados las utilidades o pérdidas, realizadas o no, resultantes de sus amortizaciones en cada cierre.

b) Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

b.1 Total activos financieros

		Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
12.11.010	Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)	186.784.027	176.375.609
11.11.020	Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	46	7.608.182
11.11.040	Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
11.11.050 11.11.060 12.11.040	Total préstamos y cuentas por cobrar	2.911.409	2.115.827
11.11.030	Total activos financieros disponibles para la venta	37.290	37.290
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	52.590.762	39.958.169

b.2 Total pasivos financieros

		Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
21.11.040 21.11.050 21.11.120	Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	10.237.212	20.527.918

Objetivo General

Los principales objetivos de la gestión de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgos que afecten el estado de resultados y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los compromisos financieros, protegiendo el valor de los flujos económicos de los activos y pasivos de la Administradora.

Esta gestión de riesgo financiero se enmarca dentro de la Política de Gestión Corporativa de Riesgos, la que establece la Estrategia (acciones y responsabilidades), Procesos (procedimientos, prácticas y herramientas) y Estructura

(Personas, Comités necesarios para apoyar, promover y conducir la Gestión del riesgo a través de la organización) apropiadas para llevar a cabo la gestión de riesgos.

Dicha política se aplica a todas las áreas y unidades de la Administradora, y contempla la gestión de los Riesgos Operativos, Financieros y de Cumplimiento.

En su rol de fiduciario, la Administradora debe gestionar los riesgos velando por los intereses de sus clientes, evitando conflictos de interés y beneficios indebidos.

Dicha gestión se desarrolla mediante la identificación de los riesgos, su clasificación de impacto y frecuencia y el grado de mitigación sobre la exposición al riesgo aceptado, fijando los controles a un costo razonable.

Los activos, pasivos financieros y los ingresos de la Administradora, se ven afectados por diversos riesgos financieros en mayor o menor escala: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

El principal activo de la Administradora es el denominado Encaje que es una obligación legal equivalente al 1% de las cuotas de los Fondos de Pensiones administrados que, al igual que dichos fondos, está expuesto al riesgo de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en el tipo de cambio y de las tasas de interés.

Otro activo importante sujeto a riesgos financieros son los excedentes de caja invertidos de acuerdo a la Política de Colocaciones de la Administradora.

Por su parte, los pasivos financieros de la Administradora comprenden las cuentas por pagar a proveedores, los dividendos por pagar (provisorios y reserva de dividendos propuestos), provisiones por participación de utilidades y las provisiones netas relacionadas al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (S.I.S.) a favor de las Compañías de Seguros.

Las provisiones relacionadas con el seguro de invalidez y sobrevivencia son afectadas principalmente por variaciones de la tasa de interés que inciden en el cálculo de los aportes adicionales de siniestros por invalidez transitoria. Por su parte, los contratos existentes incluyen una participación de la Administradora en el ingreso financiero mensual, de acuerdo a la siniestralidad del contrato, el que se registra en Otros Ingresos Ordinarios Varios, contrarrestando de alguna forma, el efecto en el pasivo descrito. Este pasivo se irá extinguiendo a través del tiempo, debido a que a contar del 01 de Julio de 2009, de acuerdo a la Ley N° 20.255 el Seguro de Invalidez y Sobrevivencia fue licitado y adjudicado a diferentes Compañías de Seguros, eliminando la contabilización y responsabilidad por los siniestros, a contar de esa fecha, en la contabilidad de la Administradora.

b.3.1 Tipo de riesgo de los instrumentos financieros

- Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Administradora, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Administradora.

El objetivo de la Administradora es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Administradora con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas internas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Requerimientos relacionados con el reporte de las pérdidas operacionales y las acciones de mitigación propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Administradora está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de la unidad de negocios con la que se relacionan y se envían resúmenes al Comité de Auditoría y a la administración superior.

La Administradora cuenta con un Comité de Riesgo que está conformado por 3 de los Directores, por el Gerente General, la Gerente de Planificación y el Gerente Contralor. Dicho comité sesiona en forma trimestral desde abril de 2011, teniendo como función principal supervisar la gestión de riesgo que desarrolla la administración. Entre otros aspectos, se revisan temas relativos a la Supervisión Basada en Riesgo aplicado por la Superintendencia de Pensiones, y el avance del proyecto de Gestión Integral de Riesgo actualmente en desarrollo.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales, generando una pérdida financiera para la Administradora.

El riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es prácticamente inexistente, ya que se concentra en Cuentas por Cobrar a: a) Compañías de Seguros que administran el Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, b) Estado de Chile, correspondiente a aportes solidarios, reembolsos de asignaciones familiares y/o Garantía Estatal que se liquidan mensualmente, c) Fondos de Pensiones, proveniente de comisiones ó pagos efectuados por la Administradora con cargo a los fondos con liquidación diaria y d) empresas relacionadas, correspondiente a servicios prestados por la Administradora.

Por otro lado, en Documentos por Cobrar se registran los cheques protestados de los Fondos de Pensiones por concepto de recaudación que la Administradora está obligada a comprar de acuerdo a la normativa vigente, sobre los cuales se usan los mecanismos legales de cobranza. El monto en riesgo fluctúa entre $10 y $20 millones de pesos anuales.

A su vez, en Deudores varios de Corto Plazo el riesgo crediticio es prácticamente inexistente, ya que se concentra en: a) Préstamos al Personal, b) Garantía de Arriendo y c) Otras Cuentas por Cobrar.

Dado que el riesgo de crédito no proviene de Clientes por Ventas, no existe una Política de Crédito ni existe deterioro de deudores por venta.

El riesgo crediticio relacionado con los saldos disponibles en bancos, depósitos a plazo y valores negociables es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas en conformidad con la Política de Colocaciones, que se resume a continuación:

Los excedentes de caja se realizan con contrapartes aprobadas, asegurando liquidez y dentro de los límites establecidos por dicha política, los cuales son revisados anualmente y evitan la concentración del riesgo de las contrapartes, los intermediarios son evaluados, considerando:

- Actividad, Rentabilidad, Riesgo de Crédito, Eficiencia Operativa y Adecuación de Capital.
- Clasificación de Instrumentos de Oferta Pública.
- Participación de Mercado con respecto al nivel de activos y patrimonio.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se mide como la posibilidad que la Administradora no cumpla sus compromisos u obligaciones adquiridas como son sus necesidades de capital de trabajo, aumento del Encaje o inversiones en activo fijo, a su vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez se incrementa en períodos excepcionales de alta cesantía, que se pueden traducir en una menor cotización previsional, disminuyendo los ingresos operacionales.

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Administradora tiene una Política de Inversión y Financiamiento, que tiene como objetivo el desarrollo de la capacidad de autogenerar, en lo posible, recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros de diversa índole.

Las Gerencias de Administración y Finanzas y de Planificación monitorean constantemente las proyecciones de flujo de caja de corto y mediano plazo y la estructura de capital, con el objeto de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento en el tiempo.

Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de sobregiro disponibles por un total de 21 mil millones de pesos.
El riesgo de liquidez en la actualidad es casi nulo debido a que se mantiene un alto monto invertido en valores negociables y se dispone de líneas de crédito suficientes.

Riesgo de mercado – tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés se expresa como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros frente a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado.

La Administradora presenta en las cuentas de pasivo “Préstamos que devengan intereses” (códigos clases 21.11.010 corto plazo y 22.11.010 largo plazo) la deuda por “Arrendamiento financiero” (códigos clases 21.11.010.060 y 22.11.010.060) del local de Puerto Montt, según contrato tomado con el Scotiabank el que fue valorizado a la tasa de interés implícita de acuerdo a la NIC 17 y que se describe en la nota 15.

Adicionalmente, la Administradora no tiene otras obligaciones con el público, bancos e instituciones financieras que devenguen intereses, por tanto no hay exposición al riesgo de variaciones de tasa de interés flotante.

Variaciones en la Tasa de Interés sobre los excedentes de caja de la Administradora.

Considerando una inversión promedio anual de M$35.894.512 en los últimos 12 meses y cuyo plazo de vencimiento es menor a un año, una variación positiva o negativa de 100 puntos base en la tasa de interés de mercado obtenida, habría incrementado o disminuido, respectivamente, el resultado antes de impuestos en M$358.945.

- Riesgo de mercado – tipo de cambio.

El riesgo de mercado de tipo de cambio es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo de un determinado instrumento financiero varíen debido al tipo de cambio.

Excluyendo el efecto del tipo de cambio en el Encaje, que depende de la exposición cambiaria de los Fondos de Pensiones, la Administradora no tiene en los Activos un impacto material por efecto de variación en el tipo de cambio.

En el Pasivo, las cuotas del "Arrendamiento Financiero" descrito en la nota 15, están pactadas en Unidades de Fomento, por tanto, la cuota se afecta según el valor de la Unidad de Fomento del día de pago. No obstante, la magnitud de este pasivo frente al total de pasivos de la Administradora, provocan que el impacto de la variación de la Unidad de Fomento sea inmaterial.

Los principales acreedores en moneda extranjera son los proveedores de licencias informáticas y el custodio extranjero, que representan menos de un 1,9% de los gastos operacionales.

- Riesgo de Mercado – Encaje

El principal activo de la Administradora es el denominado Encaje que es una obligación legal equivalente al 1% de las cuotas de los Fondos de Pensiones administrados. Dichos fondos están respaldados por inversiones (normadas por el D.L. N° 3.500 artículo 45) y su objetivo es garantizar la rentabilidad mínima del Fondo de Pensiones.

Rentabilidad del encaje

Las inversiones de los Fondos de Pensiones están expuestas principalmente a los riesgos de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en los tipos de cambio y de las tasas de interés. Estos riesgos afectan directamente la rentabilidad de los Fondos de Pensiones y en consecuencia la rentabilidad del Encaje lo cual se ve reflejado directamente en los resultados del ejercicio de la Administradora.

Considerando una base de inversión en el Encaje de M$186.784.027, una variación positiva o negativa de 100 puntos base en la rentabilidad del encaje, habría aumentado o disminuido, respectivamente, los resultados antes de impuestos en M$1.867.840.

Financiamiento del encaje

El financiamiento del encaje se origina principalmente por incrementos netos en la cantidad de cuotas de cada Fondo de Pensión como consecuencia principalmente de afiliaciones, cotizaciones periódicas y traspasos desde otras AFP. Este financiamiento debe ser cubierto por la Administradora vía recursos propios, endeudamiento o aportes de capital. Históricamente los financiamientos del encaje han sido cubiertos con recursos propios generados por el negocio.

b.3.2 Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

En nuestros activos, en la cuenta "Otras cuentas por cobrar" (Clase código 11.11.050.060) se registran los cheques protestados de los Fondos de Pensiones por concepto de recaudación que la Administradora ha financiado según lo establecido en la normativa vigente. Si bien es cierto estos presentan una mayor exposición al riesgo respecto a las

cuentas por cobrar, esta no es significativa producto de la gestión permanente de cobranza que ejerce la Administradora y en consideración que estos documentos emanan del proceso de pago de cotizaciones legales que tiene una alta regulación normativa y legal.

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Exposición bruta según estado situación financiera para riesgos de cuentas por cobrar	95.332	95.126
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-20.000	-20.000
Exposición neta, concentraciones de riesgo	**75.332**	**75.126**

b.3.3 Información adicional representativa relativa a la exposición al riesgo

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no posee más información adicional relativa a la exposición al riesgo.

b.3.4 Información a revelar sobre riesgo de crédito

b.3.4.1 Clase de activo financiero u otros expuestos al riesgo de crédito

Importe de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Documentos protestados	20.000	20.000

b.3.4.2 Explicación de la calidad crediticia de los activos financieros y otras exposiciones de crédito, no deterioradas de valor o vencidas y no pagadas.

Corresponde a cheques girados por los empleadores, por pago de cotizaciones previsionales, que resultaron protestados, no obstante, las cotizaciones fueron abonadas en cuentas individuales, por lo que normativamente la Administradora debe financiarlos. La Administradora ejerce cobranza sobre estos valores.

b.3.4.3 Detalle de activos financieros vencidos no deteriorados y no pagados

Corresponden a cheques protestados de empleadores por concepto de pago de cotizaciones, los cuales se encuentran en proceso de cobranzas.

Activos financieros vencidos y no pagados, sin deterioro del valor

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento menor de tres meses	202	12.082
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre tres y seis meses	2.679	9.931
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre seis y doce meses	14.476	17.557
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento mayor a doce meses	77.975	55.556
Total libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (Código 11.11.050.060)	**95.332**	**95.126**

c) Detalle de instrumentos financieros

c.1 Detalle de Instrumentos financieros, clasificados como efectivo y equivalente al efectivo (Clase código 11.11.010.030)

Instrumentos Financieros	Serie Instrumento	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija:			
- Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFMBICEMGI	18.720.350	3.501.425
Depositos a Plazo fijo		29.796.292	33.096.373
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-220512	3.442.303	1.199.939
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-130412	1.504.814	2.913.500
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-100412	17.962.809	2.511.087
- Banco del Estado de Chile	FNEST-140612	2.604.192	18.047.485
- Banco del Estado de Chile	FNEST-040612	2.036.651	1.904.826
- Banco Santander Chile		0	5.002.730
- Corpbanca	FNCOR-050612	2.245.523	1.516.806
Total Instrumentos Financieros		**48.516.642**	**36.597.798**

La clase Código 11.11.010.030 incluye Valores por depositar al 31 de marzo de 2012 por M$37.410.- y al 31 de diciembre de 2011 por M$37.304.-

Al 31 de marzo de 2012

							Monto no descontados según vencimiento					
RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortiza-ción	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total
96.514.410-2	Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	Chile	CLP	0	0	0	18.720.350	0	0	0	0	
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	0	0	0	17.962.809	0	0	0	0	
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	0	0	0	1.504.814	0	0	0	0	
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	0	0	0	3.442.303	0	0	0	0	
97.023.000-9	Banco Corbanca	Chile	CLP	0	0	0	2.245.523	0	0	0	0	
97.030.000-7	Banco del Estdo de Chile	Chile	CLP	0	0	0	2.036.651	0	0	0	0	
97.030.000-7	Banco del Estdo de Chile	Chile	CLP	0	0	0	2.604.192	0	0	0	0	
						Totales	**48.516.642**	**0**	**0**	**0**	**0**	**48.516.642**

Al 31 de diciembre de 2011

							Monto no descontados según vencimiento					
RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortiza-ción	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total
96.514.410-2	Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	Chile	CLP	0	0	0	3.501.425	0	0	0	0	
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	0	0	0	1.199.939	0	0	0	0	
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	CLP	0	0	0	25.376.898	0	0	0	0	
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	CLP	0	0	0	5.002.730	0	0	0	0	
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	CLP	0	0	0	1.516.806	0	0	0	0	
						Totales	**36.597.798**	**0**	**0**	**0**	**0**	**36.597.798**

c.2 Detalle de Instrumentos financieros, clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Clase código 11.11.020)

Instrumentos Financieros	Vencimiento	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Letras de Crédito Hipotecarias Emitidas por Instituciones Financieras(LHF)		**46**	**505**
- Banco Scotiabank	01/01/2012		339
- Banco Santander Chile	01/01/2013	46	166
Bonos Banco Central de Chile en Unidades de Fomento		**0**	**0**
Deposito a Plazo fijo		**0**	**7.607.677**
- Banco de Credito E Inversiones		0	3.389.517
- Banco del Estado de Chile		0	2.006.187
- Corpbanca		0	2.211.973
Total Instrumentos Financieros		**46**	**7.608.182**

Al 31 de marzo de 2012

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					
							Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,7900	8,0000	0	46	0	0	0	
							0	0	0	0	0	
							0	0	0	0	0	
						Totales	**0**	**46**	**0**	**0**	**0**	**46**

Al 31 de diciembre de 2011

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortiza-ción	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					
							Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total
97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	UF	trimestral	4,4700	6,5000	339	0	0	0	0	
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,7900	8,0000	0	0	56	0	0	
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,0000	7,0000	110	0	0	0	0	
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP				0	3.389.517	0	0	0	
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	CLP				0	2.006.187	0	0	0	
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	CLP				0	2.211.973	0	0	0	
						Totales	**449**	**7.607.677**	**56**	**0**	**0**	**7.608.182**

c.3 Detalle de Instrumentos financieros, clasificados como activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)

Instrumentos Financieros	Porcentaje de participación	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Participación en Iconstruye S.A. (ex CCHC Market Place S.A.)	0,0107	37.290	37.290
Total Instrumentos Financieros		**37.290**	**37.290**

Al 31 de marzo de 2012

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortiza-ción	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento				
							Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
96.941.720-0	Iconstruye S.A.	Chile	CLP	0	0	0	0	0	0	0	37.290
						Totales	**0**	**0**	**0**	**0**	**37.290**

Al 31 de diciembre de 2011

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajustable	Tipo de amortiza-ción	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento				
							Hasta 90 días	más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
96.941.720-0	Iconstruye S.A.	Chile	CLP	0	0	0	0	0	0	0	37.290
						Totales	**0**	**0**	**0**	**0**	**37.290**

El giro de la empresa Iconstruye S.A. es el comercio electrónico.

d) Ganancia (pérdida) procedente de inversiones financieras

Al 31 de marzo del 2012 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M$68.928 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M$496.206 (Código 31.11.140.010) que se reflejan en el resultado del ejercicio y forman parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”

Al 31 de marzo del 2011 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M$334.176 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M$65.551 (Código 31.11.140.010) que se reflejan en el resultado del ejercicio y forman parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”

El trimestre al 31 de marzo de 2012 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable de M$68.928 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo por M$496.206 (Código

31.11.140.010) que se reflejan en el resultado del ejercicio y forman parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”

El trimestre al 31 de marzo de 2011 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable de M$334.176 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo por M$65.551 (Código 31.11.140.010) que se reflejan en el resultado del ejercicio y forman parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”

e) Jerarquía del valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Al 31 de marzo de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros clasificados como Efectivo y equivalente al efectivo a valor razonable (Código 11.11.010.030)(*)	48.554.052	0	0	**48.554.052**
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Código 11.11.020)	46	0	0	**46**
Activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)	0	0	37.290	**37.290**
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)(Código 12.11.010)	186.784.027	0	0	**186.784.027**
Total activos financieros	**235.338.125**	**0**	**37.290**	**235.375.415**

(*) Al 31/03/2012 incluye Valores por Depositar por M$37.410.-

Al 31 de diciembre de 2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros clasificados como Efectivo y equivalente al efectivo a valor razonable (Código 11.11.010.030)(*)	36.635.102	0	0	**36.635.102**
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Código 11.11.020)	7.608.182	0	0	**7.608.182**
Activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)	0	0	37.290	**37.290**
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)(Código 12.11.010)	176.375.609	0	0	**176.375.609**
Total activos financieros	**220.618.893**	**0**	**37.290**	**220.656.183**

(*) Al 31/12/2011 incluye Valores por Depositar por M$37.304.-

NOTA 14 PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Código 12.11.100) (NIC 40)

La propiedad de inversión clasificada en este rubro se encuentra ubicada en Barros Errázuriz N°1973, comuna de Providencia, Región Metropolitana y Los Carreras N° 330 of. 2 y 3 comuna La Serena, IV región.

La composición del saldo de propiedades de Inversión, se indica en el siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2012	Valor Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Terrenos	977.055	0	0	**977.055**
Edificios	3.267.650	-529.377	-8.162	**2.730.111**
Total Propiedades de inversión	**4.244.705**	**-529.377**	**-8.162**	**3.707.166**

Al 31 de diciembre de 2011	Valor Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Terrenos	977.055	0	0	**977.055**
Edificios	3.267.650	-496.687	**-32.690**	**2.738.273**
Total Propiedades de inversión	**4.244.705**	**-496.687**	**-32.690**	**3.715.328**

14.1 Políticas contables para propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas al costo.

Los costos incluyen gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de los materiales, mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible para que el bien quede en funcionamiento.

14.2 Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación para propiedades de inversión

La depreciación del edificio se reconoce en resultados en base al método línea de recta sobre las vidas útiles de cada componente de los ítems propiedades de inversión. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación y vidas útiles, serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

Activos no corrientes	Vida útil años
Edificios	100

14.3 Otra información

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene otra información a revelar.

14.4 Conciliación de cambios en propiedades de inversión

Movimientos en propiedades de inversión

Conciliación de cambios en propiedades de inversión, por clases del ejercicio actual

			Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto
Saldo Inicial al 01/01/2012			**977.055**	**2.738.273**	**3.715.328**
Cambios	Adiciones		0	0	0
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0
	Desapropiaciones		0	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación		0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades, plantas y equipos		0	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0
	Retiros		0	0	0
	Gastos por depreciación			-8.162	-8.162
	Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor	0	0	0
		Total	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados		0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0
	Otros incrementos (disminución)		0	0	0
	Total cambios		0	-8.162	-8.162
Saldo final al 31/03/2012			**977.055**	**2.730.111**	**3.707.166**

			Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto
Saldo Inicial al 01/01/2011			**977.055**	**2.770.963**	**3.748.018**
Cambios	Adiciones		0	0	0
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0
	Desapropiaciones		0	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación		0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades, plantas y equipos		0	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0
	Retiros		0	0	0
	Gastos por depreciación			-32.690	-32.690
	Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor	0	0	0
		Total	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados		0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0
	Otros incrementos (disminución)		0	0	0
	Total cambios		0	-32.690	-32.690
Saldo final al 31/12/2011			**977.055**	**2.738.273**	**3.715.328**

14.5 Ingresos percibidos por arrendamiento de propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2012, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M$119.690 (código 31.11.140.040), que se refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”.

Al 31 de marzo de 2011, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M$101.423 (código 31.11.140.040), que se refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem "Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)".

14.6 Valor razonable de propiedades de inversión

Barros Errázuriz N° 1973 comuna de Providencia, Región Metropolitana

Al 31 de marzo de 2012, no se realizó tasación para determinar el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2011 se realizó tasación del inmueble ubicado en Barros Errázuriz N°1973 por tasadores independientes, la cual asciende a UF 186.852 monto que expresado en pesos es de M$4.165.684.-

Los Carreras N° 330-36 oficina 2 y 3 comuna de La Serena, IV Región

Al 31 de marzo de 2012, no se realizó tasación para determinar el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2011, se realizó tasación del inmueble ubicado en Los Carreras 330 oficinas 2 y 3 por tasadores independientes, la cual asciende a UF 18.297 monto que expresado en pesos es de M$407.914.-

14.7 Gastos directos de explotación de propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de marzo de 2011 no se han realizado gastos por este concepto.

14.8 Conciliación depreciación acumulada

	Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto
Saldo Inicial al 01/01/2012	**0**	**-529.377**	**-529.377**
Depreciación del ejercicio	0	-8.162	-8.162
Saldo Final al 31/03/2012	**0**	**-537.539**	**-537.539**

NOTA 15 ARRENDAMIENTOS (NIC 17)

15.1 Arrendamientos financieros (Clases código 21.11.010.060 y 22.11.010.060)

En noviembre de 2010, la Administradora realizó un contrato de arrendamiento inmobiliario N°1591501, repertorio N°24.883-2010 en la Notaría N°34 Eduardo Diez Morello de Santiago, entre Scotiabank Chile y Administradora de Fondos de Pensiones Hábitat S.A., por inmueble ubicado en calle Urmeneta N°310 local N°2, ciudad de Puerto Montt.

a. Valor libro neto de activos por arrendamientos financieros.

Al 31 de marzo de 2012	Valor libro M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Terreno	24.361	0	0	**24.361**
Edificio	326.347	-3.536	-816	**321.995**
Otras propiedades, planta y equipo (muebles)	10.932	-1.646	-387	**8.899**
Remodelaciones	145.526	-21.829	-7.276	**116.421**
Total Arrendamientos Financieros	**507.166**	**-27.011**	**-8.479**	**471.676**

Al 31 de diciembre de 2011	Valor libro M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Terreno	24.361	0	0	**24.361**
Edificio	326.347	-273	-3.263	**322.811**
Otras propiedades, planta y equipo (muebles)	10.932	-98	-1.548	**9.286**
Remodelaciones (*)	145.526	0	-21.829	**123.697**
Total Arrendamientos Financieros	**507.166**	**-371**	**-26.640**	**480.155**

(*) Las remodelaciones no forman parte del contrato de arrendamiento inmobiliario N° 1591501.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los activos por arrendamientos financieros, se encuentran clasificados en propiedades, plantas y equipo (código 12.11.090) en los grupos de terrenos y edificios (clase códigos 12.11.090.020 y 12.11.090.030).

Préstamos que devengan intereses		Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M$
21.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Corto Plazo	44.218	43.749
	Intereses Devengados	531	533
	Total Arrendamiento Financiero Corto Plazo	**44.749**	**44.282**
22.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Largo Plazo	288.201	296.705
	Total Arrendamiento Financiero Largo Plazo	**288.201**	**296.705**
Total Arrendamiento Financiero		**332.950**	**340.987**

Al 31 de marzo de 2012 se pagaron M$3.193 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M$533 fueron gastos devengados en el año 2011 y M$2.660 gastos correspondiente al periodo actual (código 31.11.130.010.050). En el gasto del periodo se incluyen 15 días de intereses devengados por M$531.

Al 31 de diciembre de 2011 se pagaron M$ 14.265 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M$1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M$12.582 gastos correspondiente al periodo actual (código 31.11.130.010.050). En el gasto del periodo se incluyen 15 días de intereses devengados por M$533.

Al 31 de marzo de 2011 se pagaron M$4.462 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M$1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M$2.779 gastos correspondiente al periodo actual (código 31.11.130.010.050). En el gasto del periodo se incluyen 15 días de intereses devengados por M$568.

b. Conciliación entre el monto total de los pagos mínimos futuros de arrendamiento y su valor actual.

Pago minimos futuros (impuestos incluidos)

Arriendos financieros	Ejercicio Actual Al 31/03/2012		Ejercicio Actual Al 31/12/2011	
	M$	UF	M$	UF
Hasta de un año (valor cuota)	45.125	2.002,56	44.645	2.002,56
Entre un año y cinco años (valor cuota)	180.499	8.010,24	178.581	8.010,24
Más de cinco años (valor cuota)	169.218	7.509,60	178.581	8.010,24
Valor total cuotas mínimas futuras	**394.842**	**17.522,40**	**401.807**	**18.023,04**

Información para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos futuros

Arriendos financieros	Ejercicio Actual Al 31/03/2012		Ejercicio Actual Al 31/12/2011	
	M$	UF	M$	UF
Valor actual de la deuda	336.038	14.912,87	340.454	15.271,13
Valor de la cuota (impuestos incluidos)	3.760	166,88	3.720	166,88
Tasa de interés implícita mensual utilizada	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%
Plazo	10 años	10 años	10 años	10 años
Gasto operacional	0	0,00	0	0,00

c. Arriendos contingentes reconocidos como gastos en el período.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no ha reconocido arriendos contingentes como gastos en dichos períodos.

d. Importe total de los pagos mínimos por subarriendos que se espera recibir.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no ha recibido pagos por subarriendos.

e. Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento financiero.

i. Descripción del bien arrendado: arrendamiento inmobiliario, inmueble ubicado en la calle Urmeneta N°310 local N°2 “Edificio La Construcción”, ciudad de Puerto Montt, además de estacionamiento N°2 y mobiliario ubicados en el mismo inmueble.
ii. Duración del arrendamiento: ciento veinte meses, más la opción de compra.
iii. Finalización del contrato: 15 de noviembre de 2020.
iv. Renta del arrendamiento: 120 rentas iguales, mensuales, vencidas y sucesivas, cada una por el equivalente a UF 147,30 más impuesto al valor agregado menos franquicias tributarias (UF 166,88).
v. La cuota 121 (opción de compra) equivale a UF 147,30 más impuesto al valor agregado.
vi. La primera y segunda cuota del contrato se pagaron el 26 de enero de 2011 y las siguientes se pagarán el 15 de cada mes o el día hábil siguiente.
vii. Pago anticipado de la renta o prepago, las partes convienen que la arrendataria podrá siempre pagar anticipadamente una o más o todas las cuotas o renta de arrendamiento durante el período de vigencia del presente contrato, pero sin descuento de ninguna naturaleza, ni modificación de los montos, ni del número de las rentas.
viii. Costo de mantención de inmuebles efectuando las reparaciones locativas.
ix. Costos por riesgos de destrucción, pérdida y deterioro de los bienes arredrados que son cargo de la arrendataria. Base asegurada U.F. 13.389,51.-

x. En el evento que el seguro no pague la indemnización para reparar el daño causado en la persona o propiedad de un tercero, o si lo pagado fuere insuficiente, la arrendataria deberá pagar a Scotiabank a su solo requerimiento cualquier suma que éste deba pagar en la persona o propiedad de un tercero.

xi. Deberá pagar la arrendataria a Scotiabank en caso de pérdida total por causa de un siniestro, y cuando la indemnización que pague la aseguradora no alcance a cubrir el valor de las rentas de arrendamiento pendientes de vencimiento hasta el término del contrato, más el precio de la opción de compra.

f. Prohibiciones y restricciones

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene prohibiciones, ni restricciones.

15.2 Arrendamientos operativos

a. El total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables, para cada uno de los siguientes plazos:

Arriendos operativos	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$
Hasta de un año	888.934	748.122
Entre un año y cinco años	3.555.736	2.992.486
Más de cinco años	6.222.538	7.481.216

b. El monto total de los pagos futuros mínimos por subarriendos, derivados de contratos de arrendamiento operativo no revocables.

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Administradora no ha efectuado subarriendos operativos.

c. Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el estado de resultados al 31 de marzo de 2012 y 2011 alcanza la suma de M$760.301 y M$879.256 respectivamente. Las cuotas de arrendamientos imputados en gastos en el estado de resultados durante el trimestre al 31 de marzo de 2012 y 2011 corresponden a M$271.836 y M$425.610 respectivamente.

d. Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento:

- No se han pactado cuotas de carácter contingente.
- La Administradora arrienda bodegas, oficinas, equipos computacionales y estacionamientos en régimen de arrendamiento operativo. El arrendamiento de inmuebles es generalmente por periodos de 10 años, con la opción de renovar después de esa fecha, y con posibilidad de término anticipado. En el caso de equipamiento computacional, los contratos tienen en general 36 meses de duración, con opción de renovación y término anticipado.
- En la mayoría de los contratos se prohíbe a la Administradora ceder o subarrendar el local u oficina arrendada o darle un uso que no sea el pactado.

NOTA 16 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

La composición del saldo de propiedades, planta y equipo, se indica en el siguiente cuadro:

Al 31 de Marzo de 2012	Valor Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Construcción en curso	0	0	0	**0**
Terrenos	46.784	0	0	**46.784**
Edificios	10.961.249	-2.100.647	-27.382	**8.833.220**
Plantas y equipos	0	0	0	**0**
Equipamiento de tec. de la información	6.163.881	-5.558.348	-59.600	**545.933**
Instalaciones fijas y accesorios	1.638.632	-1.324.869	-13.143	**300.620**
Vehículos de motor	73.607	-8.888	-1.925	**62.794**
Mejoras de bienes arrendados	3.275.785	-2.703.661	-51.541	**520.583**
Otras propiedades, planta y equipos	3.618.746	-3.095.015	-40.322	**483.409**
Total Propiedades, planta y equipos	**25.778.684**	**-14.791.428**	**-193.913**	**10.793.343**

Al 31 de Diciembre de 2011	Valor Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Depreciación Ejercicio M$	Valor Neto M$
Construcción en curso	0	0	0	**0**
Terrenos	46.784	0	0	**46.784**
Edificios	10.961.249	-1.991.114	-109.533	**8.860.602**
Plantas y equipos	0	0	0	**0**
Equipamiento de tec. de la información	5.814.437	-5.222.694	-335.654	**256.089**
Instalaciones fijas y accesorios	1.637.655	-1.269.292	-55.577	**312.786**
Vehículos de motor	95.797	-12.158	-7.270	**76.369**
Mejoras de bienes arrendados	3.275.786	-2.395.828	-307.833	**572.125**
Otras propiedades, planta y equipos	3.586.613	-2.908.273	-186.742	**491.598**
Total Propiedades, planta y equipos	**25.418.321**	**-13.799.359**	**-1.002.609**	**10.616.353**

16.1 Políticas contables para propiedades, plantas y equipos

La totalidad de los activos de Propiedad, Planta y Equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La Administradora deprecia los activos de Propiedad, Planta y Equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

16.2 Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación para propiedades, planta y equipo

Activos no corrientes	Rango vida útil años
Edificios	100
Otras propiedades, planta y equipo	5 - 10
Equipamiento de tec. de la inform.	3 - 5
Instalaciones fijas y accesorios	10
Vehículos de motor	7 - 10
Mejoras de bienes arrendados	5

16.3 Otra información.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 la Administradora no tiene otra información a revelar.

16.4 Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases

Movimientos en propiedades, plantas y equipos

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

			Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipos, neto	Propiedades, planta y equipos, neto
Saldo Inicial al 01/01/2012			**0**	**46.784**	**8.860.602**	**0**	**256.089**	**312.786**	**76.369**	**572.125**	**491.598**	**10.616.353**
Cambios	Adiciones		0	0	0	0	349.444	978		0	42.385	**392.807**
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0	-11.651	0	-10.253	**-21.904**
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión			0	0							**0**
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Retiros			0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Gastos por depreciación		0	0	-27.382	0	-59.600	-13.144	-1.924	-51.542	-40.321	**-193.913**
	Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Total		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Otros incrementos (disminución)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Total cambios		0	0	-27.382	0	289.844	-12.166	-13.575	-51.542	-8.189	**176.990**
Saldo final al 31/03/2012			**0**	**46.784**	**8.833.220**	**0**	**545.933**	**300.620**	**62.794**	**520.583**	**483.409**	**10.793.343**

			Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipos, neto	Propiedades, planta y equipos, neto
Saldo Inicial al 01/01/2011			**0**	**46.784**	**8.970.135**	**0**	**447.881**	**362.443**	**41.999**	**780.697**	**472.039**	**11.121.978**
Cambios	Adiciones		0	0	0	0	144.038	5.921	44.828	99.261	217.307	**511.355**
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Desapropiaciones		0	0	0	0	-176	0	-3.189	0	-11.006	**-14.371**
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión			0	0							**0**
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Retiros			0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Gastos por depreciación (*)		0	0	-109.533	0	-335.654	-55.578	-7.269	-307.833	-186.742	**-1.002.609**
	Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
		Total		0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Otros incrementos (disminución)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
	Total cambios		0	0	-109.533	0	-191.792	-49.657	34.370	-208.572	19.559	**-505.625**
Saldo final al 31/12/2011			**0**	**46.784**	**8.860.602**	**0**	**256.089**	**312.786**	**76.369**	**572.125**	**491.598**	**10.616.353**

(*) En gastos por depreciación (código 31.11.050.010) está incluido un monto de M$ 6.661 correspondiente a depreciación con efecto retroactivo de remodelación a sucursales afectadas por el terremoto.

16.5 Conciliación depreciación acumulada

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Mejoras de bienes arrendados	Otras propiedades, planta y equipos	Total Propiedades, planta y equipos
Saldo Inicial al 01/01/2012	0	0	2.100.647	0	5.558.348	1.324.869	19.428	2.703.661	3.095.015	14.801.968
Depreciación del ejercicio	0	0	27.383	0	59.600	13.143	1.925	51.542	40.320	193.913
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	-10.540	0	0	-10.540
Saldo final al 31/03/2012	0	0	2.128.030	0	5.617.948	1.338.012	10.813	2.755.203	3.135.335	14.985.341

16.6 Información adicional a revelar en propiedades, plantas y equipos

Detalle de propiedades, planta y equipo entregados como garantía

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene propiedades, planta y equipo entregados como garantía.

Otra información

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene propiedades, plantas y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio, retirados de uso activo y valor razonable significativamente diferentes al importe en libro (NIC 16 párrafo 79 letra a),c) y d)).

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora posee otras propiedades, plantas y equipos que se encuentran totalmente amortizados, pero su importe en libro bruto tiene carácter de no significativo (NIC 16 párrafo 79 letra b).

NOTA 17 PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (NIC 16)

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a los análisis realizados no hay indicios de deterioro para los activos de la Administradora.

NOTA 18 ACTIVOS INTANGIBLES NETO (Código 12.11.080) (NIC 38)

La composición del saldo de activos intangibles identificables, se indica en el siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2012	Valor Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Amortización Ejercicio M$	Valor Neto M$
Costos de desarrollo	694.388	0	0	**694.388**
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	**0**
Programas informáticos	5.803.881	-3.287.945	-279.489	**2.236.447**
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	**0**
Total activos intangibles identificables	**6.498.269**	**-3.287.945**	**-279.489**	**2.930.835**

Al 31 de diciembre de 2011	Valor Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Amortización Ejercicio M$	Valor Neto M$
Costos de desarrollo	587.646	0	0	**587.646**
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	**0**
Programas informáticos	5.690.197	-2.433.914	-854.031	**2.402.252**
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	**0**
Total activos intangibles identificables	**6.277.843**	**-2.433.914**	**-854.031**	**2.989.898**

18.1 Políticas de activos intangibles

Los activos intangibles son registrados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Los activos intangibles adquiridos comprenden todos los costos hasta dejarlos en funcionamiento, lugar y condiciones necesarias para ser utilizado.

Los demás costos de mantención van a resultado en el ejercicio correspondiente. Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros y siempre que se relacionen directamente al activo. Todos los otros desembolsos son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Los activos intangibles utilizados por la Administradora, tienen una vida útil definida y son identificables y se clasifican como activos no corrientes.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil de los intangibles, es revisada al término de cada ejercicio y es ajustada en forma prospectiva.

	Rango Vida Util años
Vida útil para costos de desarrollo	0
Vida útil para patentes, marcas registradas y otros derechos	0
Vida útil para programas informáticos	1 - 5
Vida útil para otros activos intangibles identificables	1

18.2 Información a revelar sobre activos intangibles

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	**Costos de desarrollo, neto**	**Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto**	**Programas informáticos, neto**	**Otros activos intangibles identificables,neto**	**Activos intangibles identificables, neto**
Saldo Inicial al 01/01/2012	**587.646**	**0**	**2.402.252**	**0**	**2.989.898**
Cambios:					
Adiciones por desarrollo interno	0	0	0	0	0
Adiciones (1)	106.742	0	113.684	0	220.426
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en enagenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0
Amortización	0	0	-279.489	0	-279.489
Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones)	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones)	0	0	0	0	0
Cambios, total	**106.742**	**0**	**-165.805**	**0**	**-59.063**
Saldo Final al 31/03/2012	**694.388**	**0**	**2.236.447**	**0**	**2.930.835**

(1) Las adiciones de activos intangibles no serán coincidentes con el importe reflejado en el Estado de Flujo de efectivo (código 50.20.200) debido que a la fecha de estos estados financieros existen documentos pendientes de pago.

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables,neto	Activos intangibles identificables, neto
Saldo Inicial al 01/01/2011		**2.542.476**	**0**	**702.396**	**0**	**3.244.872**
Cambios:						
Adiciones por desarrollo interno		0	0	0	0	0
Adiciones (1)		497.339	0	101.718	0	599.057
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en enagenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0
Amortización		0	0	-854.031	0	-854.031
Imcremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones)		0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados		0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones) (2)		-2.452.169	0	2.452.169	0	0
Cambios, total		**-1.954.830**	**0**	**1.699.856**	**0**	**-254.974**
Saldo Final al 31/12/2011		**587.646**	**0**	**2.402.252**	**0**	**2.989.898**

(1) Las adiciones de activos intangibles no serán coincidentes con el importe reflejado en el Estado de Flujo de efectivo (código 50.20.200) debido que a la fecha de estos estados financieros existen documentos pendientes de pago.

(2) Este ítem está conformado por una reclasificación de Proyecto de Renovación Tecnológica Cuentas (M$ 2.452.169).

18.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Proyecto Renovacion Tecnológica (1)	2.407.900	2.506.730
ERP Peoplesoft (2)	179.138	212.037
Otros no significativos	343.797	271.131
Total	**2.930.835**	**2.989.898**

(1) El proyecto de Renovación Tecnológica corresponde a los reemplazos de los sistemas operativos de la Administradora para las áreas de Beneficios (relacionado con los Pensionados) y de Cuentas (relacionado con los Afiliados). Este último está concluido y a contar de abril 2011 se inició su amortización, la que se realizará en un período de 5 años.

(2) El proyecto ERP-People Soft, corresponde a la renovación del sistema contable administrativo de la Administradora, en operación desde mayo de 2009. En cuanto al proyecto de Recursos Humanos, está concluido y a contar del año 2010 se inició su amortización, la que se realizará en un período de 5 años.

18.4 Conciliación amortización acumulada

Conceptos	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables,neto	Activos intangibles identificables, neto
Saldo Inicial al 01/01/2012	**0**	**0**	**3.287.945**	**0**	**3.287.945**
Amortización	0	0	279.489	0	279.489
Saldo Final al 31/03/2012	**0**	**0**	**3.567.434**	**0**	**3.567.434**

18.5 Informaciones adicionales a revelar sobre activos intangibles identificables

Ítem y código de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables.

Ítem: Amortización, clase código: 31.11.050.020

Desembolsos por investigación y desarrollo, reconocidos como gastos durante el período

Al 31 de marzo de 2012, la Administradora no ha reconocido gastos por desarrollo en el Estado de Resultados.

Al 31 de marzo de 2011, la Administradora reconoció como gastos por desarrollo un monto de M$46.994 primer trimestre, reflejados en el código 31.11.070 “Investigación y Desarrollo” del Estado de Resultados.

Restricciones y garantías

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no posee activos intangibles cuya titularidad tengan alguna restricción o sirvan de garantías de deudas.

Compromisos de adquisición

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no mantiene compromisos para la adquisición de activo intangibles.

NOTA 19 ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (Código 11.11.200) (NIIF 5)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora no posee activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta.

NOTA 20 CUENTAS POR PAGAR A OTRAS AFP (Clase código 21.11.040.080)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora no posee cuentas por pagar a otras AFP.

NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

Retenciones a Pensionados	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Impuestos	99.915	102.467
Prestaciones Médicas	693.276	683.178
Judiciales	22.677	22.648
Salud	1.298.828	1.312.191
TOTAL (Código 21.11.040.090)	**2.114.696**	**2.120.484**

NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.030)

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

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

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

a) Independientes	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	332.994	295.369
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	949.663	3.652.755
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-931.834	-3.615.130
Saldos al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.030)	**350.823**	**332.994**

b) Pensionados	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.312.191	1.204.652
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	4.058.778	15.717.002
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.418.998	-9.345.108
Giros a Isapres en el ejercicio	-1.653.144	-6.264.355
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	**1.298.827**	**1.312.191**

(*) Estos saldos forman parte de la cuenta Retenciones a Pensionados código 21.11.040.090.

NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Pensiones por pagar	137.673	87.996
Saldo al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.040)	**137.673**	**87.996**

NOTA 24 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO (Clase código 22.11.100)

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la responsabilidad hacia todos sus empleados se determina utilizando los criterios establecidos en la NIC 19.

La obligación por beneficios post-empleo de la Administradora está constituida por dos tipos de indemnizaciones:

- Indemnización por fallecimiento: cubre a la totalidad de los empleados.
- Indemnización por renuncia voluntaria: cubre a los empleados con antigüedad laboral igual o mayor a 7 años.

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M$
Indemnización por Fallecimiento	126.603	127.523
Indemnización por Renuncia Voluntaria	245.379	234.709
Total obligaciones por beneficios post-empleo (Código 22.11.100)	**371.982**	**362.232**

Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios post-empleo de largo plazo, al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

Bases actuariales utilizadas

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012	Ejercicio Actual Al 31/12/2011
Tasa de descuento	5,00%	5,00%
Tasa de incremento de salario	0,00%	0,00%
Indice de rotación	2,00%	2,00%
Indice de rotación - retiro Necesidades de Empresa	5,00%	5,00%
Edad de retiro		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el estudio actuarial se materializó con la aplicación de una solución informática comprada al actuario independiente Sr. Pedro Arteaga, de la empresa servicios Actuariales S.A., cuya administración recae en el área de recursos humanos de la Administradora. Para dichos períodos se usó la tabla de mortalidad RV-2009.

Movimientos y desembolsos reconocidos

Según la estimación realizada, los desembolsos a realizar en el largo plazo por la Administradora, ascienden a:

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios post-empleo (Código 22.11.100)	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M$**
Saldo inicial	**362.232**	**355.343**
Costos de los servicios del ejercicio corriente	12.052	48.308
Costos por intereses	4.445	17.767
Ganancias/Pérdidas actuariales	2.734	-30.502
Beneficios pagados en el ejercicio	-9.481	-28.684
Obligaciones por beneficios post-empleo	**371.982**	**362.232**

Gastos reconocidos en el estado de resultados	**Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$**	**Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M$**
Costos de los beneficios post-empleo	-16.497	-66.075
Ganancias/pérdidas del período	6.747	59.186
Total gastos reconocidos en el estado de resultados	**-9.750**	**-6.889**

Al 31 de marzo de 2012, el valor del pasivo actuarial “Obligaciones por beneficios post-empleo” aumentó en M$19.231 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M$9.481 por gastos pagados en el periodo y M$9.750 por aumento natural en la provisión.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor del pasivo actuarial “Obligaciones por beneficios post-empleo” aumentó en M$35.573 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M$28.684 por gastos pagados en el periodo y M$6.889 por aumento natural en la provisión.

Al 31 de marzo de 2011, el valor del pasivo actuarial “Obligaciones por beneficios post-empleo” aumentó en M$15.540 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M$6.958 por gastos pagados en el periodo y M$8.582 por aumento natural en la provisión.

NOTA 25 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

25.1 Propiedad

Principales accionistas al 31 de marzo de 2012

	Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1	Inversiones Previsionales Dos S.A	D	76093446-1	40,23%	402.290.958
2	Inversiones La Construcción Limitada	D	76090153-9	27,26%	272.551.058
3	Inversiones Union Española S A	C	96513200-7	3,70%	36.980.500
4	Larrain Vial S.A. Corredores De Bolsa	D	80537000-9	2,43%	24.263.204
5	IM Trust S.A. Corredora De Bolsa	D	96489000-5	1,92%	19.158.644
7	Banchile Corredores De Bolsa S.A.	D	96571220-8	1,47%	14.675.377
8	Inmobiliaria Los Lleuques Limitada	D	79652720-K	1,33%	13.254.441
6	Valores Security S.A. Corredora De Bolsa	D	96515580-5	1,12%	11.155.437
9	Celfin Capital S.A. Corredora De Bolsa	D	84177300-4	1,07%	10.674.158
10	Collados Nunez Modesto	A	469679-4	1,00%	10.000.000
11	Banco De Chile Por Cuenta De Terceros No Residentes	E	97004000-5	0,97%	9.703.715
12	Penta Corredora De Bolsa S.A	D	99555580-8	0,75%	7.490.604
Total				**83,25%**	**832.198.096**

Tipo de persona:
A: Persona natural
B: Persona natural extranjera
C: Sociedad anónima abierta
D: Otro tipo de sociedades
E: Persona jurídica extranjera

Controladora

Al 31 de marzo de 2012 los principales accionistas de la Administradora son Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Limitada, las cuales en conjunto poseen el 67,49% de las acciones. Dichas sociedades a su vez son filiales controladas por la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A., de modo que ésta tiene el control de la Administradora toda vez que es titular indirecto del 67,49% de las acciones.

25.2 Capital Pagado

Está constituido por el capital social efectivamente pagado.

Número de acciones autorizadas para su emisión

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000

Estas acciones no tienen valor nominal y la Administradora no posee acciones propias en cartera.

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	1.763.918	1.763.918

Nota: En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046 y a lo normado por la Superintendencia de Valores y Seguros en sus Oficios Circulares números 456 y 688 de fechas 20 de Junio de 2008 y 11 de enero de 2011 respectivamente, el capital pagado de la sociedad debe corresponder al que se aprobó en la Junta de Accionistas de Abril de 2010.

En dicha Junta se aprobó el Capital Pagado por M$1.763.918, que corresponde al siguiente detalle:

Capital Pagado Informado según norma NIIF	M$	1.805.444
Menos: Revalorización Capital Pagado	M$	- 41.526
Capital Pagado Aprobado en Junta	M$	1.763.918

25.3 Otras Reservas (Código clase 23.11.030)

Al 31 de marzo de 2012

Origen	Monto M$	Observaciones	Año de origen
Impuestos Diferidos	43.344	Efecto por cambio tasa impuesto a la Renta	2010
Revalorización Capital Pagado	41.526	Oficio Circular N° 456 del 20/06/2008 SVS	2010
Inversiones D.C.V. S.A.	31.017	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admin.Previsional S.A.	4.568	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admin.Previsional S.A.	-20.480	Ajuste reserva capital coligada	2011
Serv.de Admin.Previsional S.A.	7.937	Ajuste reserva capital coligada	2012
Soc. Administradora Fondo Cesantia	72.093	Ajuste reserva capital coligada	2011
Soc. Administradora Fondo Cesantia	17.953	Ajuste reserva capital coligada	2012
Reservas para dividendos propuestos	-496.202	Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	2011
Total Otras Reservas	**-298.244**		

Al 31 de diciembre de 2011

Origen	Monto M$	Observaciones	Año de origen
Impuestos Diferidos	43.344	Efecto por cambio tasa impuesto a la Renta	2010
Revalorización Capital Pagado	41.526	Oficio Circular N° 456 del 20/06/2008 SVS	2010
Inversiones D.C.V. S.A.	31.017	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admin.Previsional S.A.	4.568	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admin.Previsional S.A.	-20.480	Ajuste reserva capital coligada	2011
Soc. Administradora Fondo Cesantia	72.093	Ajuste reserva capital coligada	2011
Reservas para dividendos propuestos	-496.202	Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	2011
Total Otras Reservas	**-324.134**		

25.4 Utilidades retenidas y dividendos (Código clase 23.11.040)

Al 31 de marzo de 2012

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$
Saldo inicial Utilidades Retenidas	208.156.623
Ganancias Acumuladas: Distribución dividendos definitivos	0
Ganancia (pérdida)	**26.118.454**
Dividendos provisorios	0
Saldo final Utilidades retenidas	**234.275.077**

Como política de dividendos para el ejercicio 2012 y posteriores, cumpliendo, en todo caso, con la distribución mínima legal y estatutaria, se propuso repartir a lo menos el 90% de la "utilidad disponible", entendiéndose por ésta el monto que resulte de restar de la utilidad líquida del ejercicio la variación del encaje, si ésta es positiva. Para efectos de la correcta aplicación de la política de dividendos antes indicada, se entenderá por variación positiva del encaje, el aumento del valor del encaje por concepto de inversión neta (compras menos ventas) en cuotas del encaje y mayor valor de las cuotas del encaje. En caso que alguno de estos valores sea negativo, dicho valor no se considerará para efectos del cálculo.

Como política de reparto de dividendos provisorios, el Directorio podrá repartir hasta dos dividendos provisorios con cargo a la utilidad disponible de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011

	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Saldo inicial Utilidades Retenidas	194.502.614
Ganancias Acumuladas: Distribución dividendos definitivos	-30.000.000
Ganancia (pérdida)	**61.654.009**
Dividendos provisorios	-18.000.000
Saldo final Utilidades retenidas	**208.156.623**

Como política de dividendos para el ejercicio 2011 y posteriores, cumpliendo, en todo caso, con la distribución mínima legal y estatutaria, se propuso repartir a lo menos el 90% de la "utilidad disponible", entendiéndose por ésta el monto que resulte de restar de la utilidad líquida del ejercicio la variación del encaje, si ésta es positiva. Para efectos de la correcta aplicación de la política de dividendos antes indicada, se entenderá por variación positiva del encaje, el aumento del valor del encaje por concepto de inversión neta (compras menos ventas) en cuotas del encaje y mayor valor de las cuotas del encaje. En caso que alguno de estos valores sea negativo, dicho valor no se considerará para efectos del cálculo.

Como política de reparto de dividendos provisorios, el Directorio podrá repartir hasta dos dividendos provisorios con cargo a la utilidad disponible de cada ejercicio.

- Con fecha 06 de enero del año 2012, se pagó a los señores accionistas un dividendo provisorio de $ 9 por acción (M$9.000.000) con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, acordado en sesión de directorio de fecha 24 de noviembre de 2011.

- Con fecha 07 de octubre del año 2011, se pagó a los señores accionistas inscritos al 01 de octubre de 2011, un dividendo provisorio de $ 9 por acción (M$9.000.000), acordado en sesión de directorio de fecha 25 de agosto de 2011.

- Con fecha 13 de mayo del año 2011, se pagó a los señores accionistas inscritos al 07 de mayo de 2011, un dividendo definitivo de $ 30 por acción (M$30.000.000), acordado en Junta de accionistas de fecha 28 de abril de 2011.

25.5 Ganancias básicas por acción

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la ganancia básica por acción en pesos corresponde a $26,118 y $18,740 respectivamente.

25.6 Dividendo mínimo legal

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Bajo NIIF, considerando que obtener un acuerdo unánime es difícil de lograr, dado la atomizada composición accionaria del capital social de AFP Habitat S.A., la obligación debe ser contabilizada sobre base devengada neta de dividendos provisorios que se hubieran acordado a la fecha de cierre.

25.7 Gestión del Capital

El objetivo de la compañía en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

La sociedad considera relevante:

a) Mantener un patrimonio neto que exceda a los requerimientos mínimos de capital exigidos por el D.L. N° 3.500, que al 31 de marzo de 2012 alcanza a U.F. 20.000.
b) Satisfacer los requerimientos sobre el encaje a mantener según exige el D.L. N° 3.500.
c) Disponer recursos para efectuar el pago de dividendos según la política.
d) Disponer de capital de trabajo para el pago de los gastos recurrentes, remuneraciones y servicios básicos. En general, la sociedad ha utilizado los recursos provenientes de la operación y no ha accedido a créditos en el mercado.

NOTA 26 EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (NIC 21)

	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados (Cód. 31.11.180)	13.519	761	13.519	761
Reservas de conversión	0	0	0	0

NOTA 27 CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Valor total del servicio M$	Al 31 marzo de 2012		Al 31 marzo de 2011	
				Costo Incurrido	Saldo Adeudado	Costo Incurrido	Saldo Adeudado
BICE Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Sobrevivencia	718.546	718.546	21.709	-568.063	34.198
SURA Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Sobrevivencia	174.705	174.705	11.181	1.030.142	2.653
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia inst. financieros	75.541	75.541	51.275	86.431	56.557
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	141.625	141.625	45.421	129.758	43.421
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	9.539	9.539	6.470	10.968	3.556
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	29.808	29.808	19.766	34.710	11.328
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	75.121	75.121	48.940	85.811	56.931
Serv.de Admin.Previsional S.A.	Recaudación	Servicio de recaudación y otros	413.549	413.549	139.228	384.889	128.189
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	781	781	0	1.147	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	12.804	12.804	3.817	11.823	0
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	23.764	23.764	0	8.810	0

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Valor total del servicio M$	Trimestre Actual desde 01/01/2012 hasta 31/03/2012.		Trimestre Anterior desde 01/01/2011 hasta 31/03/2011.	
				Costo Incurrido	Saldo Adeudado	Costo Incurrido	Saldo Adeudado
BICE Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Sobrevivencia	718.546	718.546	21.709	-568.063	34.198
SURA Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Sobrevivencia	174.705	174.705	11.181	1.030.042	2.653
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia inst. financieros	75.541	75.541	51.275	86.431	56.557
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	141.625	141.625	45.421	129.758	43.421
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	9.539	9.539	6.470	10.968	3.556
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	29.808	29.808	19.766	34.710	11.328
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	75.121	75.121	48.940	85.811	56.931
Serv.de Admin.Previsional S.A.	Recaudación	Servicio de recaudación y otros	413.549	413.549	139.228	384.889	128.189
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	781	781	0	1.147	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	12.804	12.804	3.817	11.823	0
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	23.764	23.764	0	8.810	0

NOTA 28 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$
Dietas	23.127	21.233
Participación de utilidad	266.804	195.715
Gastos de Representación	0	0
Viáticos	0	0
Regalías	0	0
Otros	0	0
Saldos al cierre del ejercicio	**289.931**	**216.948**

Clase Otros gastos operacionales (Cód. 31.11.090.040)

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$
Remuneraciones del directorio	289.931	216.948
Total	**289.931**	**216.948**

NOTA 29 DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

A. Ingresos y gastos

Ingresos al 31 de marzo de 2012

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	7.475.649	9.520.326	8.660.265	2.033.191	1.654.674	**29.344.105**
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.302	4.044	134.030	279.626	76.333	**497.335**
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	104	0	0	**104**
Total		**7.478.951**	**9.524.370**	**8.794.399**	**2.312.817**	**1.731.007**	**29.841.544**
Rentabilidad encaje	31.11.020	2.430.320	2.199.514	3.236.996	697.782	218.334	**8.782.946**

Gastos al 31 de marzo de 2012

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030.010	7.467	8.532	16.352	5.291	3.166	**40.808**
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	223.958	255.900	490.467	158.703	94.952	**1.223.980**
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	13.942	24.357	59.797	23.245	18.251	**139.592**
* Extranjeros	31.11.090.030	23.991	19.792	26.303	5.128	159	**75.373**
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	**0**
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	22.627	24.091	39.523	22.503	15.041	**123.785**
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	**0**
Total		**291.985**	**332.672**	**632.442**	**214.870**	**131.569**	**1.603.538**

Ingresos al 31 de marzo de 2011

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	7.434.052	9.010.602	7.835.719	1.630.021	701.199	**26.611.593**
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.432	7.398	155.538	291.115	46.611	504.094
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	157	0	0	**157**
Total		**7.437.484**	**9.018.000**	**7.991.414**	**1.921.136**	**747.810**	**27.115.844**
Rentabilidad encaje	31.11.020	736.565	667.958	1.354.563	453.930	118.975	**3.331.991**

Gastos al 31 de marzo de 2011

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030.010	6.620	12.465	16.011	7.130	834	**43.060**
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	230.235	253.186	457.086	130.223	48.421	**1.119.151**
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	15.550	26.378	59.837	19.620	8.373	**129.758**
* Extranjeros	31.11.090.030	28.334	22.687	29.413	5.759	238	**86.431**
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	**0**
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	23.188	26.510	50.532	21.983	6.934	**129.147**
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	**0**
Total		**303.927**	**341.226**	**612.879**	**184.715**	**64.800**	**1.507.547**

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la cuenta prima del seguro de invalidez y sobrevivencia presenta saldo acreedor que resulta del reconocimiento de la siniestralidad favorable según los contratos vigentes al 30 de junio de 2009.

Ingresos Trimestre Actual (01/01/2012 al 31/03/2012)

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	7.475.649	9.520.326	8.660.265	2.033.191	1.654.674	**29.344.105**
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.302	4.044	134.030	279.626	76.333	**497.335**
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	104	0	0	**104**
Total		**7.478.951**	**9.524.370**	**8.794.399**	**2.312.817**	**1.731.007**	**29.841.544**
Rentabilidad encaje	31.11.020	2.430.320	2.199.514	3.236.996	697.782	218.334	**8.782.946**

Gastos Trimestre Actual (01/01/2012 al 31/03/2012)

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030.010	7.467	8.532	16.352	5.291	3.166	**40.808**
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	223.958	255.900	490.467	158.703	94.952	**1.223.980**
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	13.942	24.357	59.797	23.245	18.251	**139.592**
* Extranjeros	31.11.090.030	23.991	19.792	26.303	5.128	159	**75.373**
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	**0**
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	22.627	24.091	39.523	22.503	15.041	**123.785**
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	**0**
Total		**291.985**	**332.672**	**632.442**	**214.870**	**131.569**	**1.603.538**

Ingresos Trimestre Anterior (01/03/2011 al 31/03/2011)

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	7.434.052	9.010.602	7.835.719	1.630.021	701.199	**26.611.593**
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.432	7.398	155.538	291.115	46.611	504.094
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	0	0	0	**0**
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	157	0	0	**157**
Total		**7.437.484**	**9.018.000**	**7.991.414**	**1.921.136**	**747.810**	**27.115.844**
Rentabilidad encaje	31.11.020	736.565	667.958	1.354.563	453.930	118.975	**3.331.991**

Gastos Trimestre Anterior (01/03/2011 al 31/03/2011)

Items	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total
Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030.010	6.620	12.465	16.011	7.130	834	**43.060**
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	230.235	253.186	457.086	130.223	48.421	**1.119.151**
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	15.550	26.378	59.837	19.620	8.373	**129.758**
* Extranjeros	31.11.090.030	28.334	22.687	29.413	5.759	238	**86.431**
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	**0**
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	23.188	26.510	50.532	21.983	6.934	**129.147**
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	**0**
Total		**303.927**	**341.226**	**612.879**	**184.715**	**64.800**	**1.507.547**

B. Las políticas o procedimientos utilizados por la Administradora para la asignación de ingresos y gastos por Tipo de Fondos son las siguientes:

- Los ingresos por comisiones y gastos por primas de seguros se distribuyen de acuerdo al abono de cotizaciones en las cuentas individuales, por cada uno de los fondos de pensiones.
- La rentabilidad del encaje se distribuye de acuerdo a la rentabilidad obtenida por cada uno de los fondos de pensiones.
- La remuneración del personal de ventas se distribuye en forma proporcional al patrimonio de los fondos de pensiones.

- Las comisiones pagadas por custodia de títulos nacionales: se considera la cartera de los tres últimos meses de lo que está en custodia.
- Las comisiones pagadas por custodia de títulos extranjeros: se considera la cartera del último día del trimestre por fondo.
- Los gastos de transacciones en las Bolsas: se considera las transacciones de los tres últimos meses por fondo.

C. Otra información relevante.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Ingresos ordinarios	31.005.741	28.811.671	31.005.741	28.811.671
Rentabilidad del Encaje	8.782.946	3.331.991	8.782.946	3.331.991
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-41.778	-1.019.008	-41.778	-1.019.008
Gastos de personal (menos)	-5.095.720	-4.727.429	-5.095.720	-4.727.429
Depreciación y amortización (menos)	-481.564	-332.719	-481.564	-332.719
Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)	0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	-46.994	0	-46.994
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-4.206.718	-4.018.724	-4.206.718	-4.018.724
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0
Costos financieros	-3.191	-3.347	-3.191	-3.347
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	684.824	501.150	684.824	501.150
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	777.128	521.624	777.128	521.624
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
Diferencia de cambio	-13.519	-761	-13.519	-761
Resultados por unidades de reajuste	12.033	2.018	12.033	2.018
Otros ingresos distintos de los de operación	40.528	21.790	40.528	21.790
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-68.346	-15.879	-68.346	-15.879
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	31.392.364	23.025.383	31.392.364	23.025.383
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-5.273.910	-4.285.332	-5.273.910	-4.285.332
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	26.118.454	18.740.051	26.118.454	18.740.051
Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neta de impuesto	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	26.118.454	18.740.051	26.118.454	18.740.051

OTRA INFORMACION RELEVANTE	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Total Activos	265.855.545	248.609.887
Total Pasivos	30.114.794	39.013.480
Total Patrimonio neto inicial (1)	209.596.407	191.743.562
Total Patrimonio Neto	235.740.751	209.596.407
Total dividendos provisorios incluidos como clases del ítem Resultado retenidos (pérdidas acumuladas)	-18.000.000	-18.000.000

Nota (1) El valor a informar corresponde al valor del patrimonio neto inicial al 01 de enero de 2012 y al 01 de enero de 2011.

NOTA 30 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (NIC 37)

Garantías directas:

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Administradora no tiene garantías directas.

Garantías indirectas:

La sociedad Administradora, desde el año 2002, en su calidad de accionista, ha garantizado, en forma de codeudor solidario a la sociedad Administradora de Fondos de Cesantía, respecto del correcto desempeño de la gestión de dicha sociedad por el plazo de la licitación de la administración del seguro (10 años). El acreedor de la garantía es el Ministerio de Hacienda. El contrato vence en octubre de 2012.

Con fecha 20 de enero de 2010, la Administradora de Fondos de Cesantía (AFC Chile) y los ministerios de Hacienda y del Trabajo y Previsión Social suscribieron ante el Notario Público de Santiago, doña Nancy de la Fuente Hernández, una escritura pública en virtud de la cual, y conforme a lo pactado en la cláusula 26° del contrato de administración del Seguro de Cesantía, se hizo devolución de ocho boletas de garantías por un monto total de UF 160.000. La participación que le corresponde a AFP Habitat S.A. como codeudora solidaria representa UF 36.960.

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías M$	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M$	31/03/2012 M$	31/12/2011 M$	2012	Activos
Subsecret. de Hacienda	Sociedad Administ. Fondos de Cesantía S.A.	Coligada	Codeudora solidaria	Total Activos excepto encaje, hasta monto obligación (UF 55.440)	1.249.258	1.249.258	1.235.981	1.249.258	1.249.258

Otras contingencias:

Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia y de Renta Vitalicia

El artículo 82 del D.L. Nº 3.500 de 1980 menciona que, en el caso de declaratoria de quiebra, si la Compañía de Seguros no diera cumplimiento a las obligaciones emanadas de los contratos celebrados en virtud de esta Ley, respecto de las rentas o pensiones generadas hasta el 31 diciembre de 1987, y que sean superiores a las rentas mínimas fijadas en los Artículos 73, 77 y 78, la garantía del Estado cubriría el 75% del exceso. En todo caso, dicha garantía no podrá exceder de 45 Unidades de Fomento. El monto de aquella parte de las pensiones de invalidez y sobrevivencia y de las rentas vitalicias que no queda cubierto por la garantía estatal, de acuerdo a lo señalado en el artículo 82 del D.L. N 3.500 y que es de exclusiva responsabilidad de la Administradora, ha sido estimado de acuerdo al siguiente procedimiento:

El cálculo considera como base el mes de marzo 2012 en lo que respecta a número de beneficiarios, pensiones canceladas y edades de los beneficiarios. En lo relativo a expectativas de vida para el cálculo del valor presente se han usado las bases técnicas establecidas en los respectivos contratos con las Compañías Aseguradoras que contemplan una tasa de descuento del 5%. Esta contingencia asciende al cierre del ejercicio actual M$7.202.762.-

En lo que respecta al período posterior al 1º de enero de 1988, la Garantía Estatal operará sobre los aportes adicionales y la contribución, señalados en el artículo Nº 53, las rentas vitalicias señaladas en la letra a) y b) del artículo N° 61, las pensiones de invalidez originadas por un primer dictamen señaladas en el artículo Nº 54 y la cuota mortuoria a que se refiere el artículo Nº 88.

El monto de dicha Garantía Estatal será equivalente al 100% de la diferencia que faltare para completar el aporte adicional, la contribución y las pensiones de invalidez originadas por un primer dictamen.

En el caso de las rentas vitalicias que señala el artículo Nº 61, la garantía del Estado será de un monto equivalente al 100% de las pensiones mínimas a que se refiere el artículo Nº 73; respecto de los montos superiores a lo señalado, la garantía del Estado cubrirá el 75% del exceso por sobre la pensión mínima. En todo caso la garantía del Estado no podrá exceder de 45 U.F. El monto de aquella parte de las rentas vitalicias que no queda cubierto por la Garantía Estatal ha sido estimado de acuerdo al procedimiento señalado en el segundo párrafo de esta nota.

En caso de quiebra de la (s) compañía (s) de seguro obligadas al pago del aporte adicional, contribuciones, etc., respecto de siniestros ocurridos desde el 01 de Julio de 2009, la Administradora es responsable de su pago sin perjuicio de su derecho a repetir en contra del Estado conforme al artículo 82 del D.L. 3500 que otorga garantía en los términos expresados anteriormente.

Restricciones:

Al 31 de marzo 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones a su gestión o límites originados por convenios o contratos.

Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Sociedad Administradora:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que en consideración a posibles riesgos de perdidas, se han constituido las provisiones respectivas a juicio de los asesores legales, las que ascienden a M$136.915 y M$394.511, respectivamente.

Juzgados del Trabajo - Santiago				
Tribunal	**N° de Rol**	**Materia**	**Estado**	**Cuantía**
8° Juzgado Stgo. (ap-st) rd	Parrau Gallardo, L-256-2009 CA 414-2011 CS 117931-2011	Despido trabajador con fuero sindical	Se cita a oir sentencia. (10.05.2010) Idem al 22.12.2010. Idem 31.12.2010 Sentencia desfavorable. Se ordena reincorporación y pago rem y cotizac. Período intermedio. Se apeló (25.03.2011) Id al 11/04/2011, 22/6/2011 pendiente en CA.Id al 13.7.2011 y al 23/8/2011. El 9/9/2011 CA confirma fallo 1a instancia. pendiente casación 28/9:Casación Pendiente C.A. para ir a CS.3/11/2011 Idem.15.12: cúmplase. 25.11.11: se concede recurso casación para la CS. 26.12:pendiente casación C.S. Id. 17/1/2012 Id. al 5/03/2012 y al 23.3.2012	M$1.400 M$9.500
1° laboral Stgo. (torrealba)	Marisol Guzmán RIT o-1253-2011 CA1394-2011	Demanda desafuero (Marisol Guzmán)	Demanda reconvencional rechazada. Audiencia Preparatoria 20/6/2011.- Audiencia de juicio para el 26/7/2011 I.d al 13.7.2011. El 11/8/11 se acoge la demanda de la AFP, autoriza desafuero, pendiente plazo para recurso de nulidad.26 Sept. Pendiente recurso nulidad en CA. 13/10/11 Idem 3/11/2011 Idem 27.11.2011 y al 17/1/2012 y al 5.03.2012 y al 23.3.2012.	sin cuantía
2° Laboral Stgo. RD JH	Videla Bélgica con AFP Habitat O-2092-2011 CA 1732-2011	Cobro de Prestaciones beneficio 60% c. Colectivo	Audiencia preparatoria 16.8.2011 .Audiencia de juicio 20.9.2011. Sentencia para 30/9/2011 7/10/2011:Fallo desfavorable, se condena al pago de $4.115.421. 3/11/2011: Pendiente nulidad en CA. Id. Al 17/01/2012. Id al 25/01/2012 y al 5.3.2012 y al 23.3.2012	M$4.115
1° Laboral Stgo. JH RD	Orellana Valeria con AFP Habitat.- RIT O-1791-2011 CA 1688-2011	Demanda diferencia de remuneración en cálculo de finiquito y 30% de recargo por despido injustificado	Notificada demanda. Audiencia preparatoria 2.8.2011. Audiencia de juicio 7.9.2011.Sentencia para 26/9/2011. Fallo parcialmente favorable. Recurrimos de nulidad . Aún no sube a la Corte. Al 26.11.2011: pendiente la vista del recurso en la C.A. Idem al 17/1/2012 Id. al 25/01/2012 y al 5.3.2012 y al 23.3.2012	M$3.659
1er juzg Trabajo santiago JHV-RDB	Encina, Cecilia y AFP Habitat RIT O1689-2011 CA 1511-2011	Despido indirecto; incumplimiento grave: no pagar s.base, vulneración integridad física y moral.- Daño moral	Notificada la demanda. Audiencia preparatoria 11.07.2011.- Audiencia de juicio 16/08/2011. Para fallo (23.08.2011) Fallo favorable. Recurren de nulidad. Al 26.9.2011, pendiente en la CA Idem 3/11/2011, al 26.12.2011, al 17/1/2012 y al 25/01/2012 y al 5.3.2012 y al 23.3.2012	despido: M$7.400. daño moral: M$100.00
2° Trabajo Santiago (RD-JH)	Cornejo Juan Carlos con Habitat RIT O-4039-2011	Despido injustificado	En A. preparatoria 24.1.2012: sentencia parcial condena al pago no controvertido de $24.856.921.- Pendiente reclamo años de servicios y recargo. Audiencia de juicio para el 27/2/2012. Por dictarse sentencia el 6.3.2012. 6.2.2012:Sentencia desfavorable. Ejecutoriado. Se consignó la totalidad. Pendiente sólo liquidación final.	M$5.000
2 laboral Stgo	García y Habitat Rit O-462-2012	Despido injustificado	Audiencia preparatoria 21.3.2012. Avenimiento total. Sólo falta resolución que decrete por cumplido el avenimiento (23.3.2012)	M$2.900
1 Laboral Stgo	Monroy y Habitat RIT O-456-2012	Despido injustificado (falsificación de firma)	Audiencia preparatoria 14.3.2012. Audiencia de juicio 11.4.2012	M$4.900

Juzgados Civiles - Santiago				
Tribunal	**N° de Rol**	**Materia**	**Estado**	**Cuantía**
22° Juzgado Civil (rd-sd)	"Hermosilla con Habitat" 15.085/2006 – CA: 7086/09_CS 68/2011	Demanda por cobro de facturas	Sentencia favorable, apelada por demandante. En relación Corte. Sentencia confirmada por la C.A. Demandante recurrió de casación; recurso pendiente ante la C.S. (26.10.2010). Id. Al 22.12.2010 y 31.12.2010 y 23.03.2011 y 11/4/2011, 22.06.2011 Id.Id al 13.7.2011 , al 23/8/2011 , al 26/9/2011 y al 13/10. 25/10/2011: Alegado CS. En acuerdo al 3/11/2011. Idem al 26.12.2011. 25/01/2012: Idem y al 5.3.2012. Idem 23.3.12	sin cuantía
28° Juzgado Civil (rd-sd)	"Habitat con Hermosilla" 12.314-2008-8145-2009	La AFP demanda indemnización perjuicios incumplimiento contrato	Escasas probabilidades de recupero por condición económica de la demandada. Fallo parcialmente favorable para AFP. Ambas partes apelaron. 15.09.2010:tramitación alegatos C.A. Confirmó fallo de primera instancia (14.10.2010) Demandate no presentó casación. Expediente volvió a 1a instancia para el cumplimiento de la sentencia. Se solicitó certificado de sentencia ejecutoriada. 22.12.2010. Igual al 23.03.2011 y 11/04/2011, 23/5/2011 pendiente liquidación del crédito. Al 22/06/2011, liquidado el crédito. se encargó embargo por $52.293.347.-Id al 13.7.2011. Se embargó muebles; no han pagado (23/8/2011).Id al 26.9/2011, al 13/1072011 y al 3/11/2011 Idem al 26.12.2011 y al 17/1/2012. El 16.1.2012, se designa martillero (25/01/2012). Idem 5.3.2012 y 23.3.12.	M$200.000
6° Juzgado Civil (rd-sd)	C-33398-2011 Gutiérrez con AFP Habitat y Otros (AFC y AFP Capital)	Indemnización de perjuicios	16.05.2011 contestada demanda. Idem 22/6/2011 Id al 13.7.2011, al 23/8/2011 , al 26/9/2011, al 13/10/2011. Al 3/11/2011 Pendiente réplica del demandante Idem al 26.12.2011, al 17/12/2012 al 25/01/2012 y al 5.3.2012.	M $44.000
Corte Apelaciones de Santiago	Rec. Protección Sociedad Bórquez y Cía Ltda. Ingreso N° 5174-2011-1	Solicita eliminación del Boletín Laboral	Pendiente C. Apelaciones Idem. al 23/8/2011 y al 26/9/2011 ,al 13/10/2011 y al 3/11/2011. Idem al 26.12.2011. Al 25/01/2012: en relación Idem al 5.3.2012 y 23.3.12.	sin cuantía
CA	Habitat con Super Pensiones Rol 9315-2011	reclamación multa SP- No pago beneficios previsionales SIS	Pendiente informe de la SP (17/01/2012). Idem al 25/01/2012 Idem 5.3.2012. Al 23.3.12, contestó la reclamada. Pendiente vista de la causa.	3.500 U.F.

Juzgados Civiles - Regiones				
Tribunal	**N° de Rol**	**Materia**	**Estado**	**Cuantía**
CA Chillán	Soc.Ferretería Maderas y Const. y Habitat y otros	Protección. Solicita eliminación Boletín Dicom	La AFP informa 26.01.12. pendiente otros informes de recurridas. Fallo desfavorable, Se apeló por el IPS (23.3.2012).	sin cuantía

Tribunales Laborales Regiones				
Tribunal	**N° de Rol**	**Materia**	**Estado**	**Cuantía**
Juzg Letras P. Montt Puerto Montt ap-fcoArce	Multa I. trabajo. 242-2009 2523-2009	Libro asistencia, remuneración mínima, semana corrida	Fallo favorable semana corrida. Continúa vía reclamo judicial, multas por sueldo base y registro de asistencia. comparendo de prueba 26.10.2010. Se rindió la causa a prueba Igual 30.06.2011. Sentencia favorable. I. apeló (17/1/12).	sin cuantía
Juzgado del Trabajo Chillán José Elgueta	Rodríguez Alarcón con Habitat Rit O-163-2011	Despido injustificado (nec. Empresa)	A. preparatoria: 30.11.2011. Se celebró audiencia de juicio 5 de enero 2012. 20.01.2012:Se acoge la demanda por despido improcedente, y se condena el pago recargo por $1.689.406, más feriado por $ 627.661. . El 1.2.2012, se presenta recurso de nulidad en la CA Chillán.	M$9.600 (más 30% igual a M$1.689)

NOTA 31 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (NIIF 8)

Al 31 de marzo de 2012, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 94,30% del total de ingreso por comisiones y el 5,70% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,43%, Cuentas de Ahorro Voluntario y afiliados voluntarios 1,60%, Comisión por retiros programados y rentas temporales 1,67%.

Al 31 de marzo de 2011, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 93,96% del total de ingreso por comisiones y el 5,96% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,43%, Cuentas de Ahorro Voluntario 1,85%, Comisión por retiros programados y rentas temporales 1,76% y el saldo por afiliados voluntarios.

De acuerdo a lo señalado anteriormente en que se manifiesta una alta concentración en el negocio de ahorro obligatorio, la Administradora no ha definido una segmentación de la operación por tipo de producto.

NOTA 32 SANCIONES

32.1 De la Superintendencia de Pensiones:

Al 31 de marzo de 2012, la Administradora y sus Directores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones.

Al 31 de marzo de 2011, la Administradora y sus Directores han sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones:

- Con fecha 17 de enero de 2011, por Resolución N°02, la Superintendencia aplicó la sanción de censura a la Directora Sra. María Teresa Infante Barros por haber infringido lo dispuesto en la letra f) del artículo 154 del DL N°3.500, en relación con las instrucciones contenidas en la letra f) del Capítulo H de la Circular N° 1.227, al vender el día 1° de febrero de 2010, a través de la sociedad Ingeniería Las Ramaditas Ltda., un total de 9.804 acciones de SALFACORP S.A., a un precio superior al precio promedio ponderado existente en los mercados formales el día anterior al de compra de los mismos instrumentos efectuada por el Fondo Tipo A el día 29 de enero de 2010.

- Con fecha 17 de enero de 2011, por Resolución N°03, la Superintendencia aplicó a la Administradora la sanción de 200 Unidades de Fomento por la responsabilidad que le cabe en una falla de control interno para evitar un conflicto de interés respecto de la Directora Sra. María Teresa Infante Barros en la venta de acciones SALFACORP S.A. por parte de la Sociedad Ingeniería Las Ramaditas Ltda.

- Con fecha 18 de febrero de 2011, por Resolución N°013, la Superintendencia aplicó la sanción de Censura a la Administradora por haber omitido informar a ese Organismo Fiscalizador, como hecho esencial, la demanda que afecta a su custodio State Street Bank & Trust.

32.2 De otras autoridades administrativas:

Al 31 de marzo de 2012, la Administradora y sus Directores no han sido objeto de sanciones por parte otras autoridades administrativas.

Al 31 de marzo de 2011 la Administradora ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte de otras autoridades administrativas:

- Por resolución 3110/11/14 de 24 de enero de 2011, la Inspección de Trabajo de Valparaíso aplicó una multa de 5 UTM por pagar un sueldo base inferior al ingreso mínimo a una agente previsional. Por resolución N°94 de la Inspección del Trabajo de Valparaíso, de fecha 10 de marzo de 2011, fue dejada sin efecto la multa antedicha, por advertir dicha Inspección un error en la aplicación de la sanción.
- Por resolución 3885/11/14 de 9 de marzo de 2011, la Inspección de Trabajo de Santiago aplicó una multa de 60 UTM por no pagar semana corrida a ciertos Agentes Previsionales.

NOTA 33 PROVISIONES (Clase código 21.11.060)

Al 31 de marzo 2012 (en miles de pesos)						
	Corrientes	No Corrientes	Total	Naturaleza	Calendario	Eventual
Participación en utilidades Directorio 2011	645.458	0	645.458	Remuneración del directorio	04/2012	0
Participación en utilidades Directorio 2012	266.804	0	266.804	Remuneración del directorio	04/2013	0
Provisión neta por siniestralidad (a)	425.552	0	425.552	Contrato SIS	Sin fecha	0
Provisión contingencias judiciales	136.915	0	136.915	Juicios Laborales	Sin fecha	0
Total provisiones	**1.474.729**	**0**	**1.474.729**			

(a) Al 31 de marzo de 2012 este monto corresponde a la suma de BICE VIDA S.A. M$422.546 y SURA Seguros de Vida S.A. M$3.006 equivalentes a M$425.552. (ver nota 11 letra g) ii)).

Al 31 de diciembre 2011 (en miles de pesos)						
	Corrientes	No Corrientes	Total	Naturaleza	Calendario	Eventual
Participación en utilidades Directorio	645.458	0	645.458	Remuneración del directorio	04/2012	0
Provisión neta por siniestralidad (a)	621.301	0	621.301	Contrato SIS	Sin fecha	0
Provisión contingencias judiciales	394.511	0	394.511	Juicios Laborales	Sin fecha	0
Total provisiones	**1.661.270**	**0**	**1.661.270**			

(a) Al 31 de diciembre de 2011 este monto corresponde a la suma de BICE VIDA S.A. M$615.463 y SURA Seguros de Vida S.A. M$5.838 equivalentes a M$621.301. (ver nota 11 letra g) ii)).

Conciliación provisiones por clases

	Participación en utilidades M$	Participación en utilidades Directorio M$	Provisión neta por siniestralidad M$	Provisión contingencias judiciales M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2012	0	645.458	621.301	394.511	1.661.270
Aumento/ disminución en la provisión	0	266.804	-195.749	-257.596	-186.541
Total cambios en provisiones	**0**	**266.804**	**-195.749**	**-257.596**	**-186.541**
Saldo Final al 31 de marzo de 2012	**0**	**912.262**	**425.552**	**136.915**	**1.474.729**

	Participación en utilidades M$	Participación en utilidades Directorio M$	Provisión neta por siniestralidad M$	Provisión contingencias judiciales M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2011	1.047.334	824.015	1.220.988	296.965	3.389.302
Aumento/ disminución en la provisión	-1.047.334	-178.557	-599.687	97.546	-1.728.032
Total cambios en provisiones	-1.047.334	-178.557	-599.687	97.546	-1.728.032
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	**0**	**645.458**	**621.301**	**394.511**	**1.661.270**

Contratos onerosos

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existen provisiones por contratos onerosos.

NOTA 34 DEUDORES COMERCIALES NETO (Clase código 11.11.050.010)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Valores a rendir	41.826	38.665
Anticipos al personal	78.877	59.842
Préstamos corto plazo	22.075	18.754
Diferencias por cobrar entes recaudadores	47.717	30.472
Garantías de arriendos	22.086	22.685
Impuesto adicional State Street Bank & Trust (Custodia)	16.172	7.808
Servicios Administración base de datos	43.380	29.539
Otras cuentas por cobrar	26.167	24.908
Totales	**298.300**	**232.673**

NOTA 35 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Clase código 21.11.040.110)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.047.952	1.894.973
Cheques girados y no cobrados	196.739	206.277
PPM por pagar	1.265.433	1.261.348
Impuestos retenidos	448.173	111.791
Dividendos provisorios	0	9.000.000
Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	496.202	496.202
IVA débito fiscal	29.018	28.111
Totales	**4.483.517**	**12.998.702**

NOTA 36 PASIVOS ACUMULADOS (Código 21.11.120)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Detalle	Corrientes	
	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Remuneraciones por pagar	77.968	87.672
Provisión bono evaluación desempeño	552.558	1.982.851
Provisión comisión y premio vendedores	260.917	258.601
Provisión bono de vacaciones	93.544	328.957
Gastos del personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	**984.987**	**2.658.081**
Retenciones cotizaciones y otras	647.328	474.699
Provisión vacaciones	965.838	1.259.661
Provisión aportes patronales	29.596	93.295
Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	**1.642.762**	**1.827.655**
Total código 21.11.120	**2.627.749**	**4.485.736**

NOTA 37 PAGOS ANTICIPADOS (Código 11.11.100)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M$
Seguros vigentes	2.547	6.368
Otros gastos anticipados	1.514	1.514
Comisión clasificadora de riesgo	0	41.818
Gastos comunes enero 2012	0	35.030
Gastos mantención y soporte anticipado (a)	0	89.595
Totales	**4.061**	**174.325**

(a) Gastos de mantención corresponde a gastos por soporte informático, con un plazo máximo de 12 meses, que en ejercicios anteriores se encontraban incluidos en el rubro Intangibles.
Al 31 de marzo de 2012 la Administradora activa en el plazo que corresponda las mantenciones de licencias y software computacionales superiores a U.F 2.000, los montos inferiores se registrará a gasto directamente.

NOTA 38 OTROS ACTIVOS CORRIENTES (Código 11.11.120)

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Administradora mantiene saldos por este concepto de M$29.301 y M$28.943, respectivamente, los cuales corresponden a Depósitos a Plazo de Banco de Chile generados por traba de embargo sobre depósito a plazo en causa Rol C 15085 – 2006 ante el 22° Juzgado Civil de Santiago.

NOTA 39 OTROS GASTOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.210)

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012	Ejercicio Actual Al 31/03/2011	Trimestre Actual Al 31/03/2012	Trimestre Anterior Al 31/03/2012
	M$	M$	M$	M$
Donaciones	67.249	5.826	67.249	5.826
Pérdida en venta activo fijo	1.097	10.053	1.097	10.053
Totales	**68.346**	**15.879**	**68.346**	**15.879**

NOTA 40 OTROS INGRESOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.200)

Concepto	Ejercicio Actual Al 31/03/2012 M$	Ejercicio Anterior Al 31/03/2011 M$	Trimestre Actual Al 31/03/2012 M$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M$
Arriendo y suministros a instituciones	7.584	10.322	7.584	10.322
Intereses depósitos a plazo en traba de embargo	358	687	358	687
Menor gasto en liquidacion de Bonos de desempeño año 2011	27.818	0	27.818	0
Menor gasto en liquidación de participación	0	4.909	0	4.909
Reclamos	85	3.116	85	3.116
Recupero de impuestos	4.683	0	4.683	0
Utilidad en venta activo fijo	0	2.756	0	2.756
Totales	**40.528**	**21.790**	**40.528**	**21.790**

NOTA 41 CONCILIACION DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Código 11.11.050)

Al 31 de marzo de 2012

	Deudores comerciales M$	Comisiones por cobrar M$	Ctas.por cobrar Fdos.Pensiones M$	Ctas.por cobrar cia.de seguros M$	Cuentas por cobrar al Estado M$	Otras cuentas por cobrar M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2012	232.673	75.351	658.262	576.672	138.123	95.126	1.776.207
Más:							
Aumento Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	65.627	0	31.528	718.662	722	206	816.745
Menos:							
Disminución Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	0	-21.166	0	0	0	0	-21.166
Total cambios en Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	65.627	-21.166	31.528	718.662	722	206	795.579
Saldo Final al 31 de Marzo de 2012	**298.300**	**54.185**	**689.790**	**1.295.334**	**138.845**	**95.332**	**2.571.786**

Al 31 de diciembre de 2011

	Deudores comerciales M$	Comisiones por cobrar M$	Ctas. por cobrar Fdos. Pensiones M$	Ctas.por cobrar cia.de seguros M$	Cuentas por cobrar al Estado M$	Otras cuentas por cobrar M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2011	805.761	131.744	585.291	1.376.392	9.395	112.918	3.021.501
Más:							
Aumento Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	72.971	0	128.728	0	201.699
Menos:							
Disminución Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-573.088	-56.393	0	-799.720	0	-17.792	-1.446.993
Total cambios en Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	-573.088	-56.393	72.971	-799.720	128.728	-17.792	-1.245.294
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	**232.673**	**75.351**	**658.262**	**576.672**	**138.123**	**95.126**	**1.776.207**

NOTA 42 CONCILIACION ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)

Al 31 de marzo de 2012

	Acreedores comerciales M$	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones M$	Ctas. por pagar al Fdo. Nacional de Salud M$	Pensiones por pagar M$	Recaudación por aclarar M$	Ctas. por pagar a las cías. de seguros M$	Retenciones a pensionados M$	Otras cuentas por pagar M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2012	35.486	27.293	332.994	87.996	228.694	64.992	2.120.484	12.998.702	15.896.641
Más:									
Aumento en Acreedores y en las cuentas por pagar	381	11.518	17.829	49.677	20.906	0	0	0	100.311
Menos:									
Disminución en Acreedores y en las cuentas por pagar	0	0	0	0	0	-8.918	-5.788	-8.515.185	-8.529.891
Total cambios en Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar	381	11.518	17.829	49.677	20.906	-8.918	-5.788	-8.515.185	-8.429.580
Saldo Final al 31 de Marzo de 2012	**35.867**	**38.811**	**350.823**	**137.673**	**249.600**	**56.074**	**2.114.696**	**4.483.517**	**7.467.061**

Al 31 de diciembre de 2011

	Acreedores comerciales M$	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones M$	Ctas. por pagar al Fdo. Nacional de Salud M$	Pensiones por pagar M$	Recaudación por aclarar M$	Ctas. por pagar a las cías. de seguros M$	Retenciones a pensionados M$	Otras cuentas por pagar M$	Total M$
Saldo Inicial 01 de enero de 2011	34.151	63.203	295.369	167.491	151.638	45.154	1.959.758	16.890.310	19.607.074
Más:									
Aumento en Acreedores y en las cuentas por pagar	1.335	0	37.625	0	77.056	19.838	160.726	0	296.580
Menos:									
Disminución en Acreedores y en las cuentas por pagar	0	-35.910	0	-79.495	0	0	0	-3.891.608	-4.007.013
Total cambios en Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar	1.335	-35.910	37.625	-79.495	77.056	19.838	160.726	-3.891.608	-3.710.433
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	**35.486**	**27.293**	**332.994**	**87.996**	**228.694**	**64.992**	**2.120.484**	**12.998.702**	**15.896.641**

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

a) Junta ordinaria de accionistas

El día 26 de abril de 2012, se celebrará la junta ordinaria de accionistas, en las oficinas de la sociedad, para tratar materias propias de este tipo de juntas, entre ellas, proposición de repartir con cargo a los resultados del ejercicio 2011 un dividendo definitivo de $32,0 por acción, adicional a los dividendos provisorios distribuidos en octubre de 2011 y enero de 2012, respectivamente.

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