

## 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

30 09 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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

ACTIVOS		N° de Nota	AL 30-09-2012	AL 31-12-2011	SALDO AL INICIO (1)
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	42.324.931	39.958.169	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13	8.450.982	7.608.182	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	13	28.711	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	1.951.340	1.776.207	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	685.767	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	191.382	174.325	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	10	270.239	0	0
11.11.120	Otros activos corrientes	38	0	28.943	0
<b>11.11.130</b>	<b>Subtotal activos corrientes</b>		<b>53.903.352</b>	<b>49.881.723</b>	<b>0</b>
11.11.200	Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
<b>11.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>53.903.352</b>	<b>49.881.723</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
12.11.010	Encaje	5	190.457.990	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	44.278	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	4.352.119	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	3.303.849	2.989.898	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	10.721.971	10.616.353	0
12.11.100	Propiedades de inversión	14	3.690.835	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
<b>12.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>212.571.042</b>	<b>198.728.164</b>	<b>0</b>
<b>10.11.000</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>266.474.394</b>	<b>248.609.887</b>	<b>0</b>

(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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

		N° de Nota	AL 30-09-2012	AL 31-12-2011	SALDO AL INICIO (1)
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	296.184	44.282	0
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8/11/20/2 1/22/23/35	16.775.785	15.896.641	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	154.107	145.541	0
21.11.060	Provisiones	11/33	807.761	1.661.270	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	10	0	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	4.106.432	4.485.736	0
<b>21.11.130</b>	<b>Subtotal pasivos corrientes</b>		<b>22.140.269</b>	<b>22.291.645</b>	<b>0</b>
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desampliación mantenidos para la venta		0	0	0
<b>21.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>22.140.269</b>	<b>22.291.645</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	276.149	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	20.948.017	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	390.520	362.232	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
<b>22.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>21.614.686</b>	<b>16.721.835</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
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	227.063	-324.134	0
23.11.040	Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	25	220.728.458	208.156.623	0
<b>23.11.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS</b>		<b>222.719.439</b>	<b>209.596.407</b>	<b>0</b>
<b>24.11.000</b>	<b>PARTICIPACION MINORITARIA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>25.11.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>222.719.439</b>	<b>209.596.407</b>	<b>0</b>
<b>20.11.000</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>266.474.394</b>	<b>248.609.887</b>	<b>0</b>

(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 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	AL 30-09-2012 TRIMESTRE ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
31.11.010	Ingresos Ordinarios	6	90.763.193	85.471.532	28.947.036	28.732.948
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	7.957.573	- 6.144.865	2.334.770	- 10.240.747
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	11	- 104.070	- 1.040.772	- 34.446	296.113
31.11.040	Gastos de personal (menos)		- 16.579.710	- 15.461.200	- 5.755.280	- 5.328.768
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	14/16/18	- 1.432.078	- 1.364.136	- 467.897	- 541.057
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)		0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)	18	0	- 255.534	0	- 131.873
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		- 14.107.925	- 12.328.531	- 5.239.463	- 3.871.388
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)		- 12.355	- 12.882	- 3.051	- 4.550
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	13/14	2.052.020	1.561.909	663.766	529.863
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	2.295.992	1.648.898	632.447	641.342
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	21.343	32.159	11.870	31.819
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		12.983	70.628	5.633	31.569
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación	40	211.494	265.454	123.260	225.439
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	39	- 207.963	- 127.343	- 19.342	- 57.234
31.11.220	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>70.870.497</b>	<b>52.315.317</b>	<b>21.199.303</b>	<b>10.313.476</b>
31.11.230	<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	10	<b>- 16.298.662</b>	<b>- 10.069.729</b>	<b>- 7.815.207</b>	<b>- 2.392.961</b>
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		54.571.835	42.245.588	13.384.096	7.920.515
31.11.320	Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300	<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>54.571.835</b>	<b>42.245.588</b>	<b>13.384.096</b>	<b>7.920.515</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA</b>						
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuibles a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	54.571.835	42.245.588	13.384.096	7.920.515
32.11.120	<b>Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
32.11.100	Ganancia (pérdida)	25	54.571.835	42.245.588	13.384.096	7.920.515
<b>Acciones Comunes:</b>						
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		0,06	0,04	0,01	0,01
32.12.100	<b>Ganancias (pérdidas) básicas por acción</b>		<b>0,06</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Acciones Comunes Diluidas:</b>						
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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

		N° de Nota	AL 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	AL 30-09-2012 TRIMESTRE ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M\$
<b>33.10.000</b>	<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>54.571.835</b>	<b>42.245.588</b>	<b>13.384.096</b>	<b>7.920.515</b>
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>						
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	54.995	31.299	33.733	- 6.236
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
<b>33.20.000</b>	<b>Total otros ingresos o gastos con cargo o abono a patrimonio neto</b>		<b>54.995</b>	<b>31.299</b>	<b>33.733</b>	<b>- 6.236</b>
<b>33.30.000</b>	<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>		<b>54.626.830</b>	<b>42.276.887</b>	<b>13.417.829</b>	<b>7.914.279</b>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:</b>						
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas de la Administradora		54.626.830	42.276.887	13.417.829	7.914.279
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias		0	0	0	0
<b>34.10.000</b>	<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>		<b>54.626.830</b>	<b>42.276.887</b>	<b>13.417.829</b>	<b>7.914.279</b>





## ESTADOS FINANCIEROS

## 2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

		N° Nota	AL 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operación</b>				
50.11.010	Ingresos Por Comisiones	6	88.261.897	81.109.986
50.11.020	Pagos a Proveedores	36	- 13.798.223	- 12.322.993
50.11.030	Primas Pagadas	11	- 109.002	- 142.377
50.11.040	Remuneraciones Pagadas		- 16.333.369	- 15.666.399
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		62.546.769	71.859.221
50.11.090	Otros pagos de operaciones		- 61.200.835	- 69.415.786
<b>50.11.000</b>	<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>		<b>59.367.237</b>	<b>55.421.652</b>
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>				
50.12.010	Importes recibidos como dividendos clasificados como de operación	12	280.545	196.109
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	- 11.281.792	- 12.967.214
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		259.559.424	218.076.805
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		- 259.077.099	- 217.452.235
<b>50.12.000</b>	<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>		<b>- 10.518.922</b>	<b>- 12.146.535</b>
<b>50.10.000</b>	<b>Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>48.848.315</b>	<b>43.275.117</b>
<b>Flujos de efectivos netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
50.20.010	Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo	16	10.536	6.706
50.20.020	Importes recibidos por venta de cuotas del Encaje	5	5.721.592	7.651.778
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 desapropiación de filiales, neto del ef. desaprop.		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desapropiación de coligadas		2.318.607	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	21.329.672	9.706.770
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 inversión		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		628.281	0
50.20.170	Incorporación de propiedad, planta y equipo	16	- 632.719	- 249.690
50.20.180	Pagos por la adquisición de propiedades de inversión		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas de Encaje	5	- 11.846.401	- 12.727.836
50.20.200	Pagos para adquirir activos intangibles	18	- 1.064.986	- 409.526
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	- 21.942.000	- 5.550.001
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
<b>50.20.000</b>	<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>- 5.477.418</b>	<b>- 1.571.799</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>				
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		- 9.403	- 14.027
50.30.130	Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140	Pagos por dividendos por la entidad que informa	25	- 41.000.000	- 39.000.000
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
<b>50.30.000</b>	<b>Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>- 41.009.403</b>	<b>- 39.014.027</b>

50.40.000	Incremento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		2.361.494	2.689.291
50.50.000	Efectos de las var. en tasas de cambio sobre ef. y equiv. ef.		5.268	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	42.324.931	37.758.937

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

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

		AL 30-09-2012	AL 30-09-2011
		EJERCICIO	EJERCICIO
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más o Menos)	222.719.439	199.663.874
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 685.767	- 132.357
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 28.711	- 37.290
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 4.070.987	- 5.217.394
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)	- 281.132	- 219.355
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
<b>60.00.000</b>	<b>PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA</b>	<b>217.652.842</b>	<b>194.057.478</b>
<b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>			
<b>61.00.000</b>	<b>PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA, EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>	<b>9.619.012</b>	<b>8.817.717</b>
<b>62.00.000</b>	<b>CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
<b>63.00.000</b>	<b>SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>	<b>9.599.012</b>	<b>8.797.717</b>
<b>64.00.000</b>	<b>NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA</b>	<b>2.154.399</b>	<b>2.172.402</b>

## 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										
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	20.630.279	20.774.594	27.209.710	26.049.125	24.484.835	22.172.521	5.672.179	4.650.206	4.930.339	2.194.926	82.927.342	75.841.372
71.10.020 Comisión por retiros programados	8.006	10.488	9.200	16.508	302.470	396.481	649.801	778.153	165.084	117.536	1.134.561	1.319.166
71.10.030 Comisión por rentas temporales	461	389	1.305	1.247	43.853	64.197	85.077	93.550	57.795	34.344	188.491	193.727
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	405.978	555.541	162.564	223.683	446.661	511.606	151.411	135.728	292.340	110.313	1.458.954	1.536.871
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	649.252	751.180	341.706	404.467	646.551	664.472	193.515	131.070	427.178	162.698	2.258.202	2.113.887
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	325	191	2.688	494	1.383	133	1.363	343	192	1	5.951	1.162
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	973	0	0	0	0	0	973	0
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	397	157	0	0	0	0	397	157
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	21.694.301	22.092.383	27.727.173	26.695.524	25.927.123	23.809.567	6.753.346	5.789.050	5.872.928	2.619.818	87.974.871	81.006.342

## 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										
72.10.010 COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	21.809.173	22.220.893	27.788.192	26.776.318	25.859.637	23.802.002	6.818.637	5.844.944	5.947.045	2.631.539	88.222.684	81.275.696
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	3.646	0	246	222.609	102.503	0	5	0	44	222.609	106.444
72.10.040 Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente	13.297	21.847	27.441	47.695	19.932	37.794	5.950	10.550	4.807	4.696	71.427	122.582
72.10.050 Otras	0	19.481	0	111	0	100.626	0	0	0	14.403	0	134.621
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)	-109.759	-143.776	-64.796	-83.337	-152.061	-192.208	-64.723	-54.506	-75.159	-27.430	-466.498	-501.257
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	21.694.301	22.092.383	27.727.173	26.695.524	25.927.123	23.809.567	6.753.346	5.789.050	5.872.928	2.619.818	87.974.871	81.006.342

**ESTADOS FINANCIEROS**

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

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

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. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES**

		N° de Nota	AL 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>81.10.010</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>266.474.394</b>	<b>237.745.154</b>
81.10.020	Encaje	5	190.457.990	170.480.567
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores	12	281.132	219.355
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	4.099.698	5.254.684
<b>81.10.000</b>	<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>71.635.574</b>	<b>61.790.548</b>

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

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

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

		N° de Nota	AL 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>82.10.010</b>	<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>		<b>54.571.835</b>	<b>42.245.588</b>
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	7.957.573	- 6.144.865
82.10.030	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores	12	57.903	46.080
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	2.238.089	1.602.818
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios		211.494	265.454
<b>82.10.000</b>	<b>GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS</b>		<b>44.106.776</b>	<b>46.476.101</b>

## ESTADOS FINANCIEROS

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACION Y PROPIEDAD

<b>NOMBRE AFP</b>	<b>AFP HABITAT S.A.</b>	<b>RUT</b>	<b>98.000.100-8</b>
<b>FECHA DE LA INFORMACION</b>	<b>30-09-2012</b>		

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	30-09-2012
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	Directora	MARIA TERESA INFANTE BARROS	5.899.202-K
90.20.070	Director	KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER	6.376.300-4
90.20.080	Director	LUIS RODRIGUEZ VILLASUSO SARIO	22.257.618-0
90.20.090	Director	JAIME MIGUEL DANÚS LARROÚLET	7.314.254-7
90.20.100	Director Suplente	FERNANDO BRAVO VALDES	7.053.879-2
90.20.110	Director Suplente	PATRICIO PRIETO LARRAIN	7.034.540-4

90.30.000	Propiedad	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	21.830.809	2,18 %
90.30.050	BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO	97.004.000-5	21.338.081	2,13 %
90.30.060	IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.489.000-5	19.046.434	1,90 %
90.30.070	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	15.251.495	1,53 %
90.30.080	SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.683.200-2	14.998.346	1,50 %
90.30.090	INMOBILIARIA LOS LLEUQUES LIMITADA	79.652.720-K	13.254.441	1,33 %
90.30.100	CELFIN CAPITAL S.A. COREDORES DE BOLSA	84.177.300-4	10.547.799	1,05 %
90.30.110	COLLADOS NUÑEZ MODESTO	469.679-4	10.000.000	1,00 %
90.30.120	OTROS		161.910.079	16,19 %

90.40.000	Otra Información	DATOS
90.40.010	Total accionistas	402
90.40.020	Número de trabajadores	1.199
90.40.030	Número de vendedores	318
90.40.040	Compañías de Seguro	12

NOMBRE	RUT
90.40.040.010 BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	96.656.410-5
90.40.040.020 SEGUROS DE VIDA SUR 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 COMPAÑIA 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 SUR 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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

		AL 30-09-2012	AL 31-12-2011	
		EJERCICIO	EJERCICIO	SALDO AL
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	INICIO (1)
<b>Clases de Activos</b>				
<b>Clases de efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
<b>11.11.010</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>42.324.931</b>	<b>39.958.169</b>	<b>0</b>
11.11.010.010	Efectivo en caja	3.621	3.921	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	3.592.468	3.319.146	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	874.719	1.203.073	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	2.051.426	959.533	0
11.11.010.023	Banco de recaudación	269.775	235.485	0
11.11.010.024	Banco pago de retiro de ahorros voluntarios y de ahorro de indemnización	396.548	921.055	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	38.728.842	36.635.102	0
<b>Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.450.982	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	24	505	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	8.450.958	7.607.677	0
<b>Clases de activos financieros disponibles para la venta</b>				
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	28.711	37.290	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	28.711	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
<b>Clases de Encaje</b>				
<b>12.11.010</b>	<b>Encaje</b>	<b>190.457.990</b>	<b>176.375.609</b>	<b>0</b>
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	32.572.519	30.531.489	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	37.468.305	36.159.016	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	73.748.700	71.086.669	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	25.514.977	23.381.023	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	21.153.489	15.217.412	0
<b>Clases de otros activos financieros</b>				
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
<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>				
<b>11.11.050</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>1.951.340</b>	<b>1.776.207</b>	<b>0</b>
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	340.728	232.673	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar, neto	71.427	75.351	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, neto	554.996	658.262	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, neto	712.806	576.672	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado, neto	194.357	138.123	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	77.026	95.126	0
<b>12.11.040</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>44.278</b>	<b>41.013</b>	<b>0</b>
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, neto	0	0	0
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	44.278	41.013	0
<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>				
<b>11.11.050.001</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto</b>	<b>1.951.340</b>	<b>1.776.207</b>	<b>0</b>
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	340.728	232.673	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	71.427	75.351	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	554.996	658.262	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	712.806	576.672	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	194.357	138.123	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	77.026	95.126	0
<b>12.11.040.001</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto</b>	<b>44.278</b>	<b>41.013</b>	<b>0</b>
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	44.278	41.013	0
<b>Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>				
<b>11.11.050.002</b>	<b>Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 compañías 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
<b>12.11.040.002</b>	<b>Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 compañías 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
<b>Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>				
<b>11.11.060</b>	<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>685.767</b>	<b>298.607</b>	<b>0</b>
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	683.708	298.607	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	2.059	0	0
<b>12.11.050</b>	<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Clases de inventario</b>				
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
<b>Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>				
<b>12.10.010</b>	<b>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>4.352.119</b>	<b>4.989.963</b>	<b>0</b>
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	4.352.119	4.989.963	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
<b>Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida</b>				
<b>12.11.080</b>	<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>3.303.849</b>	<b>2.989.898</b>	<b>0</b>
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida infinita, neto	829.314	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	2.474.535	2.989.898	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	764.543	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	1.709.992	2.402.252	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
<b>Clases de activos intangibles, bruto</b>				
<b>12.11.080.001</b>	<b>Activos intangibles, bruto</b>	<b>6.613.590</b>	<b>6.277.843</b>	<b>0</b>
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	6.613.590	6.277.843	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	764.543	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	5.849.047	5.690.197	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0
<b>Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>				
<b>12.11.080.002</b>	<b>Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>	<b>- 4.139.055</b>	<b>- 3.287.945</b>	<b>0</b>
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 identificables	- 4.139.055	- 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	- 4.139.055	- 3.287.945	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>				
<b>12.11.090</b>	<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>10.721.971</b>	<b>10.616.353</b>	<b>0</b>
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	8.779.104	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	563.230	256.089	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	280.080	312.786	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	58.944	76.369	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	558.553	572.125	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipos, neto	435.276	491.598	0
<b>Clases de propiedades, plantas y equipo, bruto</b>				
<b>12.11.090.001</b>	<b>Propiedades, plantas y equipo, bruto</b>	<b>26.050.682</b>	<b>25.418.321</b>	<b>0</b>
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	6.293.286	5.814.437	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	1.644.003	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	3.405.338	3.275.786	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipos, bruto	3.626.415	3.586.613	0
<b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>				
<b>12.11.090.002</b>	<b>Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>	<b>- 15.328.711</b>	<b>- 14.801.968</b>	<b>0</b>
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	- 2.182.145	- 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	- 5.730.056	- 5.558.348	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	- 1.363.923	- 1.324.869	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro del valor, vehículos de motor	- 14.663	- 19.428	0

12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro del valor, mejoras de los bienes arrendados	- 2.846.785	- 2.703.661	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	- 3.191.139	- 3.095.015	0
<b>Clases de propiedades de inversión</b>				
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	3.690.835	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	- 553.870	- 529.377	0
<b>Clases de activos de cobertura</b>				
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, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-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
<b>Clases de activos por impuestos</b>				
12.10.020	<b>Activos por impuestos</b>	<b>270.239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	270.239	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
<b>Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía</b>				
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
<b>Clases de pagos anticipados</b>				
11.11.100	Pagos anticipados	191.382	174.325	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
<b>Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía</b>				
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
<b>Clases de otros activos</b>				
11.11.120	Otros activos, corrientes	0	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	0	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
<b>Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta</b>				
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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

		AL 30-09-2012	AL 31-12-2011	
		EJERCICIO	EJERCICIO	SALDO AL
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	INICIO (1)
<b>Clases de Pasivos</b>				
<b>Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses</b>				
<b>21.11.010</b>	<b>Préstamos que devengan intereses</b>	<b>296.184</b>	<b>44.282</b>	<b>0</b>
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	296.184	44.282	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
<b>22.11.010</b>	<b>Préstamos que devengan intereses</b>	<b>276.149</b>	<b>296.705</b>	<b>0</b>
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	276.149	296.705	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
<b>Clases de préstamos sin intereses</b>				
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
<b>Clases de otros pasivos financieros</b>				
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>				
<b>21.11.040</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>16.775.785</b>	<b>15.896.641</b>	<b>0</b>
21.11.040.010	Acreedores comerciales	35.958	35.486	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	28.459	27.293	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	344.007	332.994	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	138.412	87.996	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	288.458	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	232.178	64.992	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retenciones a pensionados	2.166.833	2.120.484	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	13.541.480	12.998.702	0
<b>22.11.040</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Clases de cuenta por pagar a entidades relacionadas</b>				
<b>21.11.050</b>	<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>154.107</b>	<b>145.541</b>	<b>0</b>
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	154.107	145.541	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
<b>Cuentas por pagar entidades relacionadas</b>				
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
<b>Clases de Provisiones</b>				
<b>21.11.060</b>	<b>Provisiones</b>	<b>807.761</b>	<b>1.661.270</b>	<b>0</b>
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	178.069	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	27.220	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	602.472	645.458	0
21.11.060.080	Otras provisiones	0	0	0
<b>22.11.060</b>	<b>Provisiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Clase de pasivos por impuestos</b>				
<b>21.10.010</b>	<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>20.948.017</b>	<b>16.121.073</b>	<b>0</b>
<b>21.11.070</b>	<b>Cuentas por pagar por impuestos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>58.175</b>	<b>0</b>
21.11.070.010	Impuesto a la renta	0	58.175	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
<b>22.11.070</b>	<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>20.948.017</b>	<b>16.062.898</b>	<b>0</b>
<b>Clases de otros pasivos</b>				
<b>21.11.080</b>	<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>22.11.080</b>	<b>Otros pasivos, no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Clases de ingresos diferidos</b>				
<b>21.11.090</b>	<b>Ingresos diferidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
<b>22.11.090</b>	<b>Ingresos diferidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
<b>Clases de obligaciones por beneficios post empleo</b>				
21.11.100	Obligaciones por beneficios post- empleo	0	0	0
22.11.100	Obligaciones por beneficios post- empleo	390.520	362.232	0
<b>Clases de pasivos de cobertura</b>				
<b>21.11.110</b>	<b>Pasivos de cobertura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>22.11.110</b>	<b>Pasivos de cobertura</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>				
<b>21.11.120</b>	<b>Pasivos acumulados (o devengados)</b>	<b>4.106.432</b>	<b>4.485.736</b>	<b>0</b>
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	2.339.712	2.658.081	0
21.11.120.030	Pasivos Administrativos acumulados (o devengados)	1.766.720	1.827.655	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
<b>Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta</b>				
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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

		AL 30-09-2012	AL 31-12-2011	
		EJERCICIO	EJERCICIO	SALDO AL
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	INICIO (1)
<b>Clases de patrimonio neto</b>				
<b>Clases de capital emitido</b>				
<b>23.11.010</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>1.763.918</b>	<b>1.763.918</b>	<b>0</b>
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
<b>Clases de acciones propias en cartera</b>				
<b>23.11.020</b>	<b>Acciones propias en cartera</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Clases de reservas</b>				
<b>23.11.030</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>227.063</b>	<b>- 324.134</b>	<b>0</b>
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	0	- 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 desampliación mantenidos para la venta	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	227.063	172.068	0
<b>Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>				
<b>23.11.040</b>	<b>Resultados retenidos (ganancias y pérdidas acumuladas)</b>	<b>220.728.458</b>	<b>208.156.623</b>	<b>0</b>
23.11.040.010	Reserva Futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Ganancias Acumuladas	176.156.623	164.502.614	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia(pérdida)	54.571.835	61.654.009	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	- 10.000.000	- 18.000.000	0
<b>Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b>				
<b>23.11.000</b>	<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b>	<b>222.719.439</b>	<b>209.596.407</b>	<b>0</b>
<b>Clases de participación minoritaria</b>				
<b>24.11.000</b>	<b>Participación minoritaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(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
Tipo de Estado	INDIVIDUAL
Expresión de cifras	MILES DE PESOS

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

	AL 30-09-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	AL 30-09-2012 TRIMESTRE ACTUAL M\$	AL 30-09-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M\$
<b>Clases del Estado de Resultados</b>				
<b>Clases de ingresos ordinarios</b>				
<b>31.11.010</b>	<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>90.763.193</b>	<b>85.471.532</b>	<b>28.947.036</b>
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	87.974.871	81.006.342	28.325.916
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	2.788.322	4.465.190	621.120
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	77.082	130.499	11.307
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	598.280	478.002	204.589
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	180.472	1.270.587	32.669
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	1.932.488	2.586.102	372.555
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	0	0	0
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	0	0	0
<b>Clase Rentabilidad del Encaje</b>				
<b>31.11.020</b>	<b>Rentabilidad del Encaje</b>	<b>7.957.573</b>	<b>- 6.144.865</b>	<b>2.334.770</b>
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	1.360.230	- 3.873.932	642.337
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	1.449.196	- 2.535.943	452.901
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.203.469	- 989.238	713.147
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	1.115.292	658.704	283.305
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	829.386	595.544	243.080
<b>Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>				
<b>31.11.030</b>	<b>Prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>	<b>- 104.070</b>	<b>- 1.040.772</b>	<b>- 34.446</b>
31.11.030.010	Pago de prima	- 100.019	- 136.010	- 32.202
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia	- 4.051	- 904.762	- 2.244
<b>Clase de gastos por empleado</b>				
<b>31.11.040</b>	<b>Gastos de personal</b>	<b>- 16.579.710</b>	<b>- 15.461.200</b>	<b>- 5.755.280</b>
31.11.040.010	Sueldos y salarios, personal administrativo	- 8.826.651	- 7.981.070	- 3.092.999
31.11.040.020	Sueldos y salarios, personal de ventas	- 4.142.549	- 4.006.691	- 1.439.764
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo para los empleados	- 2.382.955	- 1.999.186	- 841.955
31.11.040.040	Gastos por obligación por beneficios post empleo	- 72.290	- 15.768	- 1.562
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	- 224.137	- 626.269	- 55.003
31.11.040.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo para los empleados	0	0	0
31.11.040.080	Otros gastos de personal	- 931.128	- 832.216	- 323.997
<b>Clases de costos financieros</b>				
<b>31.11.130</b>	<b>Costos financieros (menos)</b>	<b>- 12.355</b>	<b>- 12.882</b>	<b>- 3.051</b>
31.11.130.010	Gasto por intereses	- 12.355	- 12.882	- 3.051
31.11.130.010.010	Gasto por int, prestamos banc.	0	0	0
31.11.130.010.020	Gastos por interes, obliga y o	0	0	0
31.11.130.010.030	Gastos por int, prestamos conv	0	0	0
31.11.130.010.040	Gastos por int, acciones prefe	0	0	0
31.11.130.010.050	Gasto por int, arrend financie	- 12.355	- 12.882	- 3.051
31.11.130.010.060	Gasto interes, otros instrume	0	0	0
31.11.130.010.070	Gastos por intereses, otros inst	0	0	0
31.11.130.020	Amort_desc_o premios corresp_p	0	0	0
31.11.130.030	Amort_de costos complem_ctrato	0	0	0
31.11.130.040	Perdidas cambio proceden_ptmos	0	0	0
31.11.130.050	Perdida por rescate y extincio	0	0	0
31.11.130.060	Otros costos financieros	0	0	0
<b>Clases de ingreso (pérdida) procedentes de inversiones</b>				
<b>31.11.140</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedentes de inversiones</b>	<b>2.052.020</b>	<b>1.561.909</b>	<b>663.766</b>
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	1.129.525	265.798	252.578
31.11.140.020	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	557.112	988.646	289.329
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	365.383	307.465	121.859
<b>Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta</b>				
<b>31.11.120</b>	<b>Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios conjuntos	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0
<b>Clases de depreciación y amortización</b>				
<b>31.11.050</b>	<b>Depreciación y amortización</b>	<b>- 1.432.078</b>	<b>- 1.364.136</b>	<b>- 467.897</b>

31.11.050.010	Depreciación	- 580.968	- 789.663	- 182.564	- 261.858
31.11.050.020	Amortización	- 851.110	- 574.473	- 285.333	- 279.199
<b>Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>					
<b>31.11.060</b>	<b>Pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 desampliación 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
<b>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>					
<b>31.12.010</b>	<b>Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>2.295.992</b>	<b>1.648.898</b>	<b>632.447</b>	<b>641.342</b>
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	2.295.992	1.648.898	632.447	641.342
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la partici	0	0	0	0
<b>Clase de otros gastos varios de operación</b>					
<b>31.11.090</b>	<b>Otros gastos varios de operación</b>	<b>- 14.107.925</b>	<b>- 12.328.531</b>	<b>- 5.239.463</b>	<b>- 3.871.388</b>
31.11.090.010	Gastos de comercialización	- 1.357.933	- 810.736	- 883.018	- 137.822
31.11.090.020	Gastos de computación	- 1.704.264	- 1.388.513	- 503.397	- 495.031
31.11.090.030	Gastos de administración	- 10.377.848	- 9.619.827	- 3.649.875	- 3.127.011
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	- 667.880	- 509.455	- 203.173	- 111.524
<b>Clases de ganancias (pérdidas) comunes para acción</b>					
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes para acción	0,06	0,04	0,01	0,01
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	0,06	0,04	0,01	0,01

## **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.....	7
Nota 4 Clases de efectivo y equivalentes al efectivo .....	16
Nota 5 Encaje .....	17
Nota 6 Ingresos ordinarios.....	19
Nota 7 Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones .....	22
Nota 8 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.....	22
Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	23
Nota 10 Impuestos.....	27
Nota 11 Seguro para pensiones de Invalidez y Sobrevivencia .....	32
Nota 12 Inversiones en coligadas.....	56
Nota 13 Instrumentos financieros.....	60
Nota 14 Propiedades de inversión .....	71
Nota 15 Arrendamientos .....	74
Nota 16 Propiedades Planta y Equipo.....	79
Nota 17 Pérdidas por deterioro del valor de los activos .....	81
Nota 18 Activos intangibles neto.....	82
Nota 19 Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta .....	85
Nota 20 Cuentas por pagar a otras AFP . .....	85
Nota 21 Retenciones a pensionados.....	85
Nota 22 Cotizaciones de salud de afiliados independientes y pensionados.....	85
Nota 23 Pensiones por pagar .....	86
Nota 24 Obligaciones por beneficios post-empleo.....	86
Nota 25 Propiedad y capital de la Administradora .....	87
Nota 26 Efecto de las variaciones en tipos de cambio de la moneda extranjera .....	91
Nota 27 Contratos de prestación de servicios .....	91
Nota 28 Remuneraciones del Directorio.....	91
Nota 29 Desagregación de los ingresos y gastos según el tipo de Fondo.....	92
Nota 30 Contingencias y restricciones .....	95
Nota 31 Información a revelar sobre segmentos de operación.....	97
Nota 32 Sanciones.....	98
Nota 33 Provisiones .....	100
Nota 34 Deudores comerciales neto.....	101
Nota 35 Otras cuentas por pagar .....	101
Nota 36 Pasivos acumulados .....	102
Nota 37 Pagos anticipados .....	102
Nota 38 Otros activos corrientes.....	102
Nota 39 Otros gastos distintos de los de operación .....	103
Nota 40 Otros ingresos distintos de los de operación .....	103
Nota 41 Conciliación Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	104
Nota 42 Conciliación Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	104
Nota 43 Hechos posteriores .....	104
3.00 Hechos relevantes.....	105
4.00 Análisis razonado de los estados financieros.....	107

**AFP HABITAT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 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 N° 3.500 y sus modificaciones posteriores, y realizar las demás actividades que las leyes expresamente le autoricen, en especial, constituir como complementación de su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo 23 del D.L. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósitos de valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

➤ **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 N° 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 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 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.

**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 al valor razonable en base a métodos actuariales.
- Los pasivos financieros 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 valorizan al valor razonable 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 mediante cálculos actuariales por las compañías de seguros, como las diferencias de costos individuales y costos promedios en el caso de los siniestros en proceso según queda establecido en cada uno de los respectivos contratos.

**c) Bases de confección**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 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).

**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 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 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 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

La fecha de los estados complementarios corresponde al período terminado al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2012 y el 01 de enero y el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012 y el 01 de enero y el 30 de septiembre 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 30/09/2012 \$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 \$	
Dólar estadounidense US\$	473,77	519,20	-8,8%
EURO	609,35	672,97	-9,5%
Dólar australiano AUD	491,72	531,80	-7,5%
Libra esterlina	765,01	805,21	-5,0%
Unidad de Fomento UF	22.591,05	22.294,03	1,3%

## 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 30 de septiembre de 2012, la Administradora ha efectuado la siguiente reclasificación de partidas en los estados financieros presentados a 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 se presentaron en el código 50.11.020 Pago a proveedores.

#### ➤ Monto:

Código	Rubro	Al 30/09/2011 Saldos reclasificados M\$	Al 30/09/2011 Saldos previamente informados M\$
50.11.020	Pago a proveedores	-12.322.993	-12.337.020
50.11.120	Pago por intereses clasificados como financieros	-14.027	0

#### ➤ Efecto Financiero:

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

Nota: Al 30 de septiembre de 2011 se pagaron M\$14.027 en intereses financieros, del los cuales M\$1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M\$12.344 gastos correspondiente a septiembre de 2011.

## 2. Estado de Resultado

### ➤ Descripción, Naturaleza y Motivo:

En el Estado de Resultado se efectuó la siguiente reclasificación:

- En el código 31.11.130.010.050 Gastos por intereses, arrendamiento financiero, se presentan intereses devengados por arrendamientos financieros (Nota 15 punto 1), que al 30 de septiembre de 2011 se presentaron en el código 31.11.130.010.040 Gastos por intereses, acciones preferenciales.

### ➤ Monto:

Código	Rubro	Al 30/09/2011 Saldos reclasificados M\$	Al 30/09/2011 Saldos previamente informados M\$
31.11.130.010.040	Gastos por intereses, acciones preferenciales	0	1.699
31.11.130.010.050	Gastos por intereses, arrendamiento financiero	12.882	11.183

### ➤ Efecto Financiero:

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

Nota: Al 30 de septiembre de 2011 se devengaron M\$12.882 en intereses financieros, del los cuales M\$12.344 correspondiente a la cuotas pagadas en el periodo 2011 y 15 días devengamiento cuota siguiente a pagar por M\$538.-

## k) Cambios en estimaciones contables

Al 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 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 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre 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.

Las propiedades clasificadas en este rubro fueron adquiridas con el objeto de ser utilizadas para la gestión comercial de la Administradora. No obstante, temporalmente, no están siendo utilizadas para el objetivo señalado.

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 dismantelar 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 software.

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 experimenten.

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.

Para aquellos intangibles que tengan vida útil indefinida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo y se valorizarán a su costo menos pérdidas por deterioro que experimenten, lo cual será evaluado al cierre anual de cada ejercicio.

#### ➤ 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.

#### ➤ Beneficios 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 30 de septiembre 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 N°20.455, 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.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.630, que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional. La mencionada Ley, entre otros cambios, modifica a partir del año tributario 2013 (año comercial 2012) la tasa del impuesto de primera categoría, dejándola en 20%.

➤ 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 septiembre 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 provisorio 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 cociente 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 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, no existen cambios en las políticas contables.

**c) Cambio voluntario en una política contable**

Al 30 de septiembre de 2012, al 30 de septiembre de 2011 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 30 de septiembre de 2012 no hay cambios en las estimaciones contables.

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

**a) Clases de efectivo y equivalentes al efectivo**

<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Efectivo en caja	3.621	3.921
Saldo en Bancos	3.592.468	3.319.146
Otros efectivos y equivalentes al efectivo (*)	38.728.842	36.635.102
<b>Efectivo y equivalente al efectivo usado en el estado de flujo de efectivo</b>	<b>42.324.931</b>	<b>39.958.169</b>

(\*) Al 30 de Septiembre de 2012 incluye Fondos Mutuos por M\$22.189.471, depósito a plazo por M\$16.524.818 y Otros Efectivos M\$14.553.-  
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

	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	42.324.931	39.958.169
<b>Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo</b>	<b>42.324.931</b>	<b>39.958.169</b>

**b) Saldos de efectivo significativos no disponibles**

Al 30 de Septiembre 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, Título III, capítulo II.7, y sus modificaciones posteriores.

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$190.457.990 y de M\$176.375.609 respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
		Al 30/09/2012		Al 31/12/2011	
		M\$	Cuotas (*)	M\$	Cuotas (*)
12.11.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	32.572.519	1.241.206,81	30.531.489	1.217.086,88
12.11.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	37.468.305	1.558.369,13	36.159.016	1.565.193,90
12.11.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	73.748.700	2.720.728,78	71.086.669	2.741.101,94
12.11.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	25.514.977	1.149.049,50	23.381.023	1.102.395,38
12.11.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	21.153.489	831.093,13	15.217.412	628.375,71
12.11.010	<b>TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA</b>	<b>190.457.990</b>		<b>176.375.609</b>	

(\*) 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 30 de septiembre de 2012 una utilidad de M\$7.957.573 y entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011, una pérdida de M\$6.144.865, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y resultados realizados. 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 01/07/2012		Desde 01/07/2011	
		Hasta 30/09/2012		Hasta 30/09/2011		Hasta 30/09/2012		Hasta 30/09/2011	
		M\$		M\$		M\$		M\$	
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	1.360.230	-3.873.932	642.337	-4.342.748				
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	1.449.196	-2.535.943	452.901	-3.200.124				
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	3.203.469	-989.238	713.147	-3.038.740				
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	1.115.292	658.704	283.305	-28.394				
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	829.386	595.544	243.080	369.259				
31.11.020	<b>RENTABILIDAD DEL ENCAJE</b>	<b>7.957.573</b>	<b>-6.144.865</b>	<b>2.334.770</b>	<b>-10.240.747</b>				

**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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior AL 30/09/2011 M\$
Ingresos por comisiones	87.974.871	81.006.342	28.325.916	27.128.525
Otros ingresos ordinarios	2.788.322	4.465.190	621.120	1.604.423
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>90.763.193</b>	<b>85.471.532</b>	<b>28.947.036</b>	<b>28.732.948</b>

**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 30 de septiembre de 2012			
Concepto	Comisión	Comisión	Período de vigencia
	Porcentual	Fija	
	(%)	(\$)	
Por Cotizaciones Mensuales:			
Afiliados Dependientes	1,36	-	01-01-2012 al 31-05-2012
Afiliados Dependientes	1,27	-	01-06-2012 al 30-09-2012
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2012 al 31-05-2012
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,27	-	01-06-2012 al 30-09-2012
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,36	-	01-01-2012 al 31-05-2012
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,27	-	01-06-2012 al 30-09-2012
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	1,25	-	01-01-2012 al 31-05-2012
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	0,95	-	01-06-2012 al 30-09-2012
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario colectivo	-	0	01-01-2012 al 30-09-2012
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2012 al 30-09-2012

Al 30 de Septiembre de 2011			
Concepto	Comisión		Período de vigencia
	Porcentual	Fija	
	(%)	(\$)	
Por Cotizaciones Mensuales:			
Afiliados Dependientes	1,36	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevida	1,36	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	1,25	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario colectivo	-	0	01-01-2011 al 30-09-2011
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2011 al 30-09-2011

**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 30 de septiembre de 2012 y 2011 fue de M\$87.974.871 y de M\$81.006.342 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 30 de septiembre de 2012 y 2011 fue de M\$28.325.916 y M\$27.128.525, respectivamente.

**d) Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)**

COMISIONES POR COBRAR						
Al 30 de septiembre 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	13.297	27.441	19.932	5.950	4.807	71.427

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.

<b>Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)</b>					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Prestación de servicios a la AFC	Devengada	77.082	130.499	11.307	21.920
<b>Total</b>		<b>77.082</b>	<b>130.499</b>	<b>11.307</b>	<b>21.920</b>

<b>Clase Ingresos por recargos y costas de cobranzas (Código 31.11.010.020.020)</b>					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Ingresos por recargos y costos de cobranzas	Abono cuentas individuales	598.280	478.002	204.589	169.536
<b>Total</b>		<b>598.280</b>	<b>478.002</b>	<b>204.589</b>	<b>169.536</b>

<b>Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)</b>					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	180.472	1.270.587	32.669	754.577
<b>Total</b>		<b>180.472</b>	<b>1.270.587</b>	<b>32.669</b>	<b>754.577</b>

<b>Clase Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.040)</b>					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	1.932.488	2.586.102	372.555	658.390
<b>Total</b>		<b>1.932.488</b>	<b>2.586.102</b>	<b>372.555</b>	<b>658.390</b>

<b>Total Otros ingresos operacionales varios (Código 31.11.010.020)</b>		<b>2.788.322</b>	<b>4.465.190</b>	<b>621.120</b>	<b>1.604.423</b>
-------------------------------------------------------------------------	--	------------------	------------------	----------------	------------------

**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 30 de septiembre 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	44.888	19.821	29.576	8.359	26.297	128.941
Cargos bancarios	0	0	54.022	0	0	54.022
Financiamiento planilla	0	0	172.988	0	0	172.988
Financiamiento cuotas mortuorias	0	0	3.950	0	0	3.950
Financiamiento reclamos	0	0	536	0	0	536
Financiamiento otros conceptos	0	0	194.559	0	0	194.559
<b>Total</b>	<b>44.888</b>	<b>19.821</b>	<b>455.631</b>	<b>8.359</b>	<b>26.297</b>	<b>554.996</b>

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
<b>Total</b>	<b>45.192</b>	<b>15.920</b>	<b>575.266</b>	<b>9.489</b>	<b>12.395</b>	<b>658.262</b>

**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 30 de septiembre 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	28.459	0	0	28.459
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.459</b>

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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.293</b>

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

Al 30 de septiembre 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 Inversiones 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 30 de septiembre 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
Inversiones 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 de la C.CH.C.	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 Tecnología de AFP Habitat es miembro del directorio.
- (2) El señor Patricio Bascuñán Montaner, Gerente de Administración y Finanzas de A.F.P. Habitat es consejero de la Corporación Cultural de la Cámara Chilena de la Construcción.

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de participación	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 %	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 %
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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Administradora no posee inversiones en Filiales.

### iii. Controladora

Al 30 de septiembre 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 Inversiones 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.

### iv. 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 (1)	Condiciones (2)	Corriente		No corriente	
				Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A.		(*)	0	266.167	0	0
	Servicios de Administración Previsional S.A. (3)	Según Junta de accionistas		0	266.167		
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.			683.708	32.440	0	0
	Prestación de Servicios	30 días	(*)	12.533	24.616	0	0
	Financiamiento de recaudación (planillas) (4)	30 días	(*)	1.267	7.824	0	0
	Devolución por disminución de Capital (5)	30 y 180 días	(*)	669.908	0	0	0
81.826.800-9	C.C.A.F. De Los Andes			0	0	0	0
	Arriendo Sucursal La Serena	30 días	(*)	0	0	0	0
	Recuperación gastos administrativos	30 días	(*)	0	0	0	0
70.285.100-9	Mutual de Seguridad C.CH.C.			1.781	0	0	0
	Recuperación gastos administrativos	30 días	(*)	1.781	0	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de la Construcción		(*)	278	0	0	0
	Recuperación gastos administrativos	30 días	(*)	278	0	0	0
<b>Totales</b>				<b>685.767</b>	<b>298.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- (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 cláusulas de reajustabilidad)
- (3) Corresponde a dividendos por cobrar.
- (4) El saldo al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$1.267 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.
- (5) Con fecha 28 de Junio de 2012, el Directorio de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., acordó pagar la primera cuota de la disminución de capital por M\$10.000.000 el día 26 de Julio de 2012. De dicho monto a la AFP Habitat S.A. le corresponde recibir M\$2.310.030. El saldo por M\$669.908 será pagado antes del 31.12.2012.

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

Rut	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corriente		No corriente	
				Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (1)	30 días	(*)	3.279	2.917	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A. (2)	30 días	(*)	150.828	142.624	0	0
<b>Totales</b>				<b>154.107</b>	<b>145.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- (1) El saldo al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$3.279 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 septiembre 2012 y diciembre 2011, respectivamente, no facturado al cierre del ejercicio. Al 30 de septiembre 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 30/09/2012		Ejercicio Anterior Al 30/09/2011	
				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	294.511	-294.511	310.860	-310.860
			Modernización ascensores	128.806	-128.806	0	0
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicios de recaudación	905.390	-905.390	876.145	-876.145
			Servicio tecnológico (1)	285.505	-285.505	232.440	-232.440
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Dividendos por cobrar	0	0	67.785	0
			Actividades corporativas	36.995	-36.995	35.662	-35.662
			Cuotas sociales y otros	10.142	-10.142	9.585	-9.585
Inversiones La Construcción S.A.	94.139.000-5	Controladora	Recuperación gastos administrativos	292	292	70	70
			Arriendo	2.589	-2.589	2.988	-2.988
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Prestación de servicios	81.008	76.812	133.942	130.499
			Diferencias por recaudación	-1.590	0	7.824	0
			Aporte empleador	241.908	-241.908	206.904	-206.904
Gestión de personas y servicios Ltda.	78.092.910-3	Matriz común	Aporte trabajador	56.091	0	47.416	0
			Arriendo	6.873	6.873	2.736	2.736
Mutual de Seguridad C.CH.C.	70.285.100-9	Matriz común	Servicios de seguridad y aseo	48.806	-48.806	49.232	-49.232
			Aporte empleador	106.907	-106.907	130.243	-130.243
Corporación Deportiva de la C.CH.C.	70.659.800-9	Matriz común	Arriendo de oficinas y otros	1.789	-1.789	1.759	-1.759
			Cuotas sociales	3.245	-3.245	3.126	-3.126
Servicio Médico de la C.CH.C.	70.016.010-6	Matriz común	Aporte empleador	56.157	-56.157	83.659	-83.659
			Aporte trabajador	58.520	0	80.840	0
C.C.A.F. de Los Andes	81.826.800-9	Matriz común	Servicios de recaudación	228.091	-228.091	246.471	-246.471
			Servicios de digitación	110.649	-110.649	48.129	-48.129
			Gastos comunes, pago pensiones y arriendo salas y eventos	95.495	-95.495	23.467	-23.467
			Prestaciones complementarias	5.936	-5.936	63.880	-63.880
			Cotizaciones previsionales y otros	418.654	-418.654	414.798	-414.798
			Arriendo oficinas, estacionamientos y bodega	43.612	43.612	1.074	1.074
Corporación de Capacitación de la C.CH.C.	70.200.800-K	Matriz común	Cursos de capacitación	102.456	-102.456	101.535	-101.535
Corporación Habitacional de la C.CH.C.	70.200.700-3	Matriz común	Aporte empleador	5.061	-5.061	4.872	-4.872
			Aporte trabajador	0	0	182	0
Fundación de Asistencia Social de la C.CH.C.	71.330.800-5	Matriz común	Cuotas sociales	8.749	-8.749	6.523	-6.523
Corporación Cultural de la C.CH.C. (2)	73.213.000-4	Matriz común	Cuotas sociales	1.011	-1.011	974	-974
			Donación	13.893	-13.893	0	0
Iconstruye S.A.	96.941.720-0	Matriz común	Arriendos de bodega	2.770	2.770	3.250	3.250
Ciedess	71.800.700-3	Matriz común	Capacitaciones	0	0	1.313	-1.313
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Aporte empleador	35.394	-35.394	83.659	-83.659
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Aporte trabajador	34.897	0	80.840	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Aportes adicionales SIS	17.895.169	0	16.746.954	0

- Corresponde al uso del sitio web habilitado por la empresa Servicios de Administración Previsional S.A. para la recaudación electrónica de cotizaciones.
- Patricio Bascañán Montaner, Gerente de Administración y Finanzas de A.F.P. es 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.515.419	1.422.777	511.865	449.085
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	637.808	544.215	19.159	35.836
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	9.517	225.333	9.517	22.704
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
<b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>	<b>2.162.744</b>	<b>2.192.325</b>	<b>540.541</b>	<b>507.625</b>

Personal Clave (Directorio)	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de dietas	65.408	62.424	22.910	21.609
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de participación en las utilidades (*)	645.458	824.015	0	0
Otros gastos del Directorio	0	2.349	0	2.349
<b>Totales</b>	<b>710.866</b>	<b>888.788</b>	<b>22.910</b>	<b>23.958</b>

(\*) Valores históricos efectivamente pagados durante el año 2012 y 2011 por participación de utilidades generadas en los años 2011 y 2010, respectivamente.

**e) Transacciones con personal clave de gerencia**

**Préstamos al 30 de septiembre de 2012**

Los préstamos no garantizados fueron 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 30 de septiembre de 2012, el saldo pendiente de estos préstamos asciende a M\$66.409, el cual está incluido en el código 11.11.050.010 "Deudores comerciales" por M\$22.131 y en el código 12.11.040.030 "Deudores comerciales - Otras cuentas por cobrar" por M\$44.278.

**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 de estos préstamos asciende a M\$59.767, el cual está incluido en el código 11.11.050.010 "Deudores comerciales" por M\$18.754 y en el código 12.11.040.030 "Deudores comerciales - Otras cuentas por cobrar" por 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**

	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
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	339.842	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	78.104	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	1.591	-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	34.050	85.840
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-453.587	-628.926
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**a.2 Movimientos en activos por impuestos diferidos**

	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>628.926</b>	<b>815.984</b>
<b>Cambios en activos por impuestos diferidos:</b>		
Incremento (disminución) en activos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuestos diferidos por concepto de provisión extraordinaria de siniestralidad	-79.326	-129.257
Otros incrementos (disminuciones), activo por impuestos diferidos	-96.013	-57.801
<b>Total cambios en activos por impuestos diferidos</b>	<b>-175.339</b>	<b>-187.058</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, saldo final</b>	<b>453.587</b>	<b>628.926</b>

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

<b>Cuentas por cobrar por impuestos corrientes</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Pagos Provisionales Mensuales (*)	11.507.897	14.474.458
Crédito por Gastos de Capacitación (SENCE)	102.570	146.193
Crédito por adquisición de activo fijo	19.800	12.143
Crédito por contribuciones bienes raíces	27.761	36.305
Remanente Impuesto a la Renta	6.823	6.823
Crédito por Donaciones	22.619	84.459
Impuesto a la renta	-11.413.513	-14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	-3.718	-8.603
<b>Total Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>58.175</b>
<b>Total Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes</b>	<b>270.239</b>	<b>0</b>

(\*) Durante el año 2012 se pagaron P.P.M. con una tasa promedio de un 12,7%, al igual que en el año 2011.

**b) Pasivos por impuestos diferidos (Clase código 22.11.070)**

**b.1 Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos**

	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	469.414	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	20.932.190	16.316.506
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	0	0
Reclasificación de la cuenta "Activos por impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-453.587	-628.926
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>20.948.017</b>	<b>16.062.898</b>

**b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos**

	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>16.062.898</b>	<b>16.599.726</b>
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos:</b>		
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	4.615.683	-677.703
Otros incrementos (disminuciones), pasivo por impuestos diferidos	269.436	140.875
<b>Total cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>4.885.119</b>	<b>-536.828</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo final</b>	<b>20.948.017</b>	<b>16.062.898</b>

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

Cuentas por pagar por impuestos corrientes	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Impuesto a la renta	11.413.513	14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	3.718	8.603
Reclasificación de Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	-11.417.231	-14.760.381
<b>Total Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>58.175</b>

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

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
30 de Septiembre de 2012			
CONCEPTO	PARCIAL	BASE	20,0% IMPUESTO
Utilidad Financiera antes de impuesto		70.870.497	14.174.099
<b>Más/Menos (agregados/deducciones):</b>			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-2.174.286		
Provisión siniestralidad	-443.232		
Corrección monetaria capital propio	-1.865.898		
Diferencia valorización cartera inversiones (Encaje y renta fija)	-8.663.111		
Diferencia en provisiones	-822.156		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización activo fijo)	165.753		
<b>TOTAL Agregados / Deducciones</b>		-13.802.930	-2.760.586
<b>Base Imponible 1° Categoría</b>		<b>57.067.567</b>	<b>11.413.513</b>

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
30 de Septiembre de 2011			20%
CONCEPTO	PARCIAL	BASE	IMPUESTO
Utilidad Financiera antes de impuesto		52.315.317	10.463.063
<b>Más/Menos (agregados/deducciones):</b>			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-1.412.927		
Provisión siniestralidad	-218.254		
Corrección monetaria capital propio	-3.009.367		
Diferencia valorización cartera inversiones	-35.645		
Diferencia en provisiones	-94.550		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización a. fijo)	10.925.880		
<b>TOTAL Agregados / Deducciones</b>		6.155.137	1.231.028
<b>Base Imponible 1ª Categoría</b>		<b>58.470.454</b>	<b>11.694.091</b>

### 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
<b>Gastos por impuestos corrientes a las ganancias</b>				
Gasto por impuestos corrientes	11.413.513	11.694.091	4.289.051	4.709.761
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	-3.688	554	0	0
Otro gasto por impuesto corriente	3.718	5.418	1.581	1.617
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>11.413.543</b>	<b>11.700.063</b>	<b>4.290.632</b>	<b>4.711.378</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>			0	0
Gasto diferido (ingreso) por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.885.119	-1.630.334	3.524.575	-2.318.417
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
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>4.885.119</b>	<b>-1.630.334</b>	<b>3.524.575</b>	<b>-2.318.417</b>
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
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias (Código 31.11.230)</b>	<b>16.298.662</b>	<b>10.069.729</b>	<b>7.815.207</b>	<b>2.392.961</b>

#### c.1.a Efectos comparativos por cambio de tasa de impuesto a la renta

	Tasa de impuestos actual		Tasa de impuestos anterior	
	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$
<b>Gastos por impuestos corrientes a las ganancias</b>				
Gasto por impuestos corrientes	11.413.513	4.289.051	10.557.500	3.433.038
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	-3.688	0	-3.688	0
Otro gasto por impuesto corriente	3.718	1.581	3.718	1.581
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>11.413.543</b>	<b>4.290.632</b>	<b>10.557.530</b>	<b>3.434.619</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>				
Gasto diferido (ingreso) por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.885.119	3.524.575	1.742.916	382.372
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
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>4.885.119</b>	<b>3.524.575</b>	<b>1.742.916</b>	<b>382.372</b>
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
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias (Código 31.11.230)</b>	<b>16.298.662</b>	<b>7.815.207</b>	<b>12.300.446</b>	<b>3.816.991</b>

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

Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	14.175.815	10.463.063	4.986.644	2.062.695
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	-2.795.453	-954.148	-801.411	-209.210
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	33.151	2.185.176	103.818	2.856.275
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	30	5.972	1.581	1.618
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>-2.762.272</b>	<b>1.237.000</b>	<b>-696.012</b>	<b>2.648.683</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva (Impto. Renta + Impto. Único)</b>	<b>11.413.543</b>	<b>11.700.063</b>	<b>4.290.632</b>	<b>4.711.378</b>

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 20%. 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 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011 contempla la utilización de una tasa de 20% para ambos periodos.

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

	Ejercicio Actual al 30/09/2012		
	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$
Ajuste de Coligadas	54.995	0	54.995
<b>Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>	<b>54.995</b>	<b>0</b>	<b>54.995</b>

	Ejercicio Anterior al 30/09/2011		
	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$
Ajuste de Coligadas	31.299	0	31.299
<b>Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>	<b>31.299</b>	<b>0</b>	<b>31.299</b>

**d) Conciliación pago y devengo impuesto a las ganancias**

CUADRO CONCILIATORIO PAGO	
Al 30 de septiembre de 2012	M\$
P.P.M. Diciembre 2011 pagado en Enero de 2012	1.261.348
P.P.M. Enero pagado en Febrero de 2012	1.332.903
P.P.M. Febrero pagado en Marzo de 2012	1.236.065
P.P.M. Marzo pagado en Abril de 2012	1.265.433
Impuesto a la Renta 2011	58.175
Reajuste del Impuesto a la Renta 2011	3.932
P.P.M. Abril pagado en Mayo de 2012	1.260.249
P.P.M. Mayo pagado en Junio de 2012	1.250.829
P.P.M. Junio pagado en Julio de 2012	1.228.978
P.P.M. Julio pagado en Agosto de 2012	1.174.653
P.P.M. Agosto pagado en Septiembre de 2012	1.209.227
<b>Total pago Impuestos a las ganancias (código 50.12.060)</b>	<b>11.281.792</b>

CUADRO CONCILIATORIO DEVENGO	
Al 30 de septiembre de 2012	M\$
P.P.M. Enero de 2012	1.332.903
P.P.M. Febrero de 2012	1.236.065
P.P.M. Marzo de 2012	1.265.433
P.P.M. Abril de 2012	1.260.249
P.P.M. Mayo de 2012	1.250.829
P.P.M. Junio de 2012	1.228.978
P.P.M. Julio de 2012	1.174.653
P.P.M. Agosto de 2012	1.209.227
P.P.M. Septiembre de 2012	1.256.483
Servicios Criticos 2012	280.369
Correccion Monetaria 2012	12.708
<b>Total pago Impuestos a las ganancias</b>	<b>11.507.897</b>

CUADRO CONCILIATORIO (Codigo 50.12.060)	
Al 30 de septiembre de 2011	M\$
P.P.M. Diciembre 2011 pagado en Enero de 2011	665.934
P.P.M. Enero pagado en Febrero de 2011	867.055
P.P.M. Febrero pagado en Marzo de 2011	797.018
P.P.M. Marzo pagado en Abril de 2011	788.471
Impuesto a la Renta 2010	3.598.533
Reajuste del Impuesto a la Renta 2010	57.861
P.P.M. Abril pagado en Mayo de 2011	1.261.346
P.P.M. Mayo pagado en Junio de 2011	1.229.250
P.P.M. Junio pagado en Julio de 2011	1.231.183
P.P.M. Julio pagado en Agosto de 2011	1.234.041
P.P.M. Agosto pagado en Septiembre de 2011	1.236.522
<b>Total pago Impuestos a las ganancias (código 50.12.060)</b>	<b>12.967.214</b>

CUADRO CONCILIATORIO DEVENGO	
Al 30 de septiembre de 2011	M\$
P.P.M. Enero de 2011	867.055
P.P.M. Febrero de 2011	797.018
P.P.M. Marzo de 2011	788.471
P.P.M. Abril de 2011	1.261.346
P.P.M. Mayo de 2011	1.229.250
P.P.M. Junio de 2011	1.231.183
P.P.M. Julio de 2011	1.234.041
P.P.M. Agosto de 2011	1.236.522
P.P.M. Septiembre de 2011	1.298.589
Servicios Criticos 2011	339.236
Correccion Monetaria 2011	68.138
<b>Total pago Impuestos a las ganancias</b>	<b>10.350.849</b>

## **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 septiembre 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. N° 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.



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

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

➤ Primas

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

La Prima Máxima que la Administradora pagará a la Compañía 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)		Reservas		Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Ajustes por Siniestralidad (UF)		Balance			
	Cobertura Mensual	Acumulada	Reservas Técnicas	Reservas Matemáticas	N°	Montos (UF)	N°	Montos (UF)	N°	Montos (UF)	Total Acumulado	Tasa (%)	Ajustes por Siniestralidad	Participación Ing. Financiero	Ing. Financiero Pagados	
oct-03	122.229	127.219	103.379	103.379	1	119.485	0	0	0	0	119.846	0,870%	-16.467	0	0	
nov-03	135.777	262.986	110.339	213.718	212.285	7	4.796	0	0	0	217.081	0,762%	-3.363	0	0	
dic-03	149.519	412.515	121.501	335.218	298.441	27	17.789	4	29	0	316.259	0,708%	18.960	0	0	
ene-04	139.657	552.172	113.913	449.132	402.673	71	44.448	33	543	0	447.663	0,748%	1.468	1.468	289	
feb-04	148.375	700.547	115.808	564.212	497.133	109	61.726	103	2.095	0	560.954	0,739%	3.257	1.468	1.789	
mar-04	150.141	850.689	120.413	684.625	550.431	163	95.666	227	4.303	0	650.400	0,706%	34.225	1.468	32.757	
abr-04	147.284	997.973	118.905	803.530	658.112	214	131.268	405	7.052	0	736.433	0,737%	7.098	1.468	5.629	
may-04	145.374	1.143.346	117.697	921.227	761.165	269	176.058	632	10.524	0	945.707	0,763%	-24.520	0	670	
jun-04	145.875	1.289.221	118.483	1.039.710	838.305	315	200.460	926	14.901	0	1.053.666	0,754%	-13.956	-24.520	10.565	
jul-04	147.035	1.436.256	119.425	1.159.316	951.173	382	250.341	1.323	22.992	0	1.224.106	0,787%	-64.971	-24.520	-40.450	
ago-04	146.884	1.583.140	119.333	1.278.648	1.027.075	430	279.688	1.808	30.686	0	1.337.431	0,780%	-58.963	-24.520	-34.442	
sep-04	153.084	1.736.224	124.419	1.402.887	1.120.595	478	315.616	2.358	38.049	0	1.474.260	0,784%	-71.372	-71.372	0	
oct-04	148.722	1.884.946	120.984	1.523.871	1.249.293	547	360.812	2.998	46.891	0	1.656.996	0,811%	-133.125	-71.372	-61.753	
nov-04	21.768	1.906.714	18.228	1.542.099	1.310.031	610	406.910	3.710	55.844	0	1.772.785	0,858%	-230.686	-379.514	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	1.802.509	0,870%	-255.555	-171.372	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	1.846.825	0,890%	-297.509	-297.509	0	
feb-05	5.085	1.920.415	3.931	1.553.247	1.303.860	715	466.074	6.389	89.460	0	1.859.395	0,894%	-306.148	-297.509	9.020	
mar-05	3.685	1.924.100	3.265	1.556.512	1.286.476	735	485.610	7.411	100.348	0	1.872.524	0,898%	-316.013	-297.509	15.554	
abr-05	1.508	1.925.608	1.300	1.557.811	1.282.154	750	497.569	8.448	111.265	0	1.889.988	0,906%	-333.177	-297.509	26.567	
may-05	5.097	1.930.705	4.330	1.562.142	1.264.877	760	500.283	9.516	122.568	0	1.887.728	0,902%	-325.586	-325.586	0	
jun-05	1.257	1.931.962	1.064	1.563.206	1.256.696	767	503.723	10.609	134.569	0	1.894.988	0,905%	-331.788	-325.586	-6.197	
jul-05	2.308	1.934.270	2.040	1.564.246	1.256.162	774	512.123	11.734	145.518	0	1.893.614	0,899%	-298.697	-325.586	27.218	
ago-05	3.708	1.937.977	3.143	1.568.388	1.196.805	781	512.682	12.839	157.331	0	1.866.907	0,889%	-298.519	-325.586	27.067	
sep-05	938	1.938.915	840	1.569.228	1.221.538	794	520.037	13.941	168.119	0	1.909.693	0,909%	-340.465	-340.465	0	
oct-05	579	1.939.495	504	1.569.733	1.209.955	802	527.391	15.038	178.775	0	1.916.221	0,912%	-346.488	-340.465	-6.023	
nov-05	1.651	1.941.145	1.500	1.571.232	1.198.825	808	534.448	16.129	189.553	0	1.922.826	0,914%	-351.594	-340.465	-11.129	
dic-05	1.259	1.942.404	1.181	1.572.414	1.181.445	816	541.183	17.213	200.185	0	1.923.813	0,914%	-350.400	-340.465	-9.914	
ene-06	648	1.943.053	598	1.573.011	1.171.782	822	549.268	18.293	210.697	0	1.931.747	0,918%	-358.736	-358.736	0	
feb-06	2.477	1.943.529	2.360	1.573.646	1.162.842	829	552.148	19.405	221.382	0	1.939.243	0,921%	-367.074	-358.736	12.460	
mar-06	231	1.945.760	216	1.575.779	1.154.921	837	562.367	20.427	231.554	0	1.948.842	0,924%	-370.181	-358.736	-11.445	
abr-06	1.292	1.947.052	1.045	1.576.625	1.145.679	842	563.255	21.506	242.700	0	1.951.634	0,925%	-370.428	-358.736	-11.692	
may-06	334	1.947.386	300	1.576.925	1.141.637	843	567.744	22.587	254.234	0	1.963.615	0,931%	-370.462	-370.462	0	
jun-06	316	1.947.702	286	1.577.210	1.139.653	846	569.676	23.656	264.086	0	1.973.416	0,935%	-370.492	-370.462	-30	
jul-06	1.203	1.948.905	1.018	1.578.228	1.133.132	852	576.178	24.739	275.352	0	1.984.662	0,940%	-370.676	-370.462	-215	
ago-06	297	1.949.202	286	1.578.514	1.106.459	861	581.608	25.778	285.464	0	1.993.529	0,935%	-370.688	-370.462	-226	
sep-06	282	1.949.860	276	1.580.046	1.091.109	871	582.874	26.821	295.871	0	1.999.821	0,938%	-370.794	-370.794	-42	
oct-06	234	1.949.721	224	1.579.014	1.077.433	880	592.339	27.900	302.473	0	1.972.244	0,934%	-370.707	-370.697	-10	
nov-06	351	1.950.071	339	1.579.352	1.042.445	884	595.655	28.810	312.241	0	1.950.342	0,923%	-370.719	-370.697	-22	
dic-06	179	1.950.250	166	1.579.518	1.029.020	893	604.767	29.821	321.995	0	1.955.782	0,926%	-370.732	-370.697	-35	
ene-07	127	1.950.377	127	1.579.645	1.006.118	914	620.581	30.821	331.975	0	1.958.274	0,927%	-370.732	-370.732	0	
feb-07	190	1.950.567	148	1.579.793	991.335	929	633.356	31.808	340.913	0	1.965.604	0,930%	-370.774	-370.732	-42	
mar-07	144	1.950.711	139	1.579.932	957.173	960	668.773	32.776	349.954	1	23	1.973.923	0,935%	-370.779	-370.732	-47
abr-07	122	1.950.840	114	1.580.046	911.109	1.078	721.423	33.605	359.871	1	23	1.991.427	0,942%	-370.794	-370.732	-62
may-07	188	1.951.028	185	1.580.211	839.389	1.090	804.103	34.494	367.064	1	23	2.010.580	0,951%	-370.797	-370.797	0
jun-07	110	1.951.138	103	1.580.334	770.584	1.129	884.187	35.317	374.667	3	47	2.029.465	0,960%	-370.804	-370.797	-1
jul-07	105	1.951.242	108	1.580.442	709.240	1.193	951.612	36.097	381.032	3	47	2.043.900	0,966%	-370.800	-370.797	-3
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	-4
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
oct-07	149	1.951.613	130	1.580.823	484.004	1.390	1.182.545	37.926	396.941	13	256	2.065.296	0,976%	-370.790	-370.771	-19
nov-07	282	1.951.895	276	1.581.166	413.038	1.461	1.263.690	38.421	399.801	29	344	2.076.780	0,982%	-370.741	-370.771	-30
dic-07	103	1.951.988	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
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
feb-08	131	1.952.203	67	1.581.432	223.906	1.633	1.467.745	39.371	406.189	22	509	2.096.349	0,992%	-370.771	-370.706	-65
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
abr-08	76	1.952.351	82	1.581.594	123.700	1.724	1.581.132	39.695	408.036	25	740	2.111.608	0,999%	-370.757	-370.706	-50
may-08	58	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
jun-08	44	1.952.450	44	1.581.766	76.438	1.778	1.626.274	39.829	409.076	29	1.041	2.111.611	0,999%	-370.744	-370.750	-7
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
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
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
oct-08	227	1.952.952	335	1.582.332	30.1											

Tasa Máxima	0,92%
Tasa Provisoria	0,75%
Prima Fija no sujeta a devolución UF	0

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

➤ Primas

Se establece el pago mensual de una "Prima Provisoria" equivalente a un 0,75% de las remuneraciones y rentas 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)		Reservas		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total		Tasa	Ajustes por Siniestralidad (UF)				Balance			
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	N°	Montos (UF)	N°	Montos (UF)	N°	Montos (UF)		N°	Siniestralidad	Pagos	por pagar		Participación	Ing. Financieros	Ing. Financieros
nov-04	149.445	149.445	109.882	109.882	58.336	0	0	0	0	58.336	0,398%	51.547	0	51.547	0	0	0	0	51.547
dic-04	183.557	333.002	135.370	245.252	175.006	0	0	0	0	175.006	0,536%	70.246	0	70.246	0	0	0	0	70.246
ene-05	169.710	502.712	131.000	376.252	297.513	44	27.771	3	86	325.370	0,660%	50.881	0	50.881	0	0	0	50.881	
feb-05	173.273	675.985	126.559	502.611	401.429	63	44.081	28	544	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	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	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	879.315	0,750%	3.850	3.850	0	392	392	0	4.242	
jun-05	178.080	1.374.696	130.624	1.013.789	787.205	263	206.936	555	10.679	1.004.820	0,746%	8.969	3.850	5.119	783	392	392	9.752	
jul-05	182.705	1.557.401	133.878	1.147.667	880.745	317	245.686	855	14.880	1.141.311	0,747%	6.356	3.850	2.506	1.149	392	392	7.505	
ago-05	185.019	1.742.420	135.767	1.283.434	987.348	379	293.390	1.223	20.408	1.301.146	0,757%	-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	1.089.881	422	328.286	1.691	27.433	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	1.660.373	0,840%	-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	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	2.021.903	0,824%	-180.803	-126.159	-54.644	10.569	1.852	8.716	10.569	
ene-06	189.452	2.691.447	138.996	1.980.096	1.645.510	682	535.574	4.261	62.238	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	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	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	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	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	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	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	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	779.789	13.122	167.794	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	1.026	797.660	14.471	182.038	2.850.387	0,927%	-511.221	-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	2.782.765	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	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	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	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	824.794	21.336	257.883	2.844.224	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	2.861.224	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	2.884.342	0,921%	-526.384	-526.384	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	2.893.126	0,922%	-531.221	-526.384	-4.237	67.259	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	2.902.233	0,923%	-539.872	-526.384	-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	2.907.159	0,927%	-544.389	-526.384	-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	2.916.039	0,930%	-552.865	-526.384	-26.481	72.925	67.259	5.674	72.925	
oct-07	455	3.155.632	357	2.323.531	1.538.462	1.119	876.011	30.871	354.028	2.926.631	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	2.938.122	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	2.949.861	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	896.554	34.859	394.014	2.961.824	0,900%	-461.729	-552.865	91.181	88.314	85.517	16.307	88.314	
feb-08	205	3.157.112	184	2.324.903	1.474.796	1.160	911.298	36.170	406.944	2.973.262	0,900%	-473.366	-552.865	-16.637	90.536	88.314	2.223	90.536	
mar-08	245	3.157.357	219	2.325.115	1.435.780	1.183	952.940	37.461	419.610	2.985.561	0,907%	-483.445	-552.865	-31.717	91.140	88.314	2.827	91.140	
abr-08	220	3.157.577	182	2.325.304	1.404.649	1.214	988.528	38.727	431.830	2.997.408	0,913%	-499.935	-552.865	-47.209	92.301	88.314	3.717	92.301	
may-08	205	3.157.781	189	2.325.494	1.369.587	1.254	1.024.637	39.956	443.686	3.009.364	0,917%	-512.688	-552.865	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	3.020.900	0,919%	-520.343	-552.688	-7.655	93.295	92.840	4.55	93.295	
jul-08	254	3.158.331	222	2.325.958	1.226.169	1.381	1.137.055	42.218	465.621	3.032.581	0,914%	-503.366	-552.688	9.232	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	3.043.810	0,917%	-513.214	-552.688	-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	3.054.767	0,920%	-521.428	-552.688	0	95.679	94.040	1.639	95.679	
oct-08	197	3.159.040	183	2.326.611	1.043.708	1.559	1.324.531	45.123	493.377	3.066.138	0,924%	-535.682	-552.688	-14.254	95.679	94.040	2.859	95.679	
nov-08	415	3.159.455	333	2.326.945	964.303	1.631	1.390.431	45.960	501.112	3.077.050	0,922%	-529.751	-552.688	-8.223	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	3.088.568	0,923%	-530.544	-552.688	-9.116	106.635	95.679	12.956	106.635	
ene-09	80	3.159.702	83	2.327.185	823.497	1.739	1.514.750	47.401	515.241	3.099.999	0,922%	-527.404	-552.688	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	3.111.048	0,922%	-527.397	-552.688	0	118.236	114.618	3.708	118.236	
mar-09	113	3.159.884	103	2.327.363	697.957	1.850	1.621.238	48.616	526.472	3.122.520	0,919%	-510.763	-552.688	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	3.133.562	0,919%	-513.751	-552.688	8.953	120.239	114.618	5.621	120.239	
may-09	120	3.160.193	123	2.327.651	586.829	1.945	1.717.669	49.613	535.125	3.144.786	0,917%	-517.719	-552.688	0	121.259	120.239	1.020	121.259	
jun-09	151	3.160.333	147	2.327.798	503.677	2.010	1.793.626	50.047											

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	Primas (UF)				Reservas				Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Tasa (%)	Ajustes por Simetrización (UF)				Balance
	Cobertura	Máxima Mensual	Acumulada	Provisoria Mensual	Acumulada	Técnicas	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Total Acumulado	Sinistralidad		Pagos	Ajustes por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financiero Pagados	
abr-06	202.276	202.276	131.919	131.919	229.663		6	6.829					236.492	1,345%	-70.357	0	-70.357	0	0	
may-06	195.953	398.228	127.795	259.714	355.235		42	34.212					389.447	1,125%	-129.733	0	-129.733	0	0	
jun-06	216.728	614.957	141.345	401.059	470.429		77	48.106					518.535	0,970%	-117.476	0	-117.476	0	0	
jul-06	221.224	836.180	144.276	545.335	584.632		155	99.673					684.783	0,942%	-139.448	0	-139.448	84	84	
ago-06	213.394	1.049.574	139.170	684.505	732.042		211	140.971					874.584	0,958%	-190.079	0	-190.079	213	213	
sep-06	227.906	1.277.480	148.634	833.139	949.194		283	189.558					1.142.510	1,028%	-309.371	-309.371	0	698	698	
oct-06	217.150	1.494.631	141.620	974.759	1.143.963		354	226.729					1.377.100	1,060%	-402.341	-309.371	-92.970	1.358	680	
nov-06	239.193	1.733.824	155.995	1.130.755	1.324.985		422	268.486					1.603.405	1,063%	-472.650	-309.371	-163.280	2.204	698	
dic-06	246.530	1.980.354	160.781	1.291.535	1.417.881		474	315.423					1.747.586	1,015%	-456.051	-309.371	-146.680	3.824	698	
ene-07	225.758	2.206.112	147.234	1.438.769	1.513.910		534	369.447					1.903.480	0,992%	-464.711	-309.371	-155.340	5.614	698	
feb-07	243.224	2.449.337	158.624	1.597.393	1.623.680		600	413.983					2.064.124	0,969%	-466.730	-309.371	-157.360	7.583	698	
mar-07	239.860	2.689.197	156.431	1.753.824	1.634.284		645	442.813					2.112.425	0,903%	-358.601	-358.601	0	9.759	9.759	
abr-07	239.564	2.928.760	156.237	1.910.061	1.762.441		709	480.650					2.286.797	0,898%	-376.736	-358.601	-18.134	11.045	9.759	
may-07	234.887	3.163.647	153.187	2.063.248	1.931.579		776	542.148					2.525.802	0,918%	-462.554	-358.601	-103.953	12.331	9.759	
jun-07	234.350	3.397.997	152.837	2.216.085	2.011.657		829	576.319					2.857.863	0,900%	-481.778	-358.601	-181.177	13.515	9.759	
jul-07	240.413	3.638.410	156.791	2.372.876	2.225.924		889	612.813					3.201.844	0,921%	-509.968	-358.601	-181.367	14.211	9.759	
ago-07	234.718	3.873.128	153.077	2.525.953	2.361.485		965	663.685					3.511.606	0,924%	-585.553	-358.601	-227.052	16.098	9.759	
sep-07	252.626	4.125.754	164.756	2.690.709	2.520.901		1.024	710.148					3.831.059	0,928%	-640.350	-640.350	0	18.109	18.109	
oct-07	240.338	4.366.092	156.742	2.847.451	2.651.334		1.102	799.064					4.140.127	0,911%	-717.018	-640.350	-76.669	20.891	18.109	
nov-07	19.693	4.385.785	12.843	2.860.294	2.563.432		1.163	845.312					4.343.161	0,929%	-682.867	-640.350	-42.517	24.587	18.109	
dic-07	9.102	4.394.887	5.936	2.866.231	2.533.360		1.206	875.295					4.556.430	0,931%	-690.200	-640.350	-49.850	28.996	18.109	
ene-08	4.240	4.399.127	2.765	2.888.996	2.473.141		1.243	909.212					4.761.640	0,928%	-681.065	-640.350	-40.715	33.284	18.109	
feb-08	3.736	4.402.863	2.436	2.891.432	2.469.876		1.270	934.973					4.976.613	0,933%	-703.068	-640.350	-59.699	38.702	18.109	
mar-08	3.597	4.406.460	2.346	2.873.778	2.462.512		1.305	927.440					5.200.687	0,937%	-716.909	-716.909	0	37.640	37.640	
abr-08	2.269	4.408.729	1.480	2.875.258	2.414.063		1.332	951.744					5.389.019	0,936%	-713.761	-716.909	3.148	39.140	37.640	
may-08	1.738	4.410.467	1.133	2.847.391	2.420.954		1.347	959.463					5.564.469	0,945%	-746.102	-716.909	-29.193	40.524	37.640	
jun-08	2.087	4.412.553	1.361	2.877.752	2.386.951		1.382	979.340					5.825.843	0,945%	-749.091	-716.909	-31.182	41.349	37.640	
jul-08	1.716	4.414.269	1.119	2.878.871	2.369.266		1.419	999.097					6.044.974	0,950%	-766.103	-716.909	-49.194	41.896	37.640	
ago-08	1.954	4.416.224	1.275	2.880.146	2.366.117		1.432	1.004.437					6.365.083	0,954%	-784.937	-716.909	-68.028	42.748	37.640	
sep-08	1.197	4.417.581	885	2.881.031	2.341.547		1.449	1.014.797					6.666.972	0,955%	-785.941	-785.941	0	46.019	46.019	
oct-08	1.076	4.420.157	783	2.881.738	2.321.129		1.479	1.028.887					7.021.859	0,957%	-808.319	-785.941	-22.378	50.717	46.019	
nov-08	1.183	4.419.840	772	2.882.504	2.300.107		1.505	1.043.672					7.396.455	0,962%	-813.951	-785.941	-28.009	54.455	46.019	
dic-08	840	4.420.680	548	2.883.052	2.292.390		1.516	1.051.232					7.784.680	0,966%	-831.058	-785.941	-45.117	58.712	46.019	
ene-09	579	4.421.259	378	2.883.430	2.290.466		1.522	1.054.377					8.172.603	0,971%	-849.173	-785.941	-63.232	62.924	46.019	
feb-09	523	4.421.782	341	2.883.771	2.274.650		1.531	1.058.997					8.539.117	0,972%	-855.346	-785.941	-69.405	66.998	46.019	
mar-09	522	4.422.304	340	2.884.111	2.266.192		1.542	1.065.523					8.914.142	0,976%	-870.666	-870.666	0	71.231	71.231	
abr-09	686	4.422.990	447	2.884.538	2.254.222		1.553	1.073.561					9.309.138	0,980%	-884.580	-870.666	-13.914	72.262	71.231	
may-09	447	4.423.862	246	2.884.950	2.237.019		1.564	1.084.993					9.721.750	0,983%	-893.968	-870.666	-23.302	73.231	71.231	
jun-09	597	4.424.034	389	2.885.239	2.209.602		1.572	1.090.877					10.135.480	0,984%	-898.810	-870.666	-28.144	79.804	71.231	
jul-09	522	4.424.555	340	2.885.580	2.186.634		1.592	1.103.960					10.549.666	0,985%	-905.759	-870.666	-35.093	82.945	71.231	
ago-09	361	4.424.916	235	2.885.815	2.138.233		1.622	1.135.021					10.970.997	0,985%	-905.182	-870.666	-34.516	86.881	71.231	
sep-09	309	4.425.225	201	2.886.016	2.086.056		1.653	1.176.077					11.400.282	0,987%	-910.509	-910.509	0	89.231	89.231	
oct-09	347	4.425.571	226	2.886.242	2.017.180		1.711	1.227.531					11.838.813	0,986%	-908.708	-910.509	1.801	89.967	89.231	
nov-09	267	4.425.839	174	2.886.417	1.929.335		1.777	1.289.425					12.284.612	0,983%	-898.195	-910.509	12.314	93.678	89.231	
dic-09	240	4.426.079	157	2.886.573	1.816.532		1.800	1.368.042					12.749.330	0,978%	-879.691	-910.509	31.818	97.317	89.231	
ene-10	235	4.426.314	153	2.886.726	1.708.219		1.917	1.450.775					13.228.807	0,975%	-865.762	-910.509	44.747	100.422	89.231	
feb-10	263	4.426.576	171	2.886.898	1.589.475		2.002	1.537.653					13.733.850	0,970%	-846.952	-910.509	63.557	100.869	89.231	
mar-10	241	4.426.817	157	2.887.055	1.450.083		2.092	1.631.232					14.285.802	0,961%	-812.747	-910.509	72.357	100.919	100.919	
abr-10	146	4.426.963	95	2.887.150	1.376.683		2.164	1.681.949					14.859.551	0,958%	-801.044	-910.509	11.703	100.977	100.919	
may-10	249	4.427.212	162	2.887.312	1.243.122		2.250	1.789.949					15.451.900	0,954%	-784.966	-910.509	27.782	101.144	100.919	
jun-10	174	4.427.386	114	2.887.426	1.115.259		2.380	1.882.907					16.045.137	0,947%	-759.087	-910.509	53.661	101.582	101.582	
jul-10	240	4.427.626	156	2.887.582	1.004.644		2.469	1.957.434					16.644.541	0,940%	-730.942	-910.509	81.805	101.915	101.582	
ago-10	236	4.427.862	149	2.887.736	894.577		2.561	2.045.993					17.256.534	0,936%	-714.933	-910.509	97.814	102.437	101.915	
sep-10	372	4.428.235	243	2.887.979	850.340		2.595	2.071.855					17.884.819	0,933%	-704.566	-910.509	104.073	102.437	101.915	
oct-10	180	4.428.415	117	2.888.096	786.369		2.652	2.122.452					18.504.638	0,931%	-697.153	-910.509	7.413	105.827	102.437	
nov-10	297	4.428.711	194	2.888.290	692.465		2.716	2.194.836					19.120.174	0,927%	-681.053	-910.509	23.513	107.517	104.073	
dic-10	175	4.428.886	114	2.888.404	601.656		2.788	2.269.931					19.742.115	0,924%	-669.616	-910.509	34.550	108.859	104.073	
ene-11	141	4.429.027	92	2.888.496	460.882		2.893	2.388.436					20.372.551	0,919%	-650.690	-910.509	53.876	109.833	104.073	
feb-11	188	4.429.215	123	2.888.619	353.990		2.994	2.473.392					21.006.943	0,914%	-631.465	-910.509	73.101	110.188	104.073	
mar-11	191	4.429.406	125	2.888.743	258.206		3.052	2.545.692					21.642.635	0,911%	-619.636	-910.509	91.356	110.335	104.073	
abr-11	204	4.429.610	133	2.888.876	223.666		3.087	2.622.005												

➤ 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.

Mes/año	Primas (UF)				Reservas Técnicas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa (%)	Ajustes por Siniestralidad (UF)						Balance
	Máxima		Provisoria			Monto (UF)		Monto (UF)		Monto (UF)				Siniestralidad		Pagados		Ing. Financieros		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)			N°	Monto (UF)	Ajustes por pagar	Participación Ing. Financiero	Ing. Financieros Pagados	Ing. Financieros 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	0,820%	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	573.575	0,854%	25.023	26.389	-1.366	-3.973	-8.899	4.925	-3.973
nov-08	652	1.001.175	405	598.599	382.885	212	169.298	1.282	21.392	0	0	589.109	0,876%	9.751	26.389	-16.639	-4.056	-8.899	4.843	-4.056
dic-08	448	1.001.623	261	598.860	394.428	213	169.633	1.521	25.048	0	0	611.344	0,909%	-12.320	26.389	-38.709	10.669	-8.899	19.567	10.669
ene-09	265	1.001.888	163	599.023	411.015	214	170.901	1.770	29.428	0	0	603.101	0,897%	-3.524	26.389	-30.313	24.669	-8.899	33.568	24.669
feb-09	261	1.002.150	154	599.177	399.685	216	170.901	2.024	32.515	0	0	618.096	0,919%	-18.708	26.389	-45.097	15.861	-8.899	24.760	15.861
mar-09	422	1.002.572	211	599.388	401.416	223	180.376	2.287	36.304	0	0	622.446	0,923%	-21.897	-21.897	0	16.522	16.522	0	16.522
abr-09	264	1.002.835	160	599.549	400.298	227	181.386	2.557	39.762	0	0	622.992	0,925%	-23.308	-21.897	-1.411	-710	-16.522	-17.232	-710
may-09	209	1.003.045	135	599.684	397.619	228	182.219	2.831	43.154	0	0	628.348	0,933%	-28.470	-21.897	-6.572	9.868	16.522	-6.653	9.868
jun-09	310	1.003.355	195	599.879	398.907	232	183.151	3.108	46.291	0	0	623.563	0,926%	-23.578	-21.897	-1.681	11.770	16.522	-4.752	11.770
jul-09	142	1.003.497	107	599.985	389.879	235	184.033	3.388	49.651	0	0	626.268	0,930%	-26.216	-21.897	-4.318	12.099	16.522	-4.423	12.099
ago-09	94	1.003.591	67	600.052	384.935	237	188.529	3.669	52.804	0	0	627.413	0,931%	-27.249	-21.897	-5.351	15.115	16.522	-4.407	15.115
sep-09	184	1.003.775	112	600.164	379.288	240	192.119	3.950	56.006	0	0	629.348	0,934%	-29.121	-29.121	0	9.527	9.527	0	9.527
oct-09	108	1.003.884	64	600.228	378.135	243	192.119	4.230	59.996	0	0	632.246	0,938%	-46.795	-47.374	579	26.904	13.263	13.641	26.904
nov-09	114	1.004.000	92	600.321	377.623	242	192.488	4.511	63.136	1	27	636.483	0,945%	-36.114	-29.121	-6.993	9.527	-1.250	8.277	-1.250
dic-09	74	1.004.072	49	600.370	377.576	243	192.606	4.798	66.301	0	0	643.516	0,952%	-41.106	-29.121	-11.985	8.189	9.527	-1.338	8.189
ene-10	54	1.004.126	41	600.411	375.423	246	196.752	5.086	69.340	0	0	643.612	0,955%	-43.561	-29.121	-14.039	14.397	9.527	4.870	14.397
feb-10	73	1.004.199	42	600.453	374.523	246	196.752	5.371	72.337	0	0	644.060	0,956%	-43.561	-29.121	-14.440	13.093	9.527	3.567	13.093
mar-10	57	1.004.256	47	600.499	369.485	250	199.292	5.653	75.284	0	0	647.905	0,961%	-47.374	-47.374	0	13.263	13.263	0	13.263
abr-10	42	1.004.298	32	600.531	368.449	251	201.297	5.933	78.159	0	0	646.937	0,960%	-46.360	-47.374	1.014	18.678	13.263	5.414	18.678
may-10	59	1.004.357	46	600.577	359.898	254	206.013	6.209	81.027	0	0	647.660	0,961%	-47.050	-47.374	324	20.415	13.263	7.152	20.415
jun-10	41	1.004.398	33	600.610	357.063	255	206.720	6.483	83.877	0	0	647.457	0,960%	-46.795	-47.374	579	26.904	13.263	13.641	26.904
jul-10	62	1.004.460	53	600.663	352.535	257	208.665	6.757	86.710	1	27	648.918	0,963%	-48.203	-47.374	-829	27.610	13.263	14.347	27.610
ago-10	65	1.004.524	52	600.714	351.169	258	208.185	7.027	89.536	1	27	650.904	0,965%	-50.104	-47.374	-2.730	18.785	13.263	5.522	18.785
sep-10	132	1.004.657	86	600.801	350.310	259	208.210	7.297	92.356	1	27	649.935	0,964%	-49.099	-49.099	0	17.795	17.795	0	17.795
oct-10	41	1.004.697	36	600.836	345.785	261	208.845	7.569	95.266	2	39	651.169	0,966%	-50.273	-49.099	-1.175	25.214	17.795	7.419	25.214
nov-10	78	1.004.775	60	600.896	343.417	262	209.640	7.836	98.073	2	39	652.928	0,968%	-52.014	-49.099	-2.915	25.175	17.795	7.380	25.175
dic-10	26	1.004.801	19	600.915	342.447	263	209.640	8.103	100.802	2	39	653.641	0,969%	-52.700	-49.099	-3.602	22.418	17.795	4.623	22.418
ene-11	31	1.004.832	26	600.940	339.376	266	210.414	8.369	103.602	3	158	656.305	0,973%	-55.336	-49.099	-6.237	25.112	17.795	7.317	25.112
feb-11	33	1.004.865	28	600.969	332.116	279	227.911	8.627	106.119	3	158	656.116	0,972%	-55.115	-49.099	-6.016	20.116	17.795	12.321	20.116
mar-11	54	1.004.919	33	601.001	302.891	294	244.602	8.871	108.349	4	275	653.268	0,969%	-52.233	-52.233	0	31.457	31.457	0	31.457
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	336.931	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	8.65	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	113.346	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	9.637	113.699	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	5.477	34.355	33.296	1.059	34.355
feb-12	39	1.005.693	24	601.469	16.167	517	504.022	9.677	113.933	18	646	624.768	0,926%	-23.299	-30.700	7.202	34.111	33.296	815	34.111
mar-12	32	1.005.725	19	601.488	5.694	518	504.605	9.684	113.947	18	646	624.892	0,926%	-23.404	-30.700	7.496	34.061	33.296	764	34.061
abr-12	44	1.005.769	27	601.515	5.423	519	504.605	9.690	114.340	18	530	624.898	0,926%	-23.383	-23.383	0	34.147	34.147	0	34.147
may-12	39	1.005.808	25	601.540	5.368	519	504.605	9.695	114.364	18	530	624.867	0,926%	-23.327	-23.383	56	34.328	34.147	181	34.328
jun-12	24	1.005.831	14	601.554	5.031															

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	Primas (UF)		Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes por Siniestralidad (UF)				Balance			
	Mensual	Acumulada		Mensual	Acumulada	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)			N°	Monto (UF)	Acumulado (UF)	Siniestralidad		Ajustes Pagados	Ajustes por pagar	Participación Ing. Financiero
feb-08	351.887	351.887	180.385	180.385	331.004	4	8.493	0	0	339.497	1,687%	-159.112	0	-159.112	0	0	0	0	0
mar-08	385.500	737.386	197.517	377.902	321.059	32	38.622	0	0	559.681	1,328%	-181.778	0	-181.778	0	0	0	0	0
abr-08	384.530	1.121.916	197.114	575.016	761.698	71	77.376	0	0	839.074	1,308%	-264.058	-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	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	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	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	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	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	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	1.771.740	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	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	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	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	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	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	476.245	3.937	57.373	0	1.643.621	0,922%	-46.945	-48.755	1.811	28.953	95.266	-66.313	28.953
jun-09	2.132	3.120.072	1.068	1.597.745	1.126.756	665	477.004	4.577	65.135	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	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	1.646.671	0,922%	-47.868	-48.755	9.287	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	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	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	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	1.669.609	0,935%	-69.548	-63.999	-5.549	65.196	68.735	-3.538	65.196
ene-10	300	3.125.077	290	1.600.350	1.033.545	720	521.716	9.381	114.976	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	1.669.094	0,934%	-68.373	-63.999	-4.373	62.499	68.735	-13.765	62.499
mar-10	412	3.126.062	247	1.600.969	1.002.904	728	531.002	10.786	128.681	1	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	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	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	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	1.664.640	0,931%	-62.852	-62.228	-6.23	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	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	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	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	1.680.410	0,939%	-77.754	-77.432	-3.23	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	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	1.683.239	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	1.684.910	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	1.682.363	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	1.687.294	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	1.703.968	0,952%	-100.588	-93.997	-6.570	129.652	131.025	-1.374	129.652
jun-11	213	3.130.204	109	1.603.509	882.563	829	619.462	21.028	225.127	2	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	876.186	874	685.094	21.664	230.038	2	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	869.786	926	771.589	22.251	234.635	2	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	831.062	974	830.300	22.802	238.678	2	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	1.666.912	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	983.309	23.751	244.848	9	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	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	24.360	249.031	11	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	1.663.412	0,929%	-58.667	-92.647	33.980	149.033	140.295	8.738	149.033
mar-12	115	3.132.721	59	1.604.805	182.633	1.297	1.220.931	24.787</											

➤ 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 de: octubre 2008 – junio 2009

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

Mes/año Cobertura	Primas (UF)				Reservas	Aportes adicionales		Pensiones Transitorias	Sinistralidad	Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Ajustes por Sinistralidad (UF)				Ing. Financieros Pagados	Ing. Financieros por pagar	Balance
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)			N°	Monto (UF)			N°	Monto (UF)	Acumulado (UF)	(%)			
oct-08	382.201	382.201	184.512	184.512	344.776	4	4.588	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	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	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	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	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	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	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	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	806.778	51	531	0	2.561.856	1,228%	-695.192	-549.433	-145.758	3.945	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	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	1.103.796	150	1.680	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	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	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	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	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	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	1.680.778	833	9.475	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	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	2.177.619	1,028%	-280.967	-445.225	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	2.165.385	1,024%	-273.533	-445.225	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	2.150.385	1,022%	-267.754	-445.225	13.213	17.714	17.139	5.75	17.714	
jul-10	846	3.930.947	480	1.898.111	325.704	1.615	1.800.304	1.808	17.763	0	2.143.770	1,011%	-245.659	-445.225	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	2.167.123	1,022%	-268.632	-445.225	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	2.169.461	1,023%	-270.288	-445.225	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	2.183.315	1,029%	-283.709	-445.225	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	2.187.283	1,031%	-287.189	-445.225	-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	2.184.603	1,029%	-284.295	-445.225	-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	2.195.653	1,034%	-295.086	-445.225	-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	2.198.063	1,035%	-297.265	-445.225	-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	2.203.240	1,038%	-302.140	-445.225	-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	2.206.317	1,039%	-304.983	-445.225	0	22.246	22.246	0	22.246	
may-11	695	3.937.426	296	1.901.630	316.359	1.663	1.853.877	4.307	39.657	0	2.208.366	1,038%	-307.783	-445.225	-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	40.788	0	2.205.736	1,038%	-303.880	-445.225	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	-445.225	-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	-445.225	-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	-445.225	-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	-445.225	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	-445.225	-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	-445.225	-1.808	23.588	23.245	343	23.588
ene-12	479	3.941.972	233	1.903.837	284.467	1.688	1.875.827	6.349	52.369	1	92	2.212.756	1,041%	-308.919	-445.225	-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	-445.225	-2.008	24.639	23.245	1.394	24.639
mar-12	257	3.942.489	125	1.904.087	278.331	1.689	1.882.077	6.846	55.579	1	92	2.216.079	1,042%	-311.992	-445.225	-4.360	24.732	23.245	1.488	24.732
abr-12	344	3.942.832	167	1.904.254	273.739	1.695	1.885.377	7.094	57.165	1	92	2.216.373	1,042%	-312.119	-445.225	0	24.758	24.758	0	24.758
may-12	0	3.942.832	0	1.904.254	270.318	1.701	1.887.594	7.336	58.727	1	92	2.216.730	1,042%	-312.476	-445.225	-3.57	25.232	24.758	4.75	25.232
jun-12	273	3.943.105	132	1.904.387	251.286	1.717	1.905.491	7.562	60.213	1	92	2.217.082	1,042%	-312.696	-445.225	-7.57	25.269	24.758	511	25.269
jul-12	276	3.943.381	134	1.904.520	227.804	1.742	1.927.013	7.765	61.537	1	92	2.216.446	1,042%	-311.925	-445.225	-1.993	25.383	24.758	626	25.383
ago-12	152	3.943.533	74	1.904.594	206.602	1.766	1.943.135	7.959	62.770	3	119	2.212.627	1,040%	-308.032	-445.225	4.086	25.877	24.758	1.119	25.877
sep-12	309	3.943.842	150	1.904.744	189.915	1.780	1.954.985	8.126	63.874	4	150	2.208.924	1,038%	-304.180	-445.225	7.939	26.033	24.758	1.275	26.033

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	1,85%
Tasa Provisoria	0,90%
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**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Pago de prima (Código 31.11.030.010)	-100.019	-136.010	-32.202	-46.901
Reliquidación negativa generada por contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.030.020)	-4.051	-904.762	-2.244	343.014
<b>Prima seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.030)</b>	<b>-104.070</b>	<b>-1.040.772</b>	<b>-34.446</b>	<b>296.113</b>

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-100.019	-132.998	-32.202	-43.889
Ajustes (favorables) o desfavorables por siniestralidad	0	0	0	0
Aporte adicional	0	-3.012	0	-3.012
<b>INGRESO O (GASTO) NETO DEL EJERCICIO (Código 31.11.030.010)</b>	<b>-100.019</b>	<b>-136.010</b>	<b>-32.202</b>	<b>-46.901</b>
Reliquidación negativa compañías de seguros (Código 31.11.030.020)	-4.051	-904.762	-2.244	343.014
Reliquidación positiva compañías de seguros (Código 31.11.010.020.040)	1.932.488	2.586.102	372.555	658.390
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030)	180.472	1.270.587	32.669	754.577
<b>INGRESO O (GASTO) TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)</b>	<b>2.008.890</b>	<b>2.815.917</b>	<b>370.778</b>	<b>1.709.080</b>

(\*) 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

Contrato	Ejercicio Actual Al 30 de septiembre de 2012		Ejercicio Anterior Al 30 de septiembre de 2011		Trimestre Actual Al 30 de septiembre de 2012		Trimestre Anterior Al 30 de septiembre de 2011	
	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)	29,20	663	29,14	644	10,16	229	14,56	321
4 (b.4)	311,68	7.165	3.114,50	69.955	48,75	1.097	691,99	15.349
5 (b.5)	292,79	6.859	9.722,00	216.440	48,53	1.093	4.448,21	97.791
6 (b.6)	4.782,93	110.387	41.149,58	912.249	578,46	13.003	26.929,50	592.278
7 (b.7)	2.445,29	55.398	3.229,01	71.299	764,29	17.247	2.221,96	48.838
<b>Total</b>	<b>7.861,89</b>	<b>180.472</b>	<b>57.244,23</b>	<b>1.270.587</b>	<b>1.450,19</b>	<b>32.669</b>	<b>34.306,22</b>	<b>754.577</b>

(1) "Ingreso Financiero Contractual" corresponde a la diferencia entre abril del ejercicio actual y abril 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.

Contrato	Ejercicio Actual (Al 30/09/2012)			Ejercicio Anterior (Al 30/09/2011)			Trimestre Actual (Al 30/09/2012)			Trimestre Anterior (Al 30/09/2011)		
	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero
N°	Contractual (UF)	Ajuste Neto (UF)	Total (UF)	Contractual (UF)	Ajuste Neto (UF)	Total (UF)	Contractual (UF)	Ajuste Neto (UF)	Total (UF)	Contractual (UF)	Ajuste Neto (UF)	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)	35,18	-5,98	29,20	48,52	-19,38	29,14	12,01	-1,85	10,16	4,14	10,42	14,56
4 (b.4)	488,67	-176,99	311,68	5.734,53	-2.620,03	3.114,50	79,39	-30,64	48,75	1.080,73	-388,74	691,99
5 (b.5)	960,90	-668,11	292,79	12.797,96	-3.075,96	9.722,00	109,91	-61,38	48,53	-864,51	5.312,72	4.448,21
6 (b.6)	10.931,80	-6.148,87	4.782,93	35.019,87	6.129,71	41.149,58	1.794,72	-1.216,26	578,46	-3.393,50	30.323,00	26.929,50
7 (b.7)	2.138,74	306,55	2.445,29	1.733,88	1.495,13	3.229,01	625,50	138,79	764,29	-834,03	3.055,99	2.221,96
<b>Total</b>	<b>14.555,29</b>	<b>-6.693,40</b>	<b>7.861,89</b>	<b>55.334,76</b>	<b>1.909,47</b>	<b>57.244,23</b>	<b>2.621,53</b>	<b>-1.171,34</b>	<b>1.450,19</b>	<b>-4.007,17</b>	<b>38.313,39</b>	<b>34.306,22</b>

(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\$180.472 y M\$1.270.587 en los ejercicios finalizado el 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente. En tanto para los trimestres terminados al 30 de septiembre 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\$32.669 y M\$754.577, 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\$12.308 en el ejercicio finalizado al 30 de septiembre 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 30/09/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
Rezagos	12.308	12.952
Recaudación por aclarar	271.968	211.561
Recaudación clasificada	4.182	4.181
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>288.458</b>	<b>228.694</b>

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. Capítulo 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 1º 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
<b>Saldo Inicial</b>		<b>12.952</b>	<b>15.128</b>
Rezagos del ejercicio:			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	-644	-2.176
	Enviados a otras	0	0
<b>Saldo Final</b>		<b>12.308</b>	<b>12.952</b>

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

Nombre Acreedor	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	14.056	21.709
Metlife Seguros de Vida S.A.	14.116	11.086
ISE Compañía de Seguros de Vida S.A.	18.561	14.690
Compañía de Seguros de Vida SURA S.A.	185.445	11.181
Compañías de seguros (DIS)	0	6.326
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>232.178</b>	<b>64.992</b>

**Detalle conceptual de las cuentas por pagar a las Compañías de Seguros al 30 de septiembre de 2012**

Nombre Acreedor	Primas por pagar		Otras deudas		Totales M\$
	M\$	Fecha	M\$	Fecha	
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	14.056	10/10/2012	0		14.056
Metlife Seguros de Vida S.A.	10	10/10/2012	14.106	31/10/2012	14.116
ISE Cía de Seguros de Vida S.A.	0		18.561	31/10/2012	18.561
Cia.de Seguros de Vida SURA S.A.	924	10/10/2012	184.521	31/10/2012	185.445
Compañías de seguros (DIS)	0		0		0
<b>Totales</b>	<b>14.990</b>		<b>217.188</b>		<b>232.178</b>

**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\$
	M\$	Fecha	M\$	Fecha	
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
Cia.de Seguros de Vida SURA 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
<b>Totales</b>	<b>24.293</b>		<b>40.699</b>		<b>64.992</b>

**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 30/09/2012 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	543.671	710.206
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-547.542	-709.160
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros</b>	<b>-18.561</b>	<b>-14.690</b>

METLIFE SEGUROS DE VIDA S.A.	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 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	749.761	1.104.582
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-750.444	-1.186.531
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros</b>	<b>-11.632</b>	<b>-10.949</b>

<b>BICE VIDA S.A.</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Saldo al cierre del ejercicio anterior	576.672	491.880
Aporte Adicional	-30	-2.440
Ajuste por premio siniestralidad (*)	758.242	502.276
Ajuste por ingreso financiero	86.721	174.373
Reversa ajuste siniestralidad	-676.649	-546.307
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	1.727.954	3.639.479
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.755.995	-3.682.589
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros</b>	<b>716.915</b>	<b>576.672</b>

(\*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M\$ 758.242 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

<b>COMPAÑÍA DE SEGUROS SURA S.A.</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-8.734	801.675
Aporte Adicional	-458	-1
Ajuste por premio siniestralidad (*)	11.347	184.231
Ajuste por ingreso financiero	3.618	8.134
Reversa ajuste siniestralidad	-192.366	-850.099
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	8.527	271.584
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-6.455	-424.258
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros</b>	<b>-184.521</b>	<b>-8.734</b>

(\*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M\$ 11.347 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

<b>PENSIONES COMPAÑÍAS DE SEGUROS (DIS)</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-6.326	27.573
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 1	431.152	722.462
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 2	847.459	450.615
Reembolsos efectuados por las compañías de seguros ( DIS)	-1.278.868	-1.206.976
<b>Saldos al cierre del ejercicio Pensiones Compañías de Seguros (DIS)</b>	<b>-6.583</b>	<b>-6.326</b>

	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
<b>Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)</b>	<b>495.618</b>	<b>535.973</b>
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros" (Cód. 21.11.040.070)	217.188	40.699
<b>Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)</b>	<b>712.806</b>	<b>576.672</b>

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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
<b>Saldo al cierre del ejercicio anterior</b>	-245.869	-676.292
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al art. 73 D.L. 3.500 de	9.179.367	11.056.239
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	638.508	948.945
Financiamiento aporte solidario	17.527.725	16.348.280
Financiamiento bono post laboral	1.052.076	1.370.128
Financiamiento bono por hijo	1.345	819
Financiamiento Bonificación Fiscal Salud	1.407.698	132.855
Reembolsos de garantía estatal	-9.186.487	-11.110.651
Reembolsos de asignaciones familiares	-630.866	-953.072
Reembolsos bono post laboral	-1.053.557	-1.369.234
Reembolsos bono por hijo	-1.609	-3.749
Reembolsos aporte solidario	-17.617.968	-15.990.137
Reembolsos Bonificación Fiscal Salud	-1.359.106	0
<b>Subtotal</b>	<b>-288.743</b>	<b>-245.869</b>
Reclasificación de saldos en cuentas por pagar (Código 21.11.040.110)	483.100	383.992
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Código 11.11.050.050)</b>	<b>194.357</b>	<b>138.123</b>

**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 septiembre de 2012 y diciembre de 2011, esta provisión incluye los siguientes conceptos:

➤ Probabilidad de los Siniestros de Supervivencia en Proceso de Liquidación

Las Compañías de Seguros estiman los costos de los siniestros de supervivencia 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
Contrato	1 (b.1)	2 (b.1)	3 (b.3)	4 (b.4)	5 (b.5)	6 (b.6)	7 (b.7)
Conceptos	M\$						
Provisión Total, Saldo Inicial	641	899	4.494	5.838	8.312	200.256	444.104
Cambios en Provisiones (Presentación)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Provisiones Adicionales</b>	<b>680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	680	0	0	0	0	0	0
(-) Prima Provisoria Pagada, Total	-190.855.322	-35.794.639	-52.650.146	-65.311.710	-13.591.107	-36.264.661	-43.030.172
(+) Siniestralidad, Total	250.297.751	47.685.488	62.008.882	78.064.775	14.086.767	36.851.164	49.901.911
Reservas Técnicas, Total	37.816	3.022	26.600	188.183	84.264	494.054	4.290.378
Aportes Adicionales Pagados	198.151.500	38.355.729	49.481.810	62.034.374	11.405.045	30.581.778	44.165.159
Pensiones Transitorias Pagadas	51.912.152	9.283.955	12.437.942	15.771.180	2.584.607	5.743.538	1.442.991
Contribuciones Pagadas	196.283	42.781	62.529	71.038	12.850	31.794	3.383
<b>Ajuste Siniestralidad</b>	<b>0</b>						
(-) Premios Pagados, Total	-44.758.081	-8.371.251	-9.363.037	-12.764.413	-528.244	-1.130.624	-7.051.085
Provisión Utilizada	0	-128	-1.311	-3.390	-3.962	-192.830	-292.275
Reversa de Provisión No Utilizada	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	9	12	60	78	111	2.668	5.917
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0	0	0	0	0	0	0
Otro Incremento (Disminución)	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Provisiones, Total	680	-128	-1.311	-3.390	-3.962	-192.830	-292.275
<b>Provisión Total, Saldo Final</b>	<b>1.330</b>	<b>782</b>	<b>3.243</b>	<b>2.525</b>	<b>4.461</b>	<b>10.094</b>	<b>157.746</b>

(\*) 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	1.330	0	1.330
Bice Vida S.A.	10/2003 a 10/2004	782	0	782
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	0	3.243	3.243
Sura S.A.	04/2006 a 10/2007	0	2.525	2.525
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	0	4.461	4.461
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	0	10.094	10.094
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	0	157.746	157.746
<b>Total provisionado</b>		<b>2.112</b>	<b>178.069</b>	<b>180.181</b>

## 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		Costos por siniestros incurrido por la Cía. de Seguros		Pagos realizados a la Cía. de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
	N°	Período que cubre el contrato	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	sep-12	250.297.751	235.613.403	235.613.403	1.330	1.330
Bice Vida S.A. (a)	2 (b.2)	10/2003 a 10/2004	sep-12	47.685.488	44.165.890	44.165.890	782	782
Bice Vida S.A.	3 (b.3)	11/2004 a 03/2006	sep-12	62.008.882	62.013.184	62.013.184	0	3.243
Sura S.A.	4 (b.4)	04/2006 a 10/2007	sep-12	78.064.775	78.076.122	78.076.122	0	2.525
Bice Vida S.A.	5 (b.5)	11/2007 a 01/2008	sep-12	14.086.767	14.119.352	14.119.352	0	4.461
Bice Vida S.A.	6 (b.6)	02/2008 a 09/2008	sep-12	36.851.164	37.395.285	37.395.285	0	10.094
Bice Vida S.A.	7 (b.7)	10/2008 a 06/2009	sep-12	49.901.911	50.081.257	50.081.257	0	157.746
<b>Total provisionado</b>							<b>2.112</b>	<b>180.181</b>

- (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\$2.112 (ver letra f (iii) cuadro explicativo provisión siniestralidad) y la provisión adicional contabilizada en la clase "Provisiones" por M\$178.069.-

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	Diferencia M\$
Bice Vida S.A.	05/1993 a 09/2003	1.330	1.330	0
Bice Vida S.A.	10/2003 a 10/2004	782	782	0
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	3.243	3.243	0
Sura S.A.	04/2006 a 10/2007	2.525	2.525	0
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	4.461	4.461	0
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	10.094	10.094	0
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	157.746	157.746	0
<b>Total provisionado</b>		<b>180.181</b>	<b>180.181</b>	<b>0</b>

### (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)	-1.157	-173	0	-1.330	-1.330
2 (b.2)	-675	-107	0	-782	-782
3 (b.3)	3.194	1.108	4.302	0	4.302
5 (b.5)	31.519	1.066	32.585	0	32.585
6 (b.6)	547.251	-3.130	544.121	0	544.121
7 (b.7)	4.364	174.982	179.346	0	179.346
<b>Total</b>	<b>584.496</b>	<b>173.746</b>	<b>760.354</b>	<b>-2.112</b>	<b>758.242</b>

- (a) De acuerdo a la última pre liquidación, con cierre técnico al 31 de enero de 2012.
- (b) Ajuste contractual con cierre técnico al 30 de septiembre de 2012.
- (c) Por instrucción de la Superintendencia de Pensiones, se consideran sólo valores totales por pagar, que totalizan M\$2.112.-
- (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)	11.543	-196	11.347	0	11.347
<b>Total</b>	<b>11.543</b>	<b>-196</b>	<b>11.347</b>	<b>0</b>	<b>11.347</b>

- (a) De acuerdo a la última pre liquidación, con cierre técnico al 31 de enero de 2012.
- (b) Ajuste contractual con cierre técnico al 30 de septiembre 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	8.448.271	1.981.231	10.429.502
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	2.110.813	1.584.461	370.556	1.955.017
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	2.744.843	2.330.575	414.458	2.745.033
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	3.455.562	2.891.044	565.021	3.456.064
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	623.555	601.615	23.383	624.998
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	1.631.228	1.605.267	50.047	1.655.314
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	2.208.924	1.904.744	312.119	2.216.863

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)	250.297.751	190.855.322	44.758.081	235.613.403
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	47.685.488	35.794.639	8.371.251	44.165.890
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	62.008.882	52.650.146	9.363.037	62.013.184
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	78.064.775	65.311.710	12.764.413	78.076.122
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	14.086.767	13.591.107	528.244	14.119.352
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	36.851.164	36.264.661	1.130.624	37.395.285
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	49.901.911	43.030.172	7.051.085	50.081.257

Valores expresados según valor U.F. al 30 de septiembre 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						Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros					
	Ejercicio actual						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	134	0	0	1	49	1	255	0	0
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	4	10.492	2	51.943	0	0
3 (b.3)	0	0	1	0	0	0	3	627	3	4.686	0	-368
4 (b.4)	19	7.788	9	106.651	4	4.240	1.210	291.227	416	10.158.981	29	23.601
5 (b.5)	53	11.863	12	259.465	2	-1.135	1.472	283.164	213	5.712.025	11	8.212
6 (b.6)	1.113	157.512	265	7.092.947	30	27.067	5.789	1.160.919	194	5.965.204	0	0
7 (b.7)	2.028	296.367	95	1.754.414	3	1.302	2.300	374.008	0	0	1	2.082

Valorizados según el valor de la U.F. al 30 de septiembre de 2012.

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

Contrato N°	Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros						Costos por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros					
	Ejercicio actual						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	3	11.585	0	0	0	0	5	35.050	0	0
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	3	6.750	0	0
3 (b.3)	0	0	1	2.596	0	0	0	0	11	50.497	0	0
4 (b.4)	0	0	2	3.888	0	0	0	0	32	136.915	0	0
5 (b.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	7	56.988	0	0
6 (b.6)	0	0	4	15.984	0	0	0	0	2	22.096	0	0
7 (b.7)	0	0	4	48.395	0	0	0	0	9	177.326	0	0

Valorizados según el valor de la U.F. al 30 de septiembre de 2012.

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

Contrato N°	Ingreso Financiero	Ingreso Financiero
	Ejercicio Actual (M\$)	Ejercicio Anterior (M\$)
1 (b.1)	0	0
2 (b.2)	0	0
3 (b.3)	660	658
4 (b.4)	7.041	70.360
5 (b.5)	6.614	219.630
6 (b.6)	108.051	929.612
7 (b.7)	55.242	72.947

Valorizados según el valor de la U.F. al 30 de septiembre de 2012.

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

Al 30 de septiembre de 2012							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a)	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b)	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija+ prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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
31/05/2012	4 (b.4)	-375.643	0	77.948.483	78.169.149	65.645.804	2.544.616
30/06/2012	1 (b.1)	1.796	0	250.654.417	250.701.575	191.154.699	22.835.153
30/06/2012	5 (b.5)	-184.827	0	14.017.079	14.139.783	13.658.207	772.659
30/06/2012	6 (b.6)	-1.170.660	0	34.248.794	37.446.909	36.441.181	3.381.255
30/06/2012	7 (b.7)	67.280	0	43.956.669	50.150.663	43.230.797	560.205
31/07/2012	2 (b.2)	631	0	47.661.992	47.665.118	35.775.878	1.494.872
31/07/2012	3 (b.3)	-1.159	0	61.955.668	61.982.707	52.623.690	2.856.219

(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.

Al 30 de septiembre de 2011							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste pagado (a)	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago (b)	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija+ prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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
31/05/2011	4 (b.4)	-1.988.878	0	70.667.661	76.517.191	63.251.662	2.406.391
30/06/2011	1 (b.1)	-1.574	0	242.408.558	242.454.311	184.903.072	22.090.911
30/06/2011	5 (b.5)	-230.464	0	9.079.082	14.299.958	13.202.555	688.597
30/06/2011	6 (b.6)	-478.243	0	17.186.173	37.153.580	35.218.573	2.868.126
30/06/2011	7 (b.7)	409.475	0	41.373.356	48.296.044	41.757.900	486.953
31/07/2011	2 (b.2)	256	0	46.442.344	46.446.948	34.865.038	1.457.227
31/07/2011	3 (b.3)	62.755	0	60.364.444	60.441.674	51.275.758	2.783.256

(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 30 de septiembre 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
<b>Activos</b>		
Corrientes de coligadas	20.717.466	17.308.721
No corrientes de coligadas	16.109.265	15.019.285
<b>Total activos de coligadas</b>	<b>36.826.731</b>	<b>32.328.006</b>
<b>Pasivos</b>		
Corrientes de coligadas	17.262.561	8.294.418
No corrientes de coligadas	19.564.170	24.033.588
<b>Total pasivos de coligadas</b>	<b>36.826.731</b>	<b>32.328.006</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	23.242.949	20.090.880
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-13.235.769	-13.100.871
<b>Suma de ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>10.007.180</b>	<b>6.990.009</b>

### 12.3 Detalle de inversiones en coligadas

#### ➤ Invesco Internacional S.A.

Al 30 de septiembre de 2012	
Nombre de asociada	Invesco Internacional S.A.
Costo de inversión en asociada M\$	221.632
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 30/09/2012	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 30 de septiembre de 2012	
Nombre de asociada	<b>Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A. (AFC)</b>
Costo de inversión en asociada M\$	354.255
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

<b>Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011</b>
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	-	-

Con fecha 04 de junio de 2012, se celebró la Decimo Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de De Cesantía de Chile S.A. En dicha Junta se acordó por unanimidad:

1. Disminuir el capital social en la suma de doce mil novecientos millones de pesos, por lo que en consecuencia, el capital de la sociedad, luego de la disminución antes citada, será de quinientos treinta y dos millones de pesos ochocientos sesenta y siete mil ciento dos pesos dividido en 266.109 acciones ordinarias.
2. Proceder a la devolución de la suma en que se ha disminuido el capital social, a los accionistas de la sociedad a prorrata de las acciones de que sea titular cada uno de ellos y que se distribuirá en dinero en efectivo en cuotas o parcialidades, debiendo en todo caso estar enteramente distribuida a más tardar el 31 de diciembre de 2012.

➤ **Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)**

Al 30 de septiembre de 2012	
Nombre de asociada	<b>Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)</b>
Costo de inversión en asociada M\$	3.495.101
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

<b>Servicios de Administración Previsional S.A.</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011</b>
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 30 de septiembre de 2012	
Nombre de asociada	<b>Inversiones DCV S.A.</b>
Costo de inversión en asociada M\$	281.131
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 30/09/2012	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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
<b>Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>4.989.963</b>	<b>3.783.233</b>
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	2.295.992	2.259.366
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas (1)	-8.893	-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	-2.924.943	21.396
Total cambios en inversiones en entidades coligadas	-637.844	1.206.730
<b>Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>4.352.119</b>	<b>4.989.963</b>
<b>Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2012 lo dividendos recibidos no coinciden con el importe reflejado en el Estado de Flujo de Efectivo (código 50.12.010) debido que en dicho ítem se incluye la recepción efectiva de dividendos durante el año 2012 que fueron devengados al cierre del ejercicio 2011 por M\$266.159; también se incluyen dividendos recibidos por M\$5.492 por la participación en Iconstruye S.A. (1,07%) clasificado en activos financieros disponibles para la venta.

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

Al 30 de septiembre 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)

<b>Invesco Internacional S.A.</b>	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>	<b>Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	-22.750	20.168	-12.555	24.452
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	-22.750	20.168	-12.555	24.452
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0
<b>Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*)</b>				
	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>	<b>Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	993.300	585.049	240.173	243.579
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	993.300	585.049	240.173	243.579
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0
<b>Servicios de Administración Previsional S.A.</b>				
	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>	<b>Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	1.267.540	997.601	389.001	359.923
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	1.267.540	997.601	389.001	359.923
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0
<b>Inversiones DCV S.A.</b>				
	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>	<b>Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$</b>
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	57.902	46.080	15.828	13.388
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	57.902	46.080	15.828	13.388
Participación del inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0
<b>Totales (Código 31.11.160)</b>	<b>2.295.992</b>	<b>1.648.898</b>	<b>632.447</b>	<b>641.342</b>

## 12.7 Información adicional

Sociedad	Accionista	% Particip. Accionaria
Invesco Internacional S.A.	Inversiones 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**

		<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
12.11.010	Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)	190.457.990	176.375.609
11.11.020	Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.450.982	7.608.182
11.11.040	Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
11.11.050	Total préstamos y cuentas por cobrar	2.681.385	2.115.827
11.11.060			
12.11.040			
11.11.030	Total activos financieros disponibles para la venta	28.711	37.290
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	42.324.931	39.958.169

**b.2 Total pasivos financieros**

		<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$</b>
21.11.040	Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	21.036.324	20.527.918
21.11.050			
21.11.120			

**b.3 Información revelar sobre riesgos de instrumentos financieros.**

**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, el Gerente Contralor y el Fiscal. 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 Supervivencia, 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 41 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\$40.709.532 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\$407.095.

➤ 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 alrededor de un 3% 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\$190.457.990, 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\$1.904.580.

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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Exposición bruta según estado situación financiera para riesgos de cuentas por cobrar	77.026	95.126
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-20.000	-20.000
<b>Exposición neta, concentraciones de riesgo</b>	<b>57.026</b>	<b>75.126</b>

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

Al 30 de septiembre 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 30/09/2012 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 30/09/2012 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	7.398	12.082
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre tres y seis meses	105	9.931
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre seis y doce meses	2.679	17.557
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento mayor a doce meses	66.844	55.556
<b>Total libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (Código 11.11.050.060)</b>	<b>77.026</b>	<b>95.126</b>

### 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija:			
- Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFMBICEMGI	22.189.471	3.501.425
Depositos a Plazo fijo			
- Banco de Crédito e Inversiones	FNBCI-081012	16.494.846	0
- Banco de Crédito e Inversiones	FNBCI-220512	0	1.199.939
- Banco de Crédito e Inversiones	FNBCI-130412	0	2.913.500
- Banco de Crédito e Inversiones	FNBCI-100412	0	2.511.087
- Banco del Estado de Chile	FNEST-140612	0	18.047.485
- Banco del Estado de Chile	FNEST-040612	0	1.904.826
- Banco Santander Chile		0	5.002.730
- Corpbanca	FNCOR-050612	0	1.516.806
- Banco de Chile		23.465	0
- Banco de Chile		6.507	0
<b>Total Instrumentos Financieros</b>		<b>38.714.289</b>	<b>36.597.798</b>

La clase Código 11.11.010.030 incluye al 30 de septiembre de 2012 Otro Efectivo por M\$14.553 y al 31 de diciembre de 2011 por M\$37.304.-

### Al 30 de septiembre de 2012

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					Total
							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	
96.514.410-2	Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	Chile	CLP		0	0	22.189.471	0	0	0	0	0
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP		0	0	16.494.846	0	0	0	0	0
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP		0	0	29.972	0	0	0	0	0
<b>Totales</b>							<b>38.714.289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.714.289</b>

### Al 31 de diciembre de 2011

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					Total
							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	
96.514.410-2	Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	Chile	CLP		0	0	3.501.425	0	0	0	0	0
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP		0	0	1.199.939	0	0	0	0	0
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	CLP		0	0	25.376.898	0	0	0	0	0
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	CLP		0	0	5.002.730	0	0	0	0	0
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	CLP		0	0	1.516.806	0	0	0	0	0
<b>Totales</b>							<b>36.597.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.597.798</b>

### 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Letras de Crédito Hipotecarias Emitidas por Instituciones Financieras(LHF)		24	505
- Banco Scotiabank	01/01/2012	0	339
- Banco Santander Chile	01/01/2013	24	166
Bonos Banco Central de Chile en Unidades de Fomento		0	0
Deposito a Plazo fijo		8.450.958	7.607.677
- Banco de Crédito e Inversiones	26/03/2013	2.345.039	0
- Banco de Crédito e Inversiones	22/05/2012	0	3.389.517
- Banco del Estado de Chile	10/10/2013	2.401.612	
- Banco del Estado de Chile	03/10/2013	3.704.307	
- Banco del Estado de Chile	04/06/2012	0	2.006.187
- Corpbanca	05/06/2012	0	2.211.973
<b>Total Instrumentos Financieros</b>		<b>8.450.982</b>	<b>7.608.182</b>

### Al 30 de septiembre de 2012

Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					Total
						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	
Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,7900	8,0000	0	24	0	0	0	0
Banco de Chile	Chile	CLP	vencimiento	0,0000	0,0000	0	0	3.704.307	0	0	0
Banco de Chile	Chile	CLP	vencimiento	0,0000	0,0000	0	0	2.401.612	0	0	0
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	vencimiento	0,0000	0,0000	0	2.345.039	0	0	0	0
<b>Totales</b>						<b>0</b>	<b>2.345.063</b>	<b>6.105.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.450.982</b>

### Al 31 de diciembre de 2011

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Monto no descontados según vencimiento					Total
							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	
97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	UF	trimestral	4,4700	6,5000	339	0	0	0	0	0
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,7900	8,0000	0	0	56	0	0	0
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,0000	7,0000	110	0	0	0	0	0
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	vencimiento			0	3.389.517	0	0	0	0
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	CLP	vencimiento			0	2.006.187	0	0	0	0
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	CLP	vencimiento			0	2.211.973	0	0	0	0
<b>Totales</b>							<b>449</b>	<b>7.607.677</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.608.182</b>

**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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Participación en Iconstruye S.A. (ex CCHC Market Place S.A.)	0,0107	28.711	37.290
<b>Total Instrumentos Financieros</b>		<b>28.711</b>	<b>37.290</b>

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

**Al 30 de septiembre de 2012**

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	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	
96.941.720-0	Iconstruye S.A.	Chile	CLP	0	0	0	0	0	0	0	28.711	
<b>Totales</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.711</b>

**Al 31 de diciembre de 2011**

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad reajutable	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	
96.941.720-0	Iconstruye S.A.	Chile	CLP	0	0	0	0	0	0	0	37.290	
<b>Totales</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.290</b>

**d) Ganancia (pérdida) procedente de inversiones financieras**

Al 30 de septiembre del 2012 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$ 557.112 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$ 1.129.525 (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 30 de septiembre del 2011 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$ 988.646 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$ 265.798 (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)".

Entre el 01 de julio del 2012 y el 30 de septiembre del 2012 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$ 289.329 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$ 252.578 (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)".

Entre el 01 de julio del 2011 y el 30 de septiembre del 2011 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$ 325.993 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$ 111.131 (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.

<b>Al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Activos financieros clasificados como Efectivo y equivalente al efectivo a valor razonable (Código 11.11.010.030)(*)	38.728.842	0	0	<b>38.728.842</b>
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Código 11.11.020)	8.450.982	0	0	<b>8.450.982</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)	0	0	28.711	<b>28.711</b>
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)( Código 12.11.010)	190.457.990	0	0	<b>190.457.990</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>237.637.814</b>	<b>0</b>	<b>28.711</b>	<b>237.666.525</b>

(\*) Al 30 septiembre de 2012 los montos presentados en el nivel 1 corresponden a Otras Inversiones por M\$ 14.553 y Fondos Mutuos por M\$22.189.471 y depósitos a plazo por M\$ 16.524.818.-  
Para efectos de estos cuadros no se consideran los saldos en caja, los saldos en bancos y los valores por depositar.

<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Activos financieros clasificados como Efectivo y equivalente al efectivo a valor razonable (Código 11.11.010.030)(*)	36.597.798	0	0	<b>36.597.798</b>
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Código 11.11.020)	7.608.182	0	0	<b>7.608.182</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)	0	0	37.290	<b>37.290</b>
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)( Código 12.11.010)	176.375.609	0	0	<b>176.375.609</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>220.581.589</b>	<b>0</b>	<b>37.290</b>	<b>220.618.879</b>

(\*) Al 31 diciembre de 2011 los montos presentados en el nivel 1 corresponden a Fondos Mutuos por M\$ 3.501.425 y depósitos a plazo fijo por M\$ 33.096.373.-  
Para efectos de estos cuadros no se consideran los saldos en caja, los saldos en bancos y los valores por depositar.

#### **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, bodega 5 y estacionamientos 13 al 16 comuna La Serena, IV región.

Las propiedades clasificadas en este rubro fueron adquiridas con el objeto de ser utilizadas para la gestión comercial de la Administradora. No obstante, temporalmente, no están siendo utilizadas para el objetivo señalado.

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

Al 30 de septiembre 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	-24.493	2.713.780
<b>Total Propiedades de inversión</b>	<b>4.244.705</b>	<b>-529.377</b>	<b>-24.493</b>	<b>3.690.835</b>

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
<b>Total Propiedades de inversión</b>	<b>4.244.705</b>	<b>-496.687</b>	<b>-32.690</b>	<b>3.715.328</b>

#### **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 30 de septiembre 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	
<b>Saldo Inicial al 01/01/2012</b>		<b>977.055</b>	<b>2.738.273</b>	<b>3.715.328</b>	
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 mantenidos para la venta	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		-24.493	-24.493	
	Incremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	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	-24.493	-24.493	
<b>Saldo final al 30/09/2012</b>		<b>977.055</b>	<b>2.713.780</b>	<b>3.690.835</b>	

		Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto	
<b>Saldo Inicial al 01/01/2011</b>		<b>977.055</b>	<b>2.770.963</b>	<b>3.748.018</b>	
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 mantenidos para la venta	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	
	Incremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	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	
<b>Saldo final al 31/12/2011</b>		<b>977.055</b>	<b>2.738.273</b>	<b>3.715.328</b>	

#### 14.5 Ingresos percibidos por arrendamiento de propiedades de inversión

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Ingresos percibidos por arrendamiento de propiedades de inversión (Clase código 31.11.140.040)	365.383	307.465	121.859	103.564

#### 14.6 Valor razonable de propiedades de inversión

##### i. Barros Errázuriz N° 1973 comuna de Providencia, Región Metropolitana

Al 30 de septiembre 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.-

##### ii. Los Carreras N° 330-36 oficina 2 y 3, bodega 5 y estacionamientos 13 al 16 comuna de La Serena, IV Región

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre 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	-24.493	-24.493
Saldo Final al 30/09/2012	0	-553.870	-553.870

**NOTA 15 ARRENDAMIENTOS (NIC 17)**

**15.1 Arrendamientos financieros (Clases código 21.11.010.060 y 22.11.010.060)**

**A.- Clasificado en Propiedades, planta y equipo**

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 y pasivos por arrendamientos financieros.**

Al 30 de septiembre 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	-2.448	320.363
Otras propiedades, planta y equipo (muebles)	10.932	-1.646	-1.161	8.125
Remodelaciones	145.526	-21.829	-21.829	101.868
<b>Total Arrendamientos Financieros</b>	<b>507.166</b>	<b>-27.011</b>	<b>-25.438</b>	<b>454.717</b>

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
<b>Total Arrendamientos Financieros</b>	<b>507.166</b>	<b>-371</b>	<b>-26.640</b>	<b>480.155</b>

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

Al 30 de septiembre 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
<b>21.11.010.060</b>	Arrendamiento Financiero		
	Corto Plazo	44.332	43.749
	Intereses Devengados	507	533
	<b>Total Arrendamiento Financiero Corto Plazo</b>	<b>44.839</b>	<b>44.282</b>
<b>22.11.010.060</b>	Arrendamiento Financiero		
	Largo Plazo	276.149	296.705
	<b>Total Arrendamiento Financiero Largo Plazo</b>	<b>276.149</b>	<b>296.705</b>
<b>Total Arrendamiento Financiero</b>		<b>320.988</b>	<b>340.987</b>

Al 30 de septiembre de 2012 se pagaron M\$9.403 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M\$533 fueron gastos devengados en el año 2011 y M\$8.870 gastos correspondiente al período actual (código 31.11.130.010.050). En el gasto del período se incluyen 15 días de intereses devengados por M\$ 507.

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 período 2011 (código 31.11.130.010.050). En el gasto del período se incluyen 15 días de intereses devengados por M\$ 533.

Al 30 de septiembre de 2011 se pagaron M\$ 14.027 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M\$ 1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M\$ 12.344 gastos correspondiente al período 2011 (código 31.11.130.010.050). En el gasto del período se incluyen 15 días de intereses devengados por M\$ 538.

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

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/09/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	UF	M\$	UF
Hasta de un año (valor cuota)	45.240	2.002,56	44.645	2.002,56
Entre un año y cinco años (valor cuota)	180.960	8.010,24	178.581	8.010,24
Más de cinco años (valor cuota)	147.030	6.508,32	178.581	8.010,24
<b>Valor total cuotas mínimas futuras</b>	<b>373.230</b>	<b>16.521,12</b>	<b>401.807</b>	<b>18.023,04</b>

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

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/09/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	UF	M\$	UF
Valor actual de la deuda	320.479	14.186,17	340.454	15.271,13
Valor de la cuota (impuestos incluidos)	3.770	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. Arrendos contingentes reconocidos como gastos en el período.

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no ha reconocido arrendos contingentes como gastos en dichos períodos.

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

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no ha recibido pagos por subarrendos.

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 arrendados 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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene prohibiciones, ni restricciones.

**B.- Clasificado en Activos Intangibles**

Con fecha 24 de mayo de 2012, entre Administradora de Fondos de Pensiones Hábitat S.A. y Sistemas Oracle Chile S.A. se firmó un convenio de arrendamiento con opción de compra de licencias de derecho de uso perpetuo.

a. Valor libro neto de activos y pasivos por arrendamientos financieros.

Al 30 de septiembre de 2012	Valor libro M\$	Amortización por Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Activo intangible de vida infinita	829.314	0	829.314
<b>Total Arrendamientos Financieros</b>	<b>829.314</b>	<b>0</b>	<b>829.314</b>

Al 30 de septiembre de 2012 los activos por arrendamientos financieros, se encuentran clasificados en Activos intangibles (código 12.11.080) en el grupo Activo intangible de vida indefinida (clase código 12.11.080.020).

Préstamos que devengan intereses		Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
21.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Corto Plazo	248.630	0
	Intereses por pagar	2.715	0
	<b>Total Arrendamiento Financiero Corto Plazo</b>	<b>251.345</b>	<b>0</b>
22.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Largo Plazo	0	0
	<b>Total Arrendamiento Financiero Largo Plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Arrendamiento Financiero</b>		<b>251.345</b>	<b>0</b>

Al 30 de septiembre de 2012 no se han realizado pagos en intereses financieros (código 50.30.120), en el periodo se han reconocido como gastos M\$ 2.978 (código 31.11.130.010.050), de los cuales M\$263 están incluido en la deuda de corto plazo.

En Julio de 2012, se canceló la primera cuota de US\$1.071.000 equivalente a M\$556.588.-

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

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/09/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Hasta de un año (valor cuota)	251.345	530.521,04	0	0,00
Entre un año y cinco años (valor cuota)	0	0,00	0	0,00
Más de cinco años (valor cuota)	0	0,00	0	0,00
<b>Valor total cuotas mínimas futuras</b>	<b>251.345</b>	<b>530.521,04</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

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

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/09/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Valor actual de la deuda	248.630	530.521,04	0	0,00
Valor de la 1° cuota (julio 2012)	0	0,00	0	0,00
Valor de la 2° cuota (mayo 2013)	248.630	530.521,04	0	0,00
Tasa de interés implícita por deuda a mayo 2013	0,0109%	0,0109%	0,00%	0,00%
Plazo	1 años	1 años	0	0

- c. Arriendos contingentes reconocidos como gastos en el período.

Al 30 de septiembre de 2012, 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 30 de septiembre de 2012, la Administradora no ha recibido pagos por subarriendos.

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

- i. Descripción de los bienes arrendado: Licencias Oracle Processor Perpetual (uso perpetuo).
- ii. Duración del arrendamiento: treinta y seis meses, más la opción de compra.
- iii. Finalización del contrato: 31 de mayo de 2015.
- iv. Renta del arrendamiento: 2 cuotas anuales impuesto al valor agregado incluido con vencimiento el 1 de julio de 2012 y 1 de mayo de 2012, por US\$1.071.000 y US\$530.521,04 respectivamente.
- v. Al finalizar el período del contrato y mediante notificación previa por escrito de 30 días, la Administradora adquirirá las licencias o derechos perpetuos de los programas obtenidos, pagando una suma igual a US\$1 más impuestos al valor agregado.
- vi. Todas las cuotas y otras sumas adeudadas en virtud del contrato, han sido cedidas al cesionario CIT Leasing Chile. El Cesionario asume toda la responsabilidad en relación a la cobranza de las cantidades estipuladas en el contrato.

- f. Prohibiciones y restricciones

Al 30 de septiembre de 2012, 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:

Arrendamientos operativos	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$
Hasta de un año	891.968	846.703
Entre un año y cinco años	3.567.871	3.386.812
Más de cinco años	6.243.774	5.926.921

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

Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011, la Administradora no ha efectuado subarrendos operativos.

- c. Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 alcanza la suma de M\$680.189 y M\$709.152 respectivamente. Las cuotas de arrendamientos imputados en gastos en el estado de resultados durante el último trimestre al 30 de septiembre de 2012 y 2011 corresponden a M\$216.204 y M\$220.686 respectivamente.

- d. Descripción general de los acuerdos significativos de arrendamiento:

- I. No se han pactado cuotas de carácter contingente.
- II. La Administradora arrienda bodegas, oficinas, equipos computacionales y estacionamientos en régimen de arrendamiento operativo. El arrendamiento de inmuebles es generalmente por períodos 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.
- III. 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 30 de septiembre 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	-81.498	8.779.104
Plantas y equipos	0	0	0	0
Equipamiento de tec. de la información	6.293.286	-5.557.990	-172.066	563.230
Instalaciones fijas y accesorios	1.644.003	-1.324.869	-39.054	280.080
Vehículos de motor	73.607	-8.888	-5.775	58.944
Mejoras de bienes arrendados	3.405.338	-2.703.661	-143.124	558.553
Otras propiedades, planta y equipos	3.626.415	-3.076.181	-114.958	435.276
<b>Total Propiedades, planta y equipos</b>	<b>26.050.682</b>	<b>-14.772.236</b>	<b>-556.475</b>	<b>10.721.971</b>

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
<b>Total Propiedades, planta y equipos</b>	<b>25.418.321</b>	<b>-13.799.359</b>	<b>-1.002.609</b>	<b>10.616.353</b>

### 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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	
<b>Saldo Inicial al 01/01/2012</b>	<b>0</b>	<b>46.784</b>	<b>8.860.602</b>	<b>0</b>	<b>256.089</b>	<b>312.786</b>	<b>76.369</b>	<b>572.125</b>	<b>491.598</b>	<b>10.616.353</b>	
Cambios	Adiciones (1)	0	0	0	480.178	6.348	0	129.552	59.344	675.422	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	-971	0	-11.650	0	-708	-13.329	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Gastos por depreciación	0	0	-81.498	0	-172.066	-39.054	-5.775	-143.124	-114.958	-556.475
	Incremento (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	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	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	-81.498	0	307.141	-32.706	-17.425	-13.572	-56.322	105.618	
<b>Saldo final al 30/09/2012</b>	<b>0</b>	<b>46.784</b>	<b>8.779.104</b>	<b>0</b>	<b>563.230</b>	<b>280.080</b>	<b>58.944</b>	<b>558.553</b>	<b>435.276</b>	<b>10.721.971</b>	

(1) Las adiciones a propiedades planta y equipo no son coincidentes con el importe reflejado en el Estado de Flujo de efectivo (código 50.20.170) debido que a la fecha de estos estados financieros existen documentos pendientes de pago.

	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	
<b>Saldo Inicial al 01/01/2011</b>	<b>0</b>	<b>46.784</b>	<b>8.970.135</b>	<b>0</b>	<b>447.881</b>	<b>362.443</b>	<b>41.999</b>	<b>780.697</b>	<b>472.039</b>	<b>11.121.978</b>	
Cambios	Adiciones (1)	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	
	Desapropiaciones	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	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Gastos por depreciación (2)	0	0	-109.533	0	-335.654	-55.578	-7.269	-307.833	-186.742	-1.002.609
	Incremento (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	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	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	
<b>Saldo final al 31/12/2011</b>	<b>0</b>	<b>46.784</b>	<b>8.860.602</b>	<b>0</b>	<b>256.089</b>	<b>312.786</b>	<b>76.369</b>	<b>572.125</b>	<b>491.598</b>	<b>10.616.353</b>	

(1) Las adiciones a propiedades planta y equipo no son coincidentes con el importe reflejado en el Estado de Flujo de efectivo (código 50.20.170) debido que a la fecha de estos estados financieros existen documentos pendientes de pago.

(2) 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	81.498	0	172.066	39.054	5.775	143.124	114.958	556.475
Desapropiaciones	0	0	0	0	-358	0	-10.540	0	-18.834	-29.732
Saldo final al 30/09/2012	0	0	2.182.145	0	5.730.056	1.363.923	14.663	2.846.785	3.191.139	15.328.711

### 16.6 Información adicional a revelar en propiedades, plantas y equipos

#### Detalle de propiedades, planta y equipo entregados como garantía

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene propiedades, planta y equipo entregados como garantía.

#### Otra información

Al 30 de septiembre de 2012 y 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 30 de septiembre de 2012 y 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012	Valor Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Valor Neto M\$
Activo intangible de vida infinita	829.314	0	0	<b>829.314</b>
Activo intangible identificable				
Costos de desarrollo	764.543	0	0	<b>764.543</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	<b>0</b>
Programas informáticos	5.849.047	-3.287.945	-851.110	<b>1.709.992</b>
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total Activo intangible identificable</b>	<b>6.613.590</b>	<b>-3.287.945</b>	<b>-851.110</b>	<b>2.474.535</b>
<b>Total activos intangibles</b>	<b>7.442.904</b>	<b>-3.287.945</b>	<b>-851.110</b>	<b>3.303.849</b>

Al 31 de diciembre de 2011	Valor Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Valor Neto M\$
Activo intangible de vida infinita	0	0	0	<b>0</b>
Activo intangible identificable				
Costos de desarrollo	587.646	0	0	<b>587.646</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	<b>0</b>
Programas informáticos	5.690.197	-2.433.914	-854.031	<b>2.402.252</b>
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total Activo intangible identificable</b>	<b>6.277.843</b>	<b>-2.433.914</b>	<b>-854.031</b>	<b>2.989.898</b>
<b>Total activos intangibles</b>	<b>6.277.843</b>	<b>-2.433.914</b>	<b>-854.031</b>	<b>2.989.898</b>

### 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.

Para aquellos intangibles que tengan vida útil indefinida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo y se valorizarán a su costo menos pérdidas por deterioro que experimenten, lo cual será evaluado al cierre anual de cada ejercicio.

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	Activo Intangible de vida infinita, neto	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables,	Activos intangibles identificables, neto	Total Activos intangibles, neto
<b>Saldo Inicial al 01/01/2012</b>	0	587.646	0	2.402.252	0	2.989.898	2.989.898
<b>Cambios:</b>							0
Adiciones por desarrollo interno	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones (1)	829.314	176.897	0	185.022	0	361.919	1.191.233
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0
Amortización	0	0	0	-851.110	0	-851.110	-851.110
Incremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto:	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	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
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones)	0	0	0	-26.172	0	-26.172	-26.172
Cambios, total	829.314	176.897	0	-692.260	0	-515.363	313.951
<b>Saldo Final al 30/09/2012</b>	<b>829.314</b>	<b>764.543</b>	<b>0</b>	<b>1.709.992</b>	<b>0</b>	<b>2.474.535</b>	<b>3.303.849</b>

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

- (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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Proyecto Renovación Tecnológica (1)	2.066.909	2.506.730
ERP Peoplesoft (2)	103.660	212.037
Licencia Oracle (3)	829.314	0
Otros no significativos	303.966	271.131
<b>Total</b>	<b>3.303.849</b>	<b>2.989.898</b>

- (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, el cual está concluido y a contar del año 2010 se inicio su amortización, la que se realizará en un período de 5 años. 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.
- (3) Convenio de arrendamiento con opción de compra de licencias de derecho de uso perpetuo (nota 15.1 B.)

### 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	851.110	0	851.110
Saldo Final al 30/09/2012	0	0	4.139.055	0	4.139.055

### 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 30 de septiembre de 2012, la Administradora no ha reconocido gastos por desarrollo en el Estado de Resultados.

Al 30 de septiembre de 2011, la Administradora reconoció como gastos por desarrollo un monto de M\$ 255.534, reflejados en el código 31.11.070 "Investigación y Desarrollo" del Estado de Resultados.

#### Restricciones y garantías

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012 y al 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 30 de septiembre de 2012 y al 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Impuestos	97.395	102.467
Prestaciones Médicas	702.325	683.178
Judiciales	23.016	22.648
Salud	1.344.097	1.312.191
<b>TOTAL (Código 21.11.040.090)</b>	<b>2.166.833</b>	<b>2.120.484</b>

**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 30/09/2012 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	2.983.307	3.652.755
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.972.294	-3.615.130
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.030)</b>	<b>344.007</b>	<b>332.994</b>

b) Pensionados	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.312.192	1.204.652
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	12.321.299	15.717.002
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-7.275.376	-9.345.108
Giros a Isapres en el ejercicio	-5.014.018	-6.264.355
<b>Subtotal cotizaciones de pensionados (*)</b>	<b>1.344.097</b>	<b>1.312.191</b>

(\*) 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pensiones por pagar	138.412	87.996
<b>Saldo al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.040)</b>	<b>138.412</b>	<b>87.996</b>

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

Al 30 de septiembre 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Indemnización por Fallecimiento	139.620	127.523
Indemnización por Renuncia Voluntaria	250.900	234.709
<b>Total obligaciones por beneficios post-empleo (Código 22.11.100)</b>	<b>390.520</b>	<b>362.232</b>

Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios post-empleo de largo plazo, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

**Bases actuariales utilizadas**

	Ejercicio Actual Al 30/09/2012	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%
<b>Edad de retiro</b>		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

Al 30 de septiembre 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 periodos 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>362.232</b>	<b>355.343</b>
Costos de los servicios del ejercicio corriente	42.013	48.308
Costos por intereses	13.501	17.767
Ganancias/Pérdidas actuariales	16.776	-30.502
Beneficios pagados en el ejercicio	-44.002	-28.684
<b>Obligaciones por beneficios post-empleo</b>	<b>390.520</b>	<b>362.232</b>

Gastos reconocidos en el estado de resultados	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Costos de los beneficios post-empleo	-55.514	-66.075
Ganancias/pérdidas del período	27.226	59.186
<b>Total gastos reconocidos en el estado de resultados</b>	<b>-28.288</b>	<b>-6.889</b>

Al 30 de septiembre de 2012, el valor del pasivo actuarial “Obligaciones por beneficios post-empleo” aumentó en M\$72.290 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M\$44.002 por gastos pagados en el período y M\$28.288 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 período y M\$ 6.889 por aumento natural en la provisión.

## NOTA 25 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

### 25.1 Propiedad

#### Principales accionistas al 30 de septiembre 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	76.093.446-1	40,23%	402.290.958
2	Inversiones La Construcción Limitada	D	76.090.153-9	27,26%	272.551.058
3	Inversiones Union Española S A	C	96.513.200-7	3,70%	36.980.500
4	Larrain Vial S.A. Corredores De Bolsa	D	80.537.000-9	2,18%	21.830.809
5	Banco De Chile Por Cuenta De Terceros No Residentes	D	97.004.000-5	2,13%	21.338.081
7	IM Trust S.A. Corredora De Bolsa	D	96.489.000-5	1,90%	19.046.434
8	Banchile Corredores De Bolsa S.A.	D	96.571.220-8	1,53%	15.251.495
6	Santander S.A. Corredores De Bolsa	D	96.683.200-2	1,50%	14.998.346
9	Inmobiliaria Los Lleuques Limitada	D	79.652.720-K	1,33%	13.254.441
10	Celfin Capital S.A. Corredora De Bolsa	D	841.77.300-4	1,05%	10.547.799
11	Collados Nunez Modesto	A	469.679-4	1,00%	10.000.000
12	Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	D	96.586.750-3	0,77%	7.726.207
	<b>Total</b>			<b>84,58%</b>	<b>845.816.128</b>

#### 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 30 de septiembre 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 Inversiones 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\$	<u>1.763.918</u>

## 25.3 Otras Reservas (Código clase 23.11.030)

### Al 30 de septiembre 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.	27.635	Ajuste reserva capital coligada	2012
Soc. Administradora Fondo Cesantía	72.093	Ajuste reserva capital coligada	2011
Soc. Administradora Fondo Cesantía	27.360	Ajuste reserva capital coligada	2012
Reservas para dividendos propuestos	0	Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>227.063</b>		

### 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 Cesantía	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
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>-324.134</b>		

## 25.4 Utilidades retenidas y dividendos (Código clase 23.11.040)

### Al 30 de septiembre de 2012

	<b>Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$</b>
Saldo inicial Utilidades Retenidas	208.156.623
Ganancias Acumuladas: Distribución dividendos definitivos	-32.000.000
Ganancia (pérdida)	<b>54.571.835</b>
Dividendos provisorios	-10.000.000
<b>Saldo final Utilidades retenidas</b>	<b>220.728.458</b>

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.

- Con fecha 30 de agosto del año 2012, en sesión de directorio se determino pagar un dividendo provisorio de \$10 por acción (M\$10.000.000) con cargo a las utilidades del ejercicio 2012. Dicho dividendo se pagará con fecha de 5 de octubre de 2012.
- Con fecha 11 de mayo de 2012, se pagó a los señores accionistas inscritos al 5 de mayo de 2012, un dividendo definitivo de \$ 32 por acción (M\$32.000.000), acordado en Junta de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012.

### Al 31 de diciembre de 2011

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

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 30 de septiembre de 2012 y 2011, la ganancia básica por acción en pesos corresponde a \$54,572 y \$42,246 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 anual.

### **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 30 de septiembre 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados (Cód. 31.11.180)	21.343	32.159	11.870	31.819
Reservas de conversión	0	0	0	0

Los montos presentados son ganancias.

**NOTA 27 CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Valor total del servicio M\$ 2012	Al 30 septiembre de 2012		Valor total del servicio M\$ 2011	Al 30 septiembre de 2011	
				Costo Incurrido	Saldo Adeudado		Costo Incurrido	Saldo Adeudado
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia inst. financieros	232.227	232.227	98.422	240.899	240.899	79.800
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	449.806	449.806	46.989	393.280	393.280	45.421
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	28.703	28.703	6.460	31.717	31.717	6.896
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	87.686	87.686	9.477	97.505	97.505	20.855
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	252.213	252.213	49.909	238.880	238.880	77.022
Serv.de Admin.Previsional S.A.	Recaudación	otros	1.302.350	1.302.350	150.828	1.259.031	1.259.031	186.184
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	4.825	4.825	0	3.867	3.867	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	39.396	39.396	3.872	37.870	37.870	0
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	46.006	46.006	0	26.818	26.818	0

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Trimestre Actual Al 30/09/2012	Trimestre Anterior Al 30/09/2011
			Costo Incurrido	Costo Incurrido
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia inst. financieros	71.326	71.864
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	150.656	131.987
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	8.806	10.371
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	27.981	31.116
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	76.951	74.065
Serv.de Admin.Previsional S.A.	Recaudación	otros	480.580	417.039
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	1.612	1.557
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	11.610	14.476
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	10.766	16.770

**NOTA 28 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Dietas	65.408	62.424	22.910	21.609
Participación de utilidad	602.472	444.680	180.263	87.564
Gastos de Representación	0	0	0	0
Viáticos	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Otros	0	2.351	0	2.351
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>667.880</b>	<b>509.455</b>	<b>203.173</b>	<b>111.524</b>

**Clase Otros gastos operacionales (Cód. 31.11.090.040)**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Remuneraciones del directorio	667.880	509.455	203.173	111.524
<b>Total</b>	<b>667.880</b>	<b>509.455</b>	<b>203.173</b>	<b>111.524</b>

**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 30 de septiembre 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	21.685.834	27.716.668	25.579.430	6.018.468	5.650.049	<b>86.650.449</b>
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	8.467	10.505	346.323	734.878	222.879	<b>1.323.052</b>
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	973	0	0	<b>973</b>
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	397	0	0	<b>397</b>
<b>Total</b>		<b>21.694.301</b>	<b>27.727.173</b>	<b>25.927.123</b>	<b>6.753.346</b>	<b>5.872.928</b>	<b>87.974.871</b>
Rentabilidad encaje	31.11.020	1.360.230	1.449.196	3.203.469	1.115.292	829.386	<b>7.957.573</b>

**Gastos al 30 de septiembre 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	15.997	19.239	38.488	13.418	12.877	<b>100.019</b>
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	662.563	796.814	1.594.113	555.728	533.331	<b>4.142.549</b>
<b>Comisiones pagadas por custodia de títulos</b>							
* Nacionales	31.11.090.030	42.845	76.078	187.469	75.026	68.388	<b>449.806</b>
* Extranjeros	31.11.090.030	72.187	59.651	83.387	16.512	490	<b>232.227</b>
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	56.303	58.314	134.242	80.801	108.929	<b>438.589</b>
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>849.895</b>	<b>1.010.096</b>	<b>2.037.699</b>	<b>741.485</b>	<b>724.015</b>	<b>5.363.190</b>

**Ingresos al 30 de septiembre 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	22.081.506	26.677.769	23.348.732	4.917.347	2.467.938	<b>79.493.292</b>
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	10.877	17.755	460.678	871.703	151.880	<b>1.512.893</b>
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	157	0	0	<b>157</b>
<b>Total</b>		<b>22.092.383</b>	<b>26.695.524</b>	<b>23.809.567</b>	<b>5.789.050</b>	<b>2.619.818</b>	<b>81.006.342</b>
Rentabilidad encaje	31.11.020	-3.873.932	-2.535.943	-989.238	658.704	595.544	<b>-6.144.865</b>

**Gastos al 30 de septiembre 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	23.320	27.930	55.326	18.003	11.431	<b>136.010</b>
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	686.967	822.781	1.629.852	530.342	336.749	<b>4.006.691</b>
<b>Comisiones pagadas por custodia de títulos</b>							
* Nacionales	31.11.090.030	45.286	77.309	180.250	61.863	31.809	<b>396.517</b>
* Extranjeros	31.11.090.030	79.411	64.034	83.738	16.121	547	<b>243.851</b>
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090.030	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Gastos de transacción en bolsas de valores	31.11.090.030	54.535	61.514	119.200	60.130	35.850	<b>331.229</b>
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>889.519</b>	<b>1.053.568</b>	<b>2.068.366</b>	<b>686.459</b>	<b>416.386</b>	<b>5.114.298</b>

**Ingresos Trimestre Actual (01/07/2012 al 30/09/2012)**

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	6.786.811	8.749.276	8.229.381	1.965.463	2.219.081	<b>27.950.012</b>
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	1.875	2.646	91.531	205.922	72.707	<b>374.681</b>
Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	0	0	973	0	0	<b>0</b>
Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	250	0	0	<b>250</b>
<b>Total</b>		<b>6.788.686</b>	<b>8.751.922</b>	<b>8.322.135</b>	<b>2.171.385</b>	<b>2.291.788</b>	<b>28.325.916</b>
Rentabilidad encaje	31.11.020	642.337	452.901	713.147	283.305	243.080	<b>2.334.770</b>

### Gastos Trimestre Actual (01/07/2012 al 30/09/2012)

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	4.441	5.751	11.828	4.337	5.845	32.202
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	202.005	259.276	531.605	193.816	253.062	1.439.764
<b>Comisiones pagadas por custodia de títulos</b>							
* Nacionales	31.11.090.030	13.857	24.659	61.508	25.518	27.147	152.689
* Extranjeros	31.11.090.030	21.542	18.607	26.335	5.366	150	72.000
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	8.243	6.242	39.568	32.918	38.383	125.354
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>250.088</b>	<b>314.535</b>	<b>670.844</b>	<b>261.955</b>	<b>324.587</b>	<b>1.822.009</b>

### Ingresos Trimestre Anterior (01/07/2011 al 30/09/2011)

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	7.237.935	8.830.131	7.809.594	1.705.819	1.039.955	26.623.434
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	4.032	4.851	151.487	288.655	56.069	505.094
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	-3	0	0	-3
<b>Total</b>		<b>7.241.967</b>	<b>8.834.982</b>	<b>7.961.078</b>	<b>1.994.474</b>	<b>1.096.024</b>	<b>27.128.525</b>
Rentabilidad encaje	31.11.020	-4.342.748	-3.200.124	-3.038.740	-28.394	369.259	-10.240.747

### Gastos Trimestre Anterior (01/07/2011 al 30/09/2011)

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	5.034	7.935	18.880	7.487	7.565	46.901
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	142.095	226.973	543.896	216.991	221.540	1.351.495
<b>Comisiones pagadas por custodia de títulos</b>							
* Nacionales	31.11.090.030	14.205	24.735	60.186	21.994	14.104	135.224
* Extranjeros	31.11.090.030	24.145	19.714	25.987	4.801	169	74.816
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	16.754	17.327	33.536	18.041	22.532	108.190
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>202.233</b>	<b>296.684</b>	<b>682.485</b>	<b>269.314</b>	<b>265.910</b>	<b>1.716.626</b>

#### 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Ingresos ordinarios	90.763.193	85.471.532	28.947.036	28.732.948
Rentabilidad del Encaje	7.957.573	-6.144.865	2.334.770	-10.240.747
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-104.070	-1.040.772	-34.446	296.113
Gastos de personal (menos)	-16.579.710	-15.461.200	-5.755.280	-5.328.768
Depreciación y amortización (menos)	-1.432.078	-1.364.136	-467.897	-541.057
Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)	0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	-255.534	0	-131.873
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-14.107.925	-12.328.531	-5.239.463	-3.871.388
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	-12.355	-12.882	-3.051	-4.550
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	2.052.020	1.561.909	663.766	529.863
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	2.295.992	1.648.898	632.447	641.342
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
Diferencia de cambio	21.343	32.159	11.870	31.819
Resultados por unidades de reajuste	12.983	70.628	5.633	31.569
Otros ingresos distintos de los de operación	211.494	265.454	123.260	225.439
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-207.963	-127.343	-19.342	-57.234
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	70.870.497	52.315.317	21.199.303	10.313.476
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-16.298.662	-10.069.729	-7.815.207	-2.392.961
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	54.571.835	42.245.588	13.384.096	7.920.515
Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neta de impuesto	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	54.571.835	42.245.588	13.384.096	7.920.515

OTRA INFORMACION RELEVANTE	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Total Activos	266.474.394	248.609.887
Total Pasivos	43.754.955	39.013.480
Total Patrimonio neto inicial (1)	209.596.407	191.743.562
Total Patrimonio Neto	222.719.439	209.596.407
Total dividendos provisionales incluidos como clases del ítem Resultado retenidos (pérdidas acumuladas)	-10.000.000	-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 30 de Septiembre 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\$	30/09/2012 M\$	31/12/2011 M\$	2012	Activos
Subsecret. de Hacienda	Sociedad Administr. Fondos de Cesantía S.A.	Coligada	Codeudora solidaria	Total Activos excepto encaje, hasta monto obligación (UF 55.440)	1.252.448	1.252.448	1.235.981	1.252.448	1.252.448

### Otras contingencias:

#### Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia y de Renta Vitalicia

El artículo 82 del D.L. N° 3.500 de 1980 menciona que, en el caso de declaratoria de quiebra, si la Compañía de Seguros no diera cumplimiento a las obligaciones emanadas de los contratos celebrados en virtud de esta Ley, respecto de las rentas o pensiones generadas hasta el 31 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 septiembre 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\$6.106.474.-

En lo que respecta al período posterior al 1° de enero de 1988, la Garantía Estatal operará sobre los aportes adicionales y la contribución, señalados en el artículo N° 53, las rentas vitalicias señaladas en la letra a) y b) del artículo N° 61, las pensiones de invalidez originadas por un primer dictamen señaladas en el artículo N° 54 y la cuota mortuoria a que se refiere el artículo N° 88.

El monto de dicha Garantía Estatal será equivalente al 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 N° 61, la garantía del Estado será de un monto equivalente al 100% de las pensiones mínimas a que se refiere el artículo N° 73; respecto de los montos superiores a lo señalado, la garantía del Estado cubrirá el 75% del exceso por sobre la pensión mínima. En todo caso la garantía del Estado no podrá exceder de 45 U.F. El monto de aquella parte de las rentas vitalicias que no queda cubierto por la Garantía Estatal ha sido estimado de acuerdo al procedimiento señalado en el segundo párrafo de esta nota.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 pérdidas, se han constituido las provisiones respectivas a juicio de los asesores legales, las que ascienden a M\$27.220 y M\$394.511, respectivamente.

A continuación se presentan, resumidamente los juicios pendientes:

Juzgados del Trabajo - Santiago				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
2° Juzgado del trabajo santiago O 2459/2012	González con Habitat	Demanda por reclamo Bono de Reconocimiento	23/8/12 contestada de demanda 30/8/12 audiencia preparatoria. 30.8.12: Fallo obliga a AFP a dar curso al reclamo BR. Sedió cumplimiento al fallo 24/9/12	sin cuantía
1° Juzgado Trabajo santiago	López Oriana con Habitat	Despido injustificado	Audiencia preparatorias 09/10/12	MM\$6,8

Juzgados Civiles - Santiago				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
6° Juzgado Civil (rd-sd)	C-33398-2011 Gutiérrez con AFP Habitat y Otros (AFC y AFP Capital)	Indemnización de perjuicios \$ 44,200.000	16.05.2011 contestada demanda. Idem 22/6/2011 Id al 13.7.2011, al 23/8/2011, al 2679/2011, al 13/1072011. 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 y al 7/5/12. Evacuada la réplica. Pendiente citación a conciliación al 29/5/12. 18/6 No hubo conciliación, pendiente periodo probatorio. 25/06/2012, y 08/08/2012 id.21/8 notificado auto de prueba Pendiente término probatorio 24/8/12 Id. al 24/9/12.	MM \$10
14° Civil Stgo	Ahumada con Habitat,C-4199-2012	indemnización perjuicios por publicación en Boletín Laboral	Demanda notificada el10/0572012.- Se contesta la demanda el 29/05/2012. Pendiente réplica de la demandante. 25/06/2012 y 08/08/2012 Id.24/8/12 Id. al 24.9.12.	MM \$10

Juzgados Civiles - Regiones				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuántia
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) 29/0572012: idem (sin fallo segunda instancia), 25/06/2012 id. Sentencia ejecutoriada, cúmplase 02/08/2012. y 08/08/2012 Id. Cúmplase sin notificación (24/8/12) Idem : sin notificación para archivo. (24/9/12)	sin cuantía
CA Puerto Montt Rol Corte 183-2012	Henríquez con SP y AFP Habitat	Protección art. 17 transitorio	22 de Agosto se presentó Informe en la CA Puerto Montt .- CA se declara incompetente. (24/9/12)	sin cuantía

Tribunales Laborales Regiones				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuántia
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 la pago recargo por \$1.689.406, más feriado por \$ 627.661. . El 1/2/2012, se presenta recurso de nulidad en la CA Chillán. CA condena al pago del recargo de 30% y rechaza la demanda en lo referido al pago de feriado. 05/07/2012 Se consignó \$1.689.405, correspondiente al total adeudado, en la cuenta corriente del Tribunal. 08/08/2012, pendiente liquidación. Id. 24/8/12	MM\$0,42

### NOTA 31 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (NIIF 8)

Al 30 de septiembre de 2012, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 94,26% del total de ingreso por comisiones y el 5,74% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,57%, Cuentas de Ahorro Voluntario y afiliados voluntarios 1,67%, Comisión por retiros programados y rentas temporales 1,50%.

Al 30 de septiembre de 2011, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 93,62% del total de ingreso por comisiones y el 6,38% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,61%, Cuentas de Ahorro Voluntario 1,9%, Comisión por retiros programados y rentas temporales 1,87% 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 30 de septiembre de 2012, la Administradora y sus Directores han sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones.

- Con fecha 06 de junio de 2012, por Resolución N° 037, notificada el 7 de Junio de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó la sanción de Censura por Informar al IPS un factor actuarial justo erróneo respecto de sus afiliados, lo que produjo una alteración en el beneficio de Aporte Previsional Solidario respecto de ellos. Esta sanción está ejecutoriada.
- Con fecha 17 de agosto de 2012, por Resolución N° 051, notificada el 21 de agosto de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa por 200 UF por Incurrir en irregularidades en el tratamiento de fondos transferidos por el IPS para el pago APS. Esta sanción está ejecutoriada.
- Con fecha 17 de agosto de 2012, por Resolución N° 056, notificada el 10 de septiembre de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó la sanción de Censura por Infringir la normativa vigente al invertir recursos del Fondo E en instrumentos restringidos. Esta sanción no está ejecutoriada al cierre de estos estados financieros.

Al 30 de septiembre 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.
- Con fecha 29 de Agosto de 2011, por Resolución N° 052, se aplicó la sanción de Censura por haber omitido en los certificados electrónicos de saldo de 36 afiliados la información relativa a comisión consumida en la modalidad de Retiro Programado cuando el intermediario cobró comisión, lo que se tradujo en que 12 de ellos pagaran una comisión superior a los límites legales permitidos.  
Esta sanción no está ejecutoriada a esta fecha.
- Con fecha 10 de agosto de 2011, por Resolución N° 046, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa por 200 UF por infringir las instrucciones contenidas en la Circular N° 1537, en lo relativo a la información de las cuentas corrientes bancarias de los fondos de pensiones que debe enviar a esa Superintendencia.

### **32.2 De otras autoridades administrativas:**

Al 30 de septiembre de 2012, la Administradora ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte otras autoridades administrativas:

- En el mes de enero de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899 y 1871, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$817 pagadas en el mismo mes.
- En el mes de marzo de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1895, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$213 pagadas en el mismo mes.
- En el mes de abril de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899, 1888 y 1871, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$641 pagadas en el mismo mes.
- En el mes de mayo de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899, 1895, 1888 y 1871, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$1.684 pagadas en el mismo mes.
- En el mes de junio de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899, 1895 y 1871, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$943 pagadas en el mismo mes.
- En el mes de julio de 2012 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899, 1871, 1888 y 1889, correspondiente al período tributario 2011 por un total de M\$1.529 pagadas en el mismo mes.

Al 30 de septiembre de 2011 la Administradora ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte de otras autoridades administrativas:

- En el mes de enero de 2011 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1899 y 1871, correspondiente al período tributario 2010 por un total de M\$230 pagadas en el mismo mes.
- Por resolución 3110/11/14 de fecha 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°3719.11.08.1-2 de fecha 3 de febrero de 2011, la Inspección del Trabajo de Temuco, cursó multas por 60 y 40 UTM, respectivamente, por pagar sueldo base inferior al ingreso mínimo y por no pagar semana corrida. Esta resolución ha sido reclamada judicialmente.
- Por resolución 3885/11/14 de fecha 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. Esta multa ha sido objeto de reclamo judicial por parte de la Administradora.
- Por resolución N°94 de fecha 10 de marzo de 2011, la Inspección del Trabajo de Valparaíso, fue dejada sin efecto la multa antedicha, por advertir dicha Inspección un error en la aplicación de la sanción.

- Con fecha 26 de mayo de 2011 el Decimo Tercer Juzgado Civil de Santiago acogió el reclamo interpuesto por Cristian Rodríguez Allendes y Alejandro Bezanilla Mena determinando que la información recibida por ambos ejecutivos no tenía el carácter de privilegiada, toda vez que no tenía la capacidad de influir en el valor de cotización de las acciones de la compañía, por lo que revocó la multa por UF 350 aplicada hace un año por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).
- Por resolución 4354/11/15 de junio de 2011, la Inspección de Trabajo de Rancagua aplicó una multa de 6 UTM por pagar sueldo base inferior al ingreso mínimo mensual.
- Por resolución 3299/11/38 de 20 de junio de 2011, la Inspección de Trabajo de Concepción aplicó una multa de 21 UTM por efectuar deducciones de las remuneraciones sin acuerdo de las partes. Interpuesta reclamación administrativa.
- Por resolución 3299/11/33-1,2 de 20 de junio de 2011, la Inspección de Trabajo de Concepción aplicó una multa de 40 UTM y de 8.25 UF, por no pagar semana corrida a ciertos trabajadores y por efectuar en forma incompleta la declaración de cotizaciones respectivas. Por sentencia de 25 de agosto de 2011, se dejaron sin efecto judicialmente ambas Resoluciones de multa.
- Por resolución 3885/11/62 de 27 de julio de 2011, la Inspección de Trabajo de Providencia aplicó una multa de 60 UTM por no pagar semana corrida a ciertos Agentes Previsionales. Interpuesto reclamo judicial.
- Por resolución 3885/11/76 de 28 de septiembre de 2011, la Inspección de Trabajo de Providencia aplicó una multa de 42 UTM por pagar un sueldo base inferior al ingreso mínimo. Pendiente reclamación.

### NOTA 33 PROVISIONES (Clase código 21.11.060)

Al 30 de septiembre 2012 (en miles de pesos)						
	Corrientes	No Corrientes	Total	Naturaleza	Calendario	Eventual
Participación en utilidades Directorio	602.472	0	602.472	Remuneración del directorio	04/2013	0
Provisión neta por siniestralidad (a)	178.069	0	178.069	Contrato SIS	Sin fecha	0
Provisión contingencias judiciales	27.220	0	27.220	Reclamaciones legales (juicios)	Sin fecha	0
<b>Total provisiones</b>	<b>807.761</b>	<b>0</b>	<b>807.761</b>			

(a) Al 30 de septiembre de 2012 este monto corresponde a la suma de BICE VIDA S.A. M\$175.544 y SURA Seguros de Vida S.A. M\$2.525 equivalentes a M\$178.069. (Ver nota 11 letra g) ii y g) iii)).

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
<b>Total provisiones</b>	<b>1.661.270</b>	<b>0</b>	<b>1.661.270</b>			

(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.

### 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	-42.986	-443.232	-367.291	-853.509
Total cambios en provisiones	0	-42.986	-443.232	-367.291	-853.509
<b>Saldo Final al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>0</b>	<b>602.472</b>	<b>178.069</b>	<b>27.220</b>	<b>807.761</b>

	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
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>0</b>	<b>645.458</b>	<b>621.301</b>	<b>394.511</b>	<b>1.661.270</b>

### Contratos onerosos

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Valores a rendir	37.923	38.665
Anticipos al personal	30.252	59.842
Préstamos corto plazo	22.132	18.754
Recuperacion gastos peritaje U. de Chile	0	0
Diferencias por cobrar entes recaudadores	11.196	17.816
Pensiones Servipag por devolución	23.893	12.656
Garantías de arriendos	25.361	22.685
Provision de fondos DCV Registros	71.812	0
Impuesto adicional State Street Bank & Trust (Custodia)	0	7.808
Cuentas por cobrar serv. Administracion base de datos	77.483	29.539
Otras cuentas por cobrar	40.676	24.908
<b>Totales</b>	<b>340.728</b>	<b>232.673</b>

### NOTA 35 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Clase código 21.11.040.110)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.093.085	1.894.973
Cheques girados y no cobrados	19.295	206.277
PPM por pagar	1.256.483	1.261.348
Garantía Estatal	5.093	0
Impuestos retenidos	122.474	111.791
Dividendos provisorios	10.000.000	9.000.000
Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	0	496.202
IVA débito fiscal	30.931	28.111
Licencias pagadas anticipadamente en US\$	14.119	0
<b>Totales</b>	<b>13.541.480</b>	<b>12.998.702</b>

**NOTA 36 PASIVOS ACUMULADOS (Código 21.11.120)**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Detalle	Corrientes	
	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Remuneraciones por pagar	69.756	87.672
Provisión bono evaluación desempeño	1.715.005	1.982.851
Provisión comisión y premio vendedores	284.884	258.601
Provisión bono de vacaciones	270.067	328.957
<b>Gastos del personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados</b>	<b>2.339.712</b>	<b>2.658.081</b>
Retenciones cotizaciones y otras	492.809	474.699
Provisión vacaciones	1.194.040	1.259.661
Provisión aportes patronales	79.871	93.295
<b>Pasivos administrativos acumulados (o devengados)</b>	<b>1.766.720</b>	<b>1.827.655</b>
<b>Total código 21.11.120</b>	<b>4.106.432</b>	<b>4.485.736</b>

**NOTA 37 PAGOS ANTICIPADOS (Código 11.11.100)**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta presenta el siguiente detalle:

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Seguros vigentes	11.463	6.368
Comisión clasificadora de riesgo	0	41.818
Gastos comunes enero 2012	0	35.030
Gastos mantención y soporte anticipado (a)	178.405	89.595
Otros Gastos Anticipados	1.514	1.514
<b>Totales</b>	<b>191.382</b>	<b>174.325</b>

- (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.  
Durante el año 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 registrarán en gasto directamente.

**NOTA 38 OTROS ACTIVOS CORRIENTES (Código 11.11.120)**

Al 30 de septiembre de 2012, la Administradora no mantiene saldos por éste concepto, debido a que en la causa Rol C 15085 – 2006 seguida ante el 22° Juzgado Civil de Santiago, caratulada “Hermosilla y Salas S.A. con AFP Habitat”, hubo sentencia favorable a la Administradora, quedando sin efecto los embargos previamente decretados en la causa.

Al 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantiene saldos por éste concepto M\$28.943, 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 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Libro gobierno corporativo	14.162	0	0	0
Gastos software no activable período anterior	26.172	0	0	0
Gastos RRHH período anterior	0	13.786	0	0
Otros gastos no operacionales	197	1.120	88	1.120
Pérdida en venta activo fijo	1.530	10.286	0	0
Castigos activos fijos	972	0	0	0
Donaciones	164.930	102.219	19.254	56.329
Reclasificación diferencia proceso	0	-68	0	-215
<b>Totales</b>	<b>207.963</b>	<b>127.343</b>	<b>19.342</b>	<b>57.234</b>

**NOTA 40 OTROS INGRESOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.200)**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/09/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/09/2011 M\$
Arriendo y suministros a instituciones	2.982	50.641	442	47.903
Diferencias menores de procesos	211	2	0	0
Dividendo por inversiones en otras sociedades	5.492	1.262	0	0
Intereses depósitos a plazo en traba de embargo	1.333	1.042	670	0
Menor gasto en Bonos de desempeño y Participación ejercicio anterior	27.818	4.909	0	0
Otros intereses ganados	62	0	54	0
Primas SIS devengadas contrato cerrado	464	331	185	129
Reclamos	327	268	20	21
Recuperacion gastos	1.692	4.022	176	728
Reconoce IVA Crédito proporcional	15.558	22.975	4.426	1.757
Reversa provisión gastos por juicio laboral finiquitos año 2011	38.030	0	0	0
Utilidad en venta activo fijo	238	7.313	0	2.215
Aportes Pagados en exceso 2006-2011 CCR	71.438	0	71.438	0
Regularizacion cheques girados y no cobrados RRHH	8.513	0	8.513	0
Sobreestimación provisión ejercicios anteriores	37.336	0	37.336	0
Liquidación Seguro Terremoto	0	170.427	0	170.427
Otros	0	2.262	0	2.259
<b>Totales</b>	<b>211.494</b>	<b>265.454</b>	<b>123.260</b>	<b>225.439</b>

**NOTA 41 CONCILIACION DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Código 11.11.050)**

**Al 30 de septiembre 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	108.055	0	0	136.134	56.234	0	300.423
Menos:							
Disminución Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	0	-3.924	-103.266	0	0	-18.100	-125.290
Total cambios en Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	108.055	-3.924	-103.266	136.134	56.234	-18.100	175.133
<b>Saldo Final al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>340.728</b>	<b>71.427</b>	<b>554.996</b>	<b>712.806</b>	<b>194.357</b>	<b>77.026</b>	<b>1.951.340</b>

**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
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>232.673</b>	<b>75.351</b>	<b>658.262</b>	<b>576.672</b>	<b>138.123</b>	<b>95.126</b>	<b>1.776.207</b>

**NOTA 42 CONCILIACION ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)**

**Al 30 de septiembre 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 cias. 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	472	1.166	11.013	50.416	59.764	167.186	46.349	542.778	879.144
Menos:									
Disminución en Acreedores y en las cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios en Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar	472	1.166	11.013	50.416	59.764	167.186	46.349	542.778	879.144
<b>Saldo Final al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>35.958</b>	<b>28.459</b>	<b>344.007</b>	<b>138.412</b>	<b>288.458</b>	<b>232.178</b>	<b>2.166.833</b>	<b>13.541.480</b>	<b>16.775.785</b>

**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 cias. 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
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>35.486</b>	<b>27.293</b>	<b>332.994</b>	<b>87.996</b>	<b>228.694</b>	<b>64.992</b>	<b>2.120.484</b>	<b>12.998.702</b>	<b>15.896.641</b>

**NOTA 43 HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 5 de octubre de 2012, se pagó el dividendo provisorio de \$10 a los accionistas inscritos en el registro de accionistas al 29 de septiembre de 2012, según acuerdo de Directorio de fecha 30 de agosto de 2012.

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.

### **3.00 HECHOS RELEVANTES**

#### **a) Pago de dividendo**

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.

#### **b) Junta Ordinaria de Accionistas**

Con fecha 26 de abril de 2012, se llevo a efecto la Junta Ordinaria de Accionistas, donde se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la Memoria, Balance General, Estado de Resultados y Dictamen de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.
2. Se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2011 de \$32 por acción, a pagar el 11 de mayo de 2012 a los accionistas inscritos en el registro de accionistas al 5 de mayo de 2012.
3. Se designó como auditores externos de la sociedad a la firma KPMG Auditores consultores Ltda.
4. Se aprobó la remuneración del Directorio y la de los Comités de Inversiones y Solución de Conflicto de Interés, Comercial, de Riesgos y de Directores y el presupuesto de gastos para su funcionamiento.
5. Se aprobó la Política de Dividendos y la de Inversión y Financiamiento.

#### **c) Cambio estructura de comisiones.**

Con fecha 26 de abril de 2012, el Directorio de Habitat, acordó disminuir, a contar del 1 de junio de 2012, las comisiones por cotizaciones mensuales desde 1,36% a 1,27% y las de retiro programado y renta temporal desde 1,25% a 0,95%.

#### **d) Pago de Dividendos.**

Con fecha 11 de mayo de 2012, se pagó a los señores accionistas un dividendo definitivo de \$32 por acción (M\$32.000.000) con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, acordado en la junta de accionistas de 26 de abril de 2012.

#### **e) Renuncia de Director.**

Con fecha 24 de mayo del año 2012, presentó su renuncia al cargo de Director el señor Manuel Errázuriz Ruiz Tagle.

#### **f) Ingreso de Director.**

Con fecha 21 de Junio de 2012, se integra al Directorio en calidad de Director Titular el señor Jaime Miguel Danús Larroulet.

#### **g) Disminución de Capital en la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.**

Con fecha 04 de junio de 2012, se celebró la Decimo Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de De Cesantía de Chile S.A. En dicha Junta se acordó por unanimidad:

1. Disminuir el capital social en la suma de doce mil novecientos millones de pesos, por lo que en consecuencia, el capital de la sociedad, luego de la disminución antes citada, será de quinientos treinta y dos millones de pesos ochocientos sesenta y siete mil ciento dos pesos dividido en 266.109 acciones ordinarias.
2. Proceder a la Devolución de la suma en que se ha disminuido el capital social, a los accionistas de la sociedad a prorrata de las acciones de que sea titular cada uno de ellos y que se distribuirá en dinero en efectivo en cuotas o parcialidades, debiendo en todo caso estar enteramente distribuida a más tardar el 31 de diciembre de 2012.

**h) Acuerdo de pago disminución de Capital la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.**

Con fecha 28 de Junio de 2012, el Directorio de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., acordó pagar la primera cuota de la disminución de capital por M\$10.000.000 el día 26 de Julio de 2012. De dicho monto a la AFP Habitat S.A. le corresponde recibir M\$2.310.030.

**i) Acuerdo reparto de Dividendo Provisorio.**

En sesión de directorio de fecha 30 de agosto de 2012, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$10 por acción (M\$10.000.000) con cargo a las utilidades del ejercicio 2012. Dicho Dividendo se pagará con fecha de 5 de octubre de 2012.

**j) Reforma Tributaria.**

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.630, que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional. La mencionada Ley, entre otros cambios, modifica a partir del año tributario 2013 (año comercial 2012) la tasa del impuesto de primera categoría, dejándola en 20%.

#### 4.00 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 4.01 Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros actuales, comparándolas con igual período del año anterior y respecto del último estado financiero anual:

Concepto		Ejercicio Actual Al 30/09/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011
Liquidez	(veces)	2,43	2,24	1,97
Razón ácida (De efectivo)	(veces)	2,29	2,14	1,83
Razón de endeudamiento	(veces)	0,20	0,19	0,19
Proporción deuda de corto plazo	(%)	50,6%	57,1%	58,9%
Proporción deuda de largo plazo	(%)	49,4%	42,9%	41,1%
Cobertura gastos financieros	(veces)	5.737	5.791	4.057
Gastos Financieros	(MM\$)	12	13	13
R.A.I.I.D.A. (1)	(MM\$)	72.315	77.845	53.624
Utilidad después de Impuesto	(MM\$)	54.572	61.654	42.177
Rentabilidad del patrimonio	(%)	24,5%	31,2%	21,9%
Rentabilidad del activo	(%)	21,2%	25,7%	18,0%
Utilidad por acción	(\$)	54,6	61,7	42,2
Retorno de dividendos por acción	(%)	6,9%	7,6%	8,8%
Costo promedio mensual por cotizante (2)	(M\$)	2,81	2,75	2,65
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados	(%)	58,8%	56,6%	56,4%
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo	(veces)	492,9	470,1	453,3

(1) Resultado antes de impuesto, intereses, depreciación y amortización.

(2) Incluye gastos del personal, gastos de investigación y desarrollo, otros gastos de operación, depreciación y amortización.

#### Liquidez y Razón ácida (de efectivo)

Presentan un mejoramiento respecto del ejercicio anterior, debido a la generación de recursos operacionales que se destinan efectivo equivalente y a inversiones en instrumentos financieros que superan los 90 días y a la cuenta por cobrar por la disminución de capital de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.

#### Razón de Endeudamiento

Este indicador presenta un leve aumento en su nivel respecto al ejercicio anterior, asociado a un aumento en la provisión del impuesto diferido del encaje por cambio de tasa y mayor provisión de impuesto corriente y provisiones producto del pago de bonos y al aumento del patrimonio por las utilidades registradas a Septiembre 2012.

#### Proporción de deuda de corto y largo plazo

La Sociedad presenta una mayor proporción de deuda corriente derivada de sus operaciones normales respecto de los pasivos de largo plazo producto del aumento de los pasivos corrientes asociados a mayor provisión por impuesto corriente, dividendos por pagar, y al crecimiento de los pasivos de largo plazo por impuestos diferidos asociado a los resultados del Encaje.

#### Cobertura de gastos financieros

La Sociedad presenta una cobertura de gastos financieros de 5.738 veces, debido al bajo nivel de sus gastos financieros (MM\$12), que son poco significativos en relación a la utilidad del ejercicio.

#### Gastos Financieros

La Sociedad presenta MM\$12 de gastos financieros asociado a intereses por sobregiro, al arrendamiento financiero de las dependencias de Puerto Montt y arrendamiento financiero de licencias Oracle.

#### Resultado antes de impuesto, intereses, depreciación y amortización

El monto de MM\$72.315 se explica principalmente por los ingresos por comisiones y por la rentabilidad del encaje, originados por incrementos en los cotizantes y producto de los mejores resultados de los mercados financieros nacionales e internacionales en lo que ha transcurrido del año 2012.

#### **Utilidad después de Impuesto**

El mayor resultado a Septiembre 2012 con relación a Septiembre 2011 se explica por mayor ingreso por comisiones y por la rentabilidad del encaje.

#### **Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos**

La Sociedad presenta un aumento en estos indicadores respecto al mismo mes del ejercicio anterior, dado los mayores resultados del período.

#### **Utilidad por Acción**

Se muestra una menor utilidad por acción, respecto del mismo mes del ejercicio anterior, debido a la situación presentada en las utilidades netas de la Sociedad.

#### **Retorno de Dividendos por Acción**

Este índice presenta una disminución respecto del cierre del ejercicio anterior, asociado al menor pagado de dividendos en el período y al aumento del precio bursátil de la acción de la AFP respecto de diciembre de 2011.

#### **Costo promedio mensual por cotizante**

Este indicador presenta un aumento respecto del período anterior, asociado principalmente a un 9.2% de aumento del costo respecto del año 2011 y al aumento del número de cotizantes promedio en el período, equivalente a un 3.03%.

#### **Porcentaje de cotizantes sobre afiliados**

En este indicador se presenta un nivel superior al ejercicio anterior, debido al incremento del número de cotizantes, derivado de la recuperación del empleo que experimenta el país en el período.

#### **Proporción del Patrimonio Neto sobre Capital Mínimo**

Presenta un indicador superior al del ejercicio anterior debido al aumento del patrimonio de la Sociedad.

### **4.02 Explicación de las principales variaciones de los ítems del activo, pasivo, patrimonio y estado de resultados.**

#### **ACTIVOS**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	53.903.352	49.881.723	4.021.629	8,1%
No corrientes	212.571.042	198.728.164	13.842.878	7,0%
<b>Total Activos</b>	<b>266.474.394</b>	<b>248.609.887</b>	<b>17.864.507</b>	<b>7,2%</b>

#### **a) Activos Corrientes**

Se observa en este rubro un aumento de M\$4.021.629, equivalente a un 8,1%, con relación al mantenido a diciembre del año anterior, consecuencia de variaciones producidas principalmente en los siguientes rubros:

##### **Efectivo y equivalente al efectivo**

En esta cuenta se registra un aumento de M\$2.366.762, debido a la generación de recursos operacionales durante el año y a cambios en la inversión de los recursos financieros propios de la Sociedad.

##### **Activos financieros a valor razonable**

En esta cuenta existe un aumento de M\$842.800, debido a cambios en la inversión de los recursos financieros propios de la Sociedad.

**Cuentas por cobrar empresas relacionadas.**

En esta cuenta se presenta un aumento de M\$387.160, que dice relación, principalmente, con la cuenta por cobrar a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. por la disminución de capital.

**Pagos Anticipados**

Se presenta en esta cuenta un aumento de M\$17.057, producto de seguros anticipados.

**Cuentas por cobrar impuestos corrientes.**

En esta cuenta existe un aumento de M\$270.239, debido a que los Pagos Provisionales Mensuales de Impuestos, son mayores que la obligación de impuestos por pagar calculada al cierre de Septiembre de 2012.

**b) Activos No Corrientes**

Al cierre del ejercicio actual, los Activos No Corrientes presentan un aumento de M\$13.842.878 equivalente a un 7%. Este aumento se explica por las siguientes variaciones:

**Encaje**

En esta cuenta se registra un aumento por M\$ 14.082.381, que resulta de la combinación de ganancias en el período por M\$7.957.573 y al aumento del valor de los Fondos de Pensiones Administrados por la Sociedad en el período, producto de la recaudación recibida durante el 2012, que implicó aumentar la inversión en M\$6.124.808.-

**Inversiones en Activos Intangibles, propiedades, plantas y equipos**

En esta cuenta se registra un mayor valor por M\$419.569, debido a las adiciones del período, en equipamiento y licencias Oracle.

**Inversiones en coligadas.**

En esta cuenta existe una disminución de M\$637.844, producto de los resultados obtenidos por las empresas coligadas en el período que cubre el presente ejercicio y por la Disminución de la Inversión mantenida en la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. por M\$2.979.938.-

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	22.140.269	22.291.645	-151.376	-0,7%
No corrientes	21.614.686	16.721.835	4.892.851	29,3%
Patrimonio Neto	222.719.439	209.596.407	13.123.032	6,3%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>266.474.394</b>	<b>248.609.887</b>	<b>17.864.507</b>	<b>7,2%</b>

**a) Pasivo Corriente**

Se observa en este rubro una disminución de M\$151.376, equivalente a un 0,7% del saldo presentado el cierre del año anterior. Esta variación se explica por:

**Acreecias Comerciales y otras cuentas por pagar**

Se presenta en esta cuenta un mayor valor de M\$879.144, debido principalmente a la disminución de compromisos de pago por dividendos que existían al cierre del año anterior y a la constitución de nuevos dividendos provisorios por pagar al 30 de septiembre de 2012.

### Provisiones

Esta cuenta registra una disminución de M\$853.509, debido a menores provisiones por siniestralidad e indemnizaciones y mayores provisiones por participación en utilidades y bonos.

### Pasivos acumulados

En esta cuenta registra una disminución de M\$379.304, debido al pago de bonos de desempeño y a la disminución de provisión de vacaciones producto del consumo en el año.

### b) Pasivos No Corrientes

El aumento de M\$4.892.851, equivalente a un 29,3% respecto del cierre del año anterior se explica, principalmente, por el crecimiento de los Pasivos por Impuestos Diferidos, derivados aplicar la tasa del 20% que se aprobó en la reforma tributaria a los impuestos por rentabilidad del Encaje y otras diferencias temporales.

### c) Patrimonio

El Patrimonio presenta un incremento de M\$13.123.032, equivalente a 6,3% respecto del cierre del año anterior, dados los resultados netos de la Sociedad en el período y al pago de dividendos definitivos por M\$32.000.000 acordados en Abril de 2012 y a la constitución de dividendos provisorios por M\$10.000.000 a pagar en Octubre 2012.

### ESTADO DE RESULTADOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/09/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/09/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos Ordinarios	90.763.193	85.471.532	5.291.661	6,2%
Rentabilidad del Encaje	7.957.573	-6.144.865	14.102.438	-229,5%
Primas de Seguro	-104.070	-1.040.772	936.702	-90,0%
Gastos del Personal	-16.579.710	-15.461.200	-1.118.510	7,2%
Otros Gastos + Gastos Investigación	-14.107.925	-12.583.486	-1.524.439	12,1%
Depreciación y Amortización	-1.432.078	-1.364.136	-67.942	5,0%
Otros ingresos y gastos	4.373.514	3.438.823	934.691	27,2%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	70.870.497	52.315.317	18.555.180	35,5%
Impuesto a la Renta	-16.298.662	-10.069.729	-6.228.933	61,9%
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>54.571.835</b>	<b>42.245.588</b>	<b>12.326.247</b>	<b>29,2%</b>

### Ingresos Ordinarios

Al cierre del ejercicio actual, los Ingresos Ordinarios ascienden a M\$90.763.193, superiores en un 6,2% a los reflejados en el ejercicio anterior. Este incremento de M\$5.291.661, se explica, principalmente, por un aumento en los Ingresos por Comisiones por M\$6.968.529 derivada del incremento en el número de cotizantes, de la renta promedio cotizada como de los saldos de ahorro voluntario administrados y pensiones pagadas, como por una disminución de M\$1.743.729 relacionados con menores ajustes favorables por siniestralidad y menores ingresos financieros por los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia con cobertura anterior a julio de 2009.

### Rentabilidad del Encaje

La Rentabilidad del Encaje al cierre del ejercicio actual, presenta un resultado positivo de M\$7.957.573, comparados con la pérdida por M\$6.144.865 en el ejercicio anterior, lo que significa un aumento de M\$14.102.438 en estos ingresos. Este aumento se explica por los resultados de las inversiones de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad.

#### **Primas de Seguros**

Al cierre del ejercicio actual, las primas del seguro de invalidez y sobrevivencia equivalen a M\$104.070, menor a lo registrado en el ejercicio anterior. Esta situación se explica por ajustes favorables en la siniestralidad de algunos de los contratos con cobertura anterior a julio de 2009.

#### **Gastos del Personal**

Al cierre del ejercicio actual, los gastos del personal ascienden a M\$16.579.710, mayores en M\$1.118.510 a los reflejados al cierre del ejercicio anterior, producto de una mayor dotación de personal.

#### **Otros Gastos de Operación y Gastos de Investigación**

Los Gastos de Operación y de Investigación y Desarrollo totalizan en el período M\$14.107.925, superiores en M\$1.524.439, lo que significa un aumento de 12,1%, que se explica por mayores gastos de comercialización M\$547.197, por menores gastos por desarrollo por M\$255.534 y por mayores gastos de administración M\$758.021, mayores gastos de computación M\$315.751 y mayores gastos operacionales M\$158.425.-

#### **Depreciación y Amortización**

Al cierre del ejercicio actual se presenta un mayor gasto de M\$67.942 en relación a la misma fecha del ejercicio anterior, derivado de una mayor base de activos tecnológicos a amortizar y depreciar.

#### **Otros Ingresos y Gastos**

Los Otros Ingresos y Gastos presentan un valor neto de M\$4.373.514, superior en M\$934.691 al registrado en el ejercicio anterior. Esta situación se explica por la incremento de las Ganancias procedentes de Inversiones M\$490.111, por un aumento de las ganancias en empresas coligadas M\$647.094, y por el efecto neto del aumento de los otros ingresos y gastos distintos de la operación, diferencias de cambio, variación de la unidad de Fomento y costos financieros que en total generaron pérdida por M\$185.354.-

#### **Impuesto a la Renta**

Al cierre del ejercicio actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$16.298.662 mayor en 61,9% a la provisión del ejercicio anterior. Este aumento de M\$6.228.933, se explica por los mayores resultados del ejercicio y al aplicar la nueva de tasa del 20% de impuestos producto de la reforma tributaria.

#### **Utilidad del ejercicio**

La utilidad del ejercicio actual de M\$54.571.835, es mayor en un 29,2% a la obtenida en el ejercicio anterior. Este aumento de M\$12.334.826, se explica principalmente por el aumento de la utilidad del encaje y el aumento de los ingresos por comisiones.

### **4.03 Análisis de las diferencias que pueden existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos**

Al 30 de Septiembre de 2012, los Estados Financieros que se presentan son el reflejo de la real situación económica y financiera de la Sociedad Administradora y no presentan divergencias entre los valores contables y de mercado en los principales Activos y Pasivos.

**4.04 Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y financiamiento del período correspondiente.**

**a) Flujos netos de las actividades operacionales.**

Desde Enero a Septiembre del año 2012 se generó un flujo neto operacional de M\$48.848.315, cuyos principales componentes son el ingreso por comisiones, pagos a proveedores y pago de remuneraciones.

**b) Flujos netos de las actividades de inversión.**

Se generó un flujo neto de menos M\$5.477.418, cuyos principales componentes son las adquisiciones netas de inversiones financieras, adquisiciones netas de cuotas del encaje y pagos para adquirir activos fijos e intangibles.

**c) Flujos netos de las actividades de financiamiento.**

Se generó flujo por menos M\$41.009.403, cuyo principal componente es el pago de dividendos por M\$41.000.000.-

La variación neta del equivalente del efectivo en el año 2012 es un incremento por M\$2.331.522.

**4.05 Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el período, en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.**

La Sociedad como Administradora de Fondos de Pensiones participa en cinco mercados distintos:

- Ahorro previsional obligatorio
- Ahorro previsional voluntario
- Ahorro voluntario de libre disposición
- Ahorro de afiliados voluntarios
- Administración y pago de Pensiones

**Mercado de Ahorro Previsional Obligatorio**

El mercado del ahorro previsional obligatorio ha estado marcado el término de la puesta en marcha de la reforma previsional aprobada en el año 2008, que consolida el pilar solidario del sistema de pensiones e introduce diversas modificaciones en la operación de las AFP, especialmente destacable en este año es el comienzo del proceso de licitación de cartera de afiliados que se incorporan al sistema de pensiones.

En este mercado, de ámbito exclusivo de las AFP, participan seis empresas, siendo nuestra Compañía la segunda más grande del país.

Respecto de la participación relativa en este mercado, en afiliados y cotizantes, muestra un leve retroceso asociado a la licitación de carteras de afiliados, que impide a la Administradora captar trabajadores que se incorporan por primera vez al mercado laboral, tal como se aprecia en el siguiente cuadro:

	<b>Septiembre 2012</b>	<b>Diciembre 2011</b>
Afiliados (a)	23,4%	24,2%
Cotizantes (a)	24,3%	24,9%
Fondo de Pensiones	25,8%	25,4%

(a) Datos a Agosto 2012

### **Mercado de Ahorro Previsional Voluntario**

La ley N°19.768, publicada en el Diario Oficial el 07 de noviembre de 2001, permitió que entidades diferentes a las AFP comenzarán a operar en este mercado a contar desde marzo del 2002.

Este mercado se deriva del ahorro previsional voluntario que pueden realizar los afiliados, ya sea como cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario, el que conforme a las disposiciones legales pueden administrar las AFP, Compañías de Seguros de Vida, Bancos, Administradoras de Fondos Mutuos y otras que autorice la autoridad respectiva.

Durante el año 2010 fue aprobado el límite de 900 UF anuales a los Depósitos Convenidos con exención de impuesto, que comenzó a regir en el año 2011.

AFP Habitat cuenta con una participación de mercado en el sistema de pensiones del 33,14% en saldos mantenidos, mientras que la participación en las cuentas administradas alcanza al 18,57%, según cifras oficiales a Agosto 2012.

### **Mercado de Ahorro Voluntario de libre disposición**

A partir de 1988, las AFP pueden administrar cuentas y saldos originados en ahorros que realicen sus afiliados, de libre disponibilidad, en lo que se denomina Cuenta de Ahorro Voluntario, participando en el mercado de ahorro en forma conjunta con Bancos y otras instituciones financieras que ofrecen diversas posibilidades de inversión a sus clientes.

Cabe señalar que el proyecto de ley denominado Reforma de Capitales Bicentenario, en trámite legislativo, introduce cambios en la operación de esta cuenta.

AFP Habitat dispone de una participación de mercado del 21,26% en las cuentas abiertas y del 34,85% en los saldos administrados por el Sistema de AFP, siendo la AFP con mayor saldo administrado, según cifras oficiales a Agosto 2012.

### **Mercado del Afiliado Voluntario**

La Reforma Previsional permitió que las personas que no desempeñen actividades que generen rentas puedan incorporarse como afiliados voluntarios a las AFP, a partir de octubre de 2008.

Aunque este mercado es todavía muy incipiente, constituye otra fuente de ingresos para la Administradora, aunque su crecimiento fue limitado por la licitación de carteras de afiliaciones, que determina que los nuevos afiliados voluntarios deban incorporarse a la AFP que se adjudicó la referida licitación.

Nuestra Administradora dispone de una participación de mercado del 6,85% en las cuentas abiertas y del 7,21% en los saldos administrados por el Sistema de AFP según cifras oficiales a Agosto 2012.

### **Mercado de Administración y Pago de Pensiones**

Nuestra Sociedad puede otorgar a los afiliados que se pensionen, la posibilidad de administrar sus ahorros previsionales mediante el pago de pensiones de Retiro Programado o de Rentas Temporales con Renta Vitalicia Diferida.

En este mercado, también participan las Compañías de Seguros de Vida, las que pueden ofrecer Rentas Vitalicias. En este mercado se puso en marcha, en agosto del año 2004, el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión (SCOMP), donde se ofrece información sobre las diversas alternativas de pensión existentes a los pensionados.

#### 4.06 Análisis de riesgo de mercado

La mayor parte de los ingresos de la Sociedad, los ingresos por comisiones, no están afectos a riesgos de tasas de interés o de tipo de cambio, pues se derivan de las cotizaciones previsionales de los trabajadores que desarrollan sus actividades productivas en nuestro país, por lo que sólo eventuales desaceleraciones económicas podrán afectar la tasa de empleo y de esta forma la recaudación de cotizaciones previsionales y el cobro de comisiones de la AFP.

Otra parte significativa de los ingresos están compuestos por aquellos provenientes de las inversiones del Encaje, que de acuerdo a las normas legales debe ser invertido en cuotas de los Fondos de Pensiones, se encuentra sometido, por consecuencia, a las normas de inversión y de cobertura de riesgos de éstos.

Respecto de los gastos, éstos no presentan riesgos significativos derivados de las variaciones en el tipo de cambio, pues la Sociedad los adquiere en el mercado nacional y en parte importante son relativos a costos del personal, ya sea administrativo o de venta. Cabe señalar que alrededor del 3,0% de los gastos operacionales está sujeto a las variaciones del tipo de cambio.

Por otra parte, la Sociedad mantiene inversiones en empresas relacionadas, las que desarrollan sus actividades en el mercado nacional, como son la Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) e Inversiones DCV S.A.

Las inversiones de los recursos disponibles de la Administradora, excluido el Encaje, que determinan los ingresos financieros, se encuentran, al 30 de Septiembre de 2012, invertidos en su totalidad en el mercado nacional.

#### 4.07 Número de Trabajadores y Vendedores

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

	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2011
Trabajadores	1.199	1.089	1.080
Vendedores	318	307	305

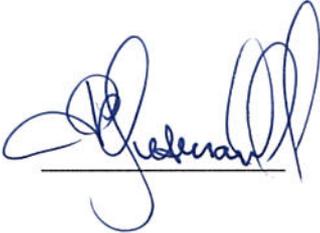
## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT DE LA ADMINISTRADORA : 98.000.100-8

RAZÓN SOCIAL : AFP HABITAT S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de septiembre de 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)  
Notas Explicativas a los Estados Financieros  
Análisis Razonado  
Resumen de Hechos Relevantes del período  
Medio magnético

Nombre	Cargo	R.U.T.	Firma
José Antonio Guzmán Matta	Presidente	4.108.119-8	
Luis Nario Matus	Vicepresidente	3.556.947-2	_____
Luis Rodríguez Villasuso Sario	Director	22.257.618-0	
María Teresa Infante Barros	Directora	5.899.202-K	

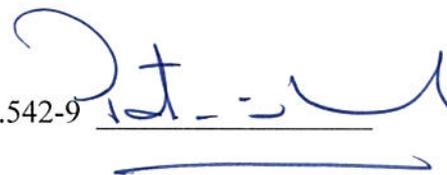
COD. 1006010288



Patricio Mena Barros

Director

7.236.542-9



Klaus Schmidt-Hebbel Dunker

Director

6.376.300-4



Jaime Danús Larroulet

Director

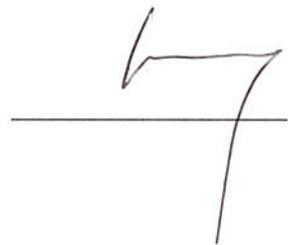
7.314.254-7



Cristián Rodríguez Allendes

Gerente General

7.687.468-9



Patricio Bascañán Montaner

Gerente de  
Adm. y Finanzas

7.040.458-3



Víctor Aburto Melo

Subgerente de  
Adm. y Finanzas

7.819.072-8



Fecha: Iquique, 25 de octubre de 2012

COD. 1006010288



Autorizo las firmas de don **JOSE ANTONIO GUZMAN MATA**, C.I. 4.108.119-8; de don **LUIS RODRIGUEZ VILLASUSO SARIO**, C.I. ext. 22.257.618-0; de doña **MARIA TERESA INFANTE BARROS**, C.I. 5.899.202-K; de don **PATRICIO MENA BARROS**, C.I. 7.236.542-9; de don **KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER**, C.I. 6.376.300-4; de don **JAIME DANUS LARROULET**, C.I. 7.314.254-7; de don **CRISTIAN RODRIGUEZ ALLENDES**, C.I. 7.687.468-9; de don **VICTOR ABURTO MELO**, C.I. 7.819.072-8; y de don **PATRICIO BASCUÑAN MONTANER**, C.I. 7.040.458-3.  
Santiago, 25 de octubre de 2012.rac n

