

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
PENSIONES HABITAT S.A.**

Revisión de Estados Financieros Intermedios
referidos al 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 y por
los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES HABITAT S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio neto

Estados de Flujos de Efectivo

Estados Complementarios

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Externos – Revisión de Estados Financieros Intermedios referidos al 30 de junio de 2012 y por los períodos de seis terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Accionistas y Directores de
Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. al 30 de junio de 2012 y los estados intermedios de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011. La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 – Información financiera intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y con lo establecido en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones.

La Norma de Carácter General N°22 de fecha 6 de octubre de 2011 de la Superintendencia de Pensiones, estableció adicionalmente la presentación de los estados de resultados integrales por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2012 y 2011 y sus correspondientes notas a los estados financieros, los que no han sido revisados, consecuentemente nuestro informe no se extiende a los mismos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros intermedios, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y normas de la Superintendencia de Pensiones.



4. Con fecha 28 de febrero de 2012, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2011, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Nombre de la persona autorizada que firma

:

Cristián Bastián E.

RUT de la persona autorizada que firma

:

8.541.497-6

Santiago, 6 de agosto de 2012

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 06 2012

1.05 Tipo de Moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

I

1.07 Expresión de cifras

M\$

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ESTADOS FINANCIEROS					
2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
ACTIVOS					
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.		
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.000.100-8		
Expresión de cifras	MILES DE PESOS				
ACTIVOS	N° de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (1)	
ACTIVOS CORRIENTES					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	20.374.167	39.958.169	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13	16.243.261	7.608.162	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	13	37.290	37.290	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0
	Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	6/7/11/13 34/41	1.746.385	1.776.207	0
11.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	3.017.761	299.607	0
11.11.070	Inventarios		0	0	0
11.11.090	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	151.257	174.325	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	10	771.291	0	0
11.11.120	Otros activos corrientes	38	29.607	28.943	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		42.371.009	49.881.723	0
11.11.200	Activos no corrientes y grupos de desampliación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		42.371.009	49.881.723	0
ACTIVOS NO CORRIENTES					
12.11.010	Encaja	5	185.498.290	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	44.352	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	3.685.940	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	3.512.494	2.989.898	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	10.760.901	10.616.353	0
12.11.100	Propiedades de inversión	14	3.689.000	3.715.328	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos		0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130	Activos de coberturas		0	0	0
12.11.140	Pagos anticipados		0	0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		207.190.977	196.728.164	0
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		249.561.986	246.609.887	0

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

ESTADOS FINANCIEROS					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.		
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	99.000.100-8		
Expresión de cifras	MILES DE PESOS				
	N° de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (1)	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
PASIVOS CORRIENTES					
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	848.630	44.282	0
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8/11/20/2 1/22/23/35	6.928.286	16.896.841	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	137.640	145.541	0
21.11.060	Provisiones	11/33	840.004	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	3.374.043	4.485.736	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		12.128.603	22.291.645	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		12.128.603	22.291.645	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	15	284.652	296.705	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros Pasivos Financieros		0	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	10	17.423.442	16.062.888	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	423.479	362.232	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		18.131.773	16.721.835	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital Emitido	25	1.763.918	1.763.918	0
23.11.020	Acciones Propias en Cartera		0	0	0
23.11.030	Otras Reservas	25	193.330	-324.134	0
23.11.040	Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	25	217.344.362	208.156.623	0
23.11.000	TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		219.301.610	209.596.407	0
24.11.000	PARTICIPACION MINORITARIA		0	0	0
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		219.301.610	209.596.407	0
20.11.000	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		249.561.986	248.609.887	0

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

ESTADOS FINANCIEROS						
2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
A) ESTADO DE RESULTADOS						
Tipo de Moneda		PESOS		Razón Social		
Tipo de Estado		INDIVIDUAL		AFP HABITAT S.A.		
Expresión de cifras		MILES DE PESOS		Rut		
		99.000.100-9				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		N° de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	AL 30-06-2012 TRIMESTRE ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M\$
ESTADO DE RESULTADOS						
31.11.010	Ingresos Ordinarios	6	61.816.197	56.738.584	30.810.416	27.926.913
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	5.622.803	4.095.882	-3.160.143	763.891
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	11	-69.624	-1.338.885	-27.846	-317.877
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-10.824.430	-10.132.432	-5.728.710	-5.405.003
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	14/16/18	-964.181	-823.079	-482.617	-490.360
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)		0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)	18	0	-123.861	0	-76.667
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-8.858.462	-8.457.143	-4.661.744	-4.438.419
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)		-9.304	-8.332	-6.113	-4.985
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	13/14	1.388.254	1.032.046	703.430	630.896
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	1.663.545	1.007.556	886.417	485.932
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	9.473	340	22.992	1.101
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		7.350	39.059	-4.683	37.041
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación	40	88.234	40.015	47.706	18.226
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-198.621	-70.109	-120.275	-54.230
31.11.220	Ganancia (pérdida) antes de impuesto		49.671.194	42.001.841	18.278.830	18.976.458
31.11.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	10	-8.483.455	-7.676.768	-3.208.545	-3.391.436
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
31.11.320	Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neto de impuesto		0	0	0	0
31.11.300	Ganancia (pérdida)		41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA						
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuibles a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0
32.11.100	Ganancia (pérdida)	25	41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
Acciones Comunes:						
32.12.110	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones descontinuadas		0,000	0,000	0,000	0,000
32.12.120	Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas		0,041	0,034	0,015	0,018
32.12.100	Ganancias (pérdidas) básicas por acción		0,041	0,034	0,015	0,018
Acciones Comunes Diluidas:						
32.12.210	Ganancias (pérdidas) diluidas de operaciones descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220	Ganancias (pérdidas) diluidas por operaciones continuadas		0	0	0	0
32.12.200	Ganancias (pérdidas) diluidas por acción		0	0	0	0

ESTADOS FINANCIEROS					
2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social		AFP HABITAT S.A.	
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut		98.000.100-8	
Expresión de cifras	MILES DE PESOS				
	N° de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	AL 30-06-2012 TRIMESTRE ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 TRIMESTRE ANTERIOR M\$
33.10.000	Ganancia (pérdida)	41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos	0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión	0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas	21.262	37.535	46.985	21.765
33.20.070	Ganancia (pérdida) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0
33.20.080	Otros reajustes al patrimonio neto	0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la Renta relacionado a componentes de otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
33.20.000	Total otros ingresos o gastos con cargo o abono a patrimonio neto	21.262	37.535	46.985	21.765
33.30.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales	41.209.001	34.362.608	15.116.270	15.606.787
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
34.10.010	Resultado de Ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas de la Administradora	41.209.001	34.362.608	15.116.270	15.606.787
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias	0	0	0	0
34.10.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales	41.209.001	34.362.608	15.116.270	15.606.787

ESTADOS FINANCIEROS

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda: P-8905
Tipo de Estado: INDIVIDUAL
Expresión de cifras: MILES DE PESOS

Razón Social: AFP HABITAT S.A.
Rut: 98.009.180-8

RUBRO	Nº DE NOTAS	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO		CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS										CAMBIOS EN RESULTADOS ACUMULADOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (TOTAL)	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO TOTAL		
		ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PREFERENTES	RESERVAS PARA Opciones	RESERVAS LEGALES Y RESERVAS PARA PROPOSITOS ESPECIFICOS	RESERVAS DE REVALUACION	RESERVAS DE REVALUACION DE COBERTURAS	RESERVAS PARA LA VENTA	RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	RESERVAS PARA LA VENTA	RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS				RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	RESERVAS DE VALOR RELATIVO A COMPRA Y VENTA DE ACCIONES Y OTRAS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
41.10.000 SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2012		1.763.918	0	0	-488.202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.596.407
41.20.000 SUPLENTE DE EFECTIVOS Y PREVISIONES		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000 Cambios en saldos acumulados relativos al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.001 Cambio en reserva contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.002 Ajustes de depreciación entresanos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.003 Saldo inicial ajustados		1.763.918	0	0	-488.202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.596.407
41.30.004 Cambios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010 Total resultado de ingresos y gastos financieros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.209.501
41.40.010.010 Ganancia y pérdida		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.187.739
41.40.010.020 Percepciones de propiedades, primas y rebajas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.030 Saldos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.040 Cambios de tipo de cambio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.050 Ventas de valor reconocible de otros activos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.060 Saldo inicial ajustado		1.763.918	0	0	-488.202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.596.407
41.40.010.070 Transacciones financieras actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.080 Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.090 Imp. Ret. relacionado a los componentes de otros imp. y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.010.100 Total otros ingresos y gastos con cargo y abono al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.020 Reservas de revaluación de instrumentos financieros de disponibilidad de liquidez		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.030 Emisión de acciones ordinarias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.040 Emisión de acciones preferentes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.050 Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como resultado de operaciones de cobertura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.060 Efectos de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.070 Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.080 Adquisición de acciones ordinarias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.090 Venta de acciones ordinarias en cartera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.100 Saldo inicial ajustado		1.763.918	0	0	-488.202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.596.407
41.40.110 Dividendos		0	0	0	488.202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.120 Emisión de acciones financieras de tipo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.130 Reducción de capital		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.140 Reducción de instrumentos financieros de tipo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.150 Reducción de instrumentos financieros de tipo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.160 Reducción de instrumentos financieros de tipo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.170 Transferencia desde prima de emisión		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.180 Transferencia desde prima de emisión		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.190 Cero incremento decrecimiento en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.40.200 Saldo final periodo actual 30/06/2012		1.763.918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	217.344.262

ESTADOS FINANCIEROS				
2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.	
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	96.008.100-8	
Expresión de cifras	MILES DE PESOS			
		Nº Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operación				
50.11.010	Ingresos Por Comisiones	6	59.829.792	53.919.619
50.11.020	Pagos a Proveedores	36	- 8.833.535	- 7.691.004
50.11.030	Primas Pagadas	11	- 75.975	- 100.312
50.11.040	Remuneraciones Pagadas		- 11.247.767	- 11.158.749
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		44.163.620	47.276.484
50.11.090	Otros pagos de operaciones		- 42.899.062	- 44.836.762
50.11.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		40.937.073	37.409.256
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación				
50.12.010	Importes recibidos como dividendos clasificados como de operación	12	275.053	187.377
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	- 7.668.934	- 9.265.468
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		179.890.973	142.411.220
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		- 180.319.484	- 142.192.535
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		- 7.822.392	- 8.859.405
50.10.000	Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de operación		33.114.681	28.549.850
Flujos de efectivos netos de (utilizados en) actividades de inversión				
50.20.010	Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo	16	10.536	1.883
50.20.020	Importes recibidos por venta de cuotas del Encaje	5	4.590.264	2.618.286
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 desaprop. de filiales, neto del ef. desaprop.		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070	Importes recib. por desap. negoc. conjuntos consolid. proporcionalmente, neto del ef. desap.		0	0
50.20.080	Importes rec. por desap. negoc. conjuntos no consol. proporcionalmente		0	0
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	13	8.133.398	7.358.583
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		267.778	0
50.20.170	Incorporación de propiedad, planta y equipo	16	- 536.481	- 186.132
50.20.180	Pagos por la adquisición de propiedades de inversión		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas de Encaje	5	- 8.090.141	- 6.115.903
50.20.200	Pagos para adquirir activos intangibles	18	- 161.105	- 362.644
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	- 15.892.000	- 3.250.001
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
50.20.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		- 11.677.751	82.024
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento				
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		0	0
50.30.090	Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100	Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		0	0
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros		- 6.338	- 9.468
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
50.30.000	Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento		- 41.006.338	- 39.009.468

KPMG
 Firmado sólo para efectos
 de identificación... *CBE*.....

50.40.000	Incremento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		-19.569.408	-10.377.594
50.50.000	Efectos de las var. en tasas de cambio sobre ef. y equiv. ef.		-14.604	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	20.374.157	24.692.052

ESTADOS FINANCIEROS			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
i) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art.24 D.L N°3.500 de 1980)			
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.000.100-8
Expresión de cifras	MILES DE PESOS		
		AL 30-06-2012	AL 30-06-2011
		EJERCICIO	EJERCICIO
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más o Menos)	219.301.610	200.749.595
60.10.020	Acreencias corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 3.017.761	- 99.869
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 37.290	- 37.290
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	- 3.420.637	- 4.595.676
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)	- 265.303	- 214.699
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	212.560.619	195.802.262
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA, EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	9.393.965	8.944.872
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	9.373.965	8.924.872
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	2.158.677	2.180.255

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

Pesos
INDIVIDUAL
MILES DE PESOS

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADO COMPLEMENTARIOS
II) DETALLE DE INGRESO POR COMISIÓN

Tipo de Moneda
Tipo de Estado
Expresión de cifras

A. INGRESOS POR COMISIÓN

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR										
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	14.178.890	13.837.872	18.618.442	17.416.220	16.605.017	14.752.253	3.826.948	3.011.833	1.285.651	56.241.130	50.435.774	
71.10.020 Comisión por retiros programados	6.215	6.638	8.838	12.054	222.373	266.657	468.363	114.442	74.114	818.231	881.571	
71.10.030 Comisión por rentas temporales	377	207	1.021	850	32.418	42.534	60.593	35.730	21.687	130.140	126.228	
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	280.153	388.545	112.718	154.128	308.171	344.288	98.053	172.352	54.313	970.447	1.027.293	
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsual colectivo	439.731	517.505	233.686	277.109	437.847	442.498	126.059	246.755	86.019	1.464.078	1.406.143	
71.10.060 Comisión por administración de cotizaciones de afiliados voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
71.10.070 Comisión por acreditación de aportes de indemnización	249	69	2.546	183	1.015	101	945	294	27	4.782	648	
71.10.080 Comisión por aclaración y traspasos de cuentas Irasasadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	147	160	0	0	0	147	160	
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	14.805.615	14.850.416	18.975.251	17.860.542	17.804.888	15.848.488	4.581.981	3.591.139	1.523.794	59.848.955	53.877.817	

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

Pesos
INDIVIDUAL
MILES DE PESOS

ESTADOS FINANCIEROS

2.06 ESTADO COMPLEMENTARIOS
II) DETALLE DE INGRESO POR COMISIÓN

Tipo de Moneda
Tipo de Estado
Expresión de cifras

B. CONCILIACION DE INGRESOS POR 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	14.985.968	14.938.809	19.015.904	17.921.135	17.589.147	15.820.219	4.630.048	3.837.188	3.625.452	1.523.625	59.846.517	54.038.776
72.10.020 Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030 Comisiones Irasasadas desde otras Administradoras	0	3.646	0	246	120.843	77.395	0	5	0	44	120.843	81.336
72.10.040 Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente	16.561	22.442	29.541	43.288	26.161	36.076	6.226	7.685	4.772	3.085	83.261	112.566
72.10.050 Otras	0	18.461	0	111	0	100.526	0	0	0	14.403	0	134.621
72.10.060 Comisiones Irasasadas 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	-23.864	-45.509	-22.994	-41.150	-6.518	-11.843	-3.765	-3.434	-75.351	-131.744
72.10.080 Otras (Menos)	-78.502	-102.054	-46.530	-88.708	-108.168	-144.677	-47.795	-38.359	-45.370	-13.939	-326.315	-357.738
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	14.805.615	14.850.416	18.975.251	17.860.542	17.804.888	15.848.488	4.581.981	3.794.576	3.591.139	1.523.794	59.848.955	53.877.817

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

		Nº de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		249.561.986	232.260.997
81.10.020	Encaje	5	185.498.290	179.142.890
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores	12	265.303	214.699
81.10.040	Inversión en sociedades anónimas filiales que administran carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que prestan servicios o invierten en el extranjero		0	0
81.10.060	Inversiones en otras sociedades	12-13	3.457.927	4.632.965
81.10.000	TOTAL ACTIVO NETO		60.340.466	48.270.443

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

		Nº de Nota	AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 30-06-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$
82.10.010	GANANCIA (PERDIDA)		41.187.739	34.325.073
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	5.622.803	4.095.882
82.10.030	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores	12	42.075	32.682
82.10.040	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administran carteras de recursos previsionales		0	0
82.10.050	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que prestan servicios o invierten en el extranjero		0	0
82.10.060	Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	12	1.621.470	974.864
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios	2-40	66.234	40.015
82.10.000	GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		33.813.167	29.181.620

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACION Y PROPIEDAD

NOMBRE AFP	AFP HABITAT S.A.	RUT	98.000.100-8
FECHA DE LA INFORMACION	30-06-2012		

90.10.000	Identificación	Datos
90.10.010	Razón social de la administradora	ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES HABITAT S.A.
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información	30-06-2012
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	5.699.202-K
90.20.070	Director	KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER	6.376.300-4
90.20.080	Director	LUIS RODRIGUEZ VILLASUSO SARIO	22.267.618-0
90.20.090	Director	JAIME MIGUEL DANÚS LARROULET	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	Accionista (Nombre)	RUT	N° DE ACCIONES	PORCENTAJE
90.30.010		INVERSIONES PREVISIONALES DOS S.A.	76.093.448-1	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	23.506.488	2,35 %
90.30.050		BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO	97.004.000-5	18.474.508	1,85 %
90.30.060		IM TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.489.000-5	17.947.419	1,79 %
90.30.070		SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.683.200-2	13.926.459	1,39 %
90.30.080		BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	13.639.857	1,36 %
90.30.090		INMOBILIARIA LOS LLEUGUES LIMITADA	79.652.720-K	13.254.441	1,33 %
90.30.100		CELFIN CAPITAL S.A. COREDORES DE BOLSA	84.177.300-4	10.104.679	1,01 %
90.30.110		COLLADOS NUÑES MODESTO	499.679-4	10.000.000	1,00 %
90.30.120		OTROS		167.323.633	16,73 %

90.40.000	Otra Información	DATOS
90.40.010	Total accionistas	353
90.40.020	Número de trabajadores	1.145
90.40.030	Número de vendedores	318
90.40.040	Compañías de Seguro	12

	NOMBRE	RUT
90.40.040.010	BICÉ VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	96.656.410-5
90.40.040.020	SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	96.549.050-7
90.40.040.030	METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
90.40.040.040	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6
90.40.040.050	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8
90.40.040.060	COMPAÑIA DE SEG. DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
90.40.040.070	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.080	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
90.40.040.090	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
90.40.040.100	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 SURA S.A. (EX KING SEGUROS DE VIDA S.A.)
- METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A. (EX LA INTERAMERICANA COMPAÑIA DE SEG DE VIDA)

ESTADOS FINANCIEROS				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
v) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.	
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.000.100-8	
Expresión de cifras	MILES DE PESOS			
		AL 30-06-2012	AL 31-12-2011	
		EJERCICIO	EJERCICIO	SALDO AL
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	INICIO (1)
Clases de Activos				
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	20.374.157	39.958.169	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	3.821	3.921	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	4.578.060	3.319.146	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	2.017.014	1.203.073	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	1.801.843	959.533	0
11.11.010.023	Banco de recaudación	387.972	235.465	0
11.11.010.024	Banco pago de retro de ahorros voluntarios y de ahorro de indemnización	371.231	921.055	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	15.792.276	36.635.102	0
Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	16.243.261	7.606.182	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	35	505	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	16.243.226	7.607.677	0
Clases de activos financieros disponibles para la venta				
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	37.290	37.290	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	37.290	37.290	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
Clases de Encaje				
12.11.010	Encaje	185.498.290	176.375.609	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	31.063.731	30.531.489	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	37.240.934	36.159.016	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	73.855.782	71.096.669	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	24.785.428	23.381.023	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	18.532.415	15.217.412	0
Clases de otros activos financieros				
11.11.040	Otros activos financieros	0	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros	0	0	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto				
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.746.385	1.776.207	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	310.356	232.673	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar, neto	83.261	75.351	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, neto	577.479	659.262	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, neto	545.040	576.672	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado, neto	160.419	138.123	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	69.830	95.126	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	44.352	41.013	0
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	44.352	41.013	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	1.746.385	1.776.207	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	310.356	232.673	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	83.261	75.351	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	577.479	659.262	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	545.040	576.672	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	160.419	138.123	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	69.830	95.126	0
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	44.352	41.013	0
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	44.352	41.013	0
Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las 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
12.11.040.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las 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
	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
11.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,017,761	298,607	0
11.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	3,016,550	298,607	0
11.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	1,211	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de inventario			
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3,685,940	4,989,963	0
12.11.050	Inversiones en colgadas contabilizadas por el método de la participación	3,685,940	4,989,963	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.080	Activos intangibles, neto	3,512,484	2,989,898	0
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida infinita, neto	829,314	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	2,683,180	2,989,898	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	729,992	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	1,954,188	2,402,252	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
	Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	6,536,902	6,277,843	0
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	6,536,902	6,277,843	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	729,992	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	5,807,810	5,680,197	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0
	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	- 3,853,722	- 3,287,945	0
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	- 3,853,722	- 3,287,945	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	- 3,853,722	- 3,287,945	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, neto	10,750,901	10,616,353	0
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	46,784	46,784	0
12.11.090.030	Edificios, neto	8,806,269	8,860,802	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	0	0	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	544,298	256,089	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	292,539	312,786	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	60,870	76,369	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	561,286	572,125	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipos, neto	438,855	491,598	0
	Clases de propiedades, plantas y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, plantas y equipo, bruto	26,905,213	25,418,321	0
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	46,784	46,784	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	10,961,249	10,961,249	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	0	0	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	6,223,198	5,814,437	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	1,643,465	1,637,655	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	73,808	95,797	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	3,363,520	3,275,786	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipos, bruto	3,593,389	3,586,613	0
	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	- 15,154,312	- 14,801,968	0
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terreno	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro del valor, edificios	- 2,154,980	- 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	- 5,678,900	- 5,558,348	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	- 1,350,926	- 1,324,869	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro del valor, vehículos de motor	- 12,738	- 19,428	0

12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro del valor, mejoras de los bienes arrendados	- 2.802.234	- 2.703.661	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	- 3.154.534	- 3.095.015	0
Clases de propiedades de inversión				
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	3.699.080	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	- 545.705	- 529.377	0
Clases de activos de cobertura				
11.11.080	Activos de coberturas	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, 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
11.11.080.080	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
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
Clases de activos por impuestos				
12.10.020	Activos por impuestos	771.291	0	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	771.291	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía				
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o nueva garantía	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o nueva garantía	0	0	0
Clases de pagos anticipados				
11.11.100	Pagos anticipados	151.257	174.325	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía				
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
Clases de otros activos				
11.11.120	Otros activos, corrientes	29.607	28.943	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	29.607	28.943	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	0	0	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	0	0	0
Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta				
11.11.200	Activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

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

ESTADOS FINANCIEROS				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
vi) CLASES DE PASIVOS				
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.	
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.000.100-8	
Expresión de cifras	MILES DE PESOS			
		AL 30-06-2012	AL 31-12-2011	SALDO AL
		EJERCICIO	EJERCICIO	INICIO (1)
		ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	
Clases de Pasivos				
Clases de préstamos que acumulan (devangan) intereses				
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	848.630	44.282	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivo	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	848.630	44.282	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	284.852	296.705	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivo	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	284.852	296.705	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
Clases de préstamos sin intereses				
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
Clases de otros pasivos financieros				
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar				
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.928.286	15.896.641	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	36.016	35.486	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	37.807	27.293	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	356.728	332.994	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	108.725	87.996	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	249.749	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	373.929	64.992	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retenciones a pensionados	2.146.872	2.120.484	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	3.618.460	12.996.702	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
Clases de cuenta por pagar a entidades relacionadas				
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	137.640	145.541	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas al giro de la Administradora	137.640	145.541	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Cuentas por pagar entidades relacionadas				
22.11.050	Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar entidades relacionadas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Clases de Provisiones				
21.11.060	Provisiones	840.004	1.681.270	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	267.283	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	150.512	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	422.209	645.458	0
21.11.060.080	Otras provisiones	0	0	0
22.11.060	Provisiones	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0

22.11.089.070	Otras provisiones	0	0	0
Clase de pasivos por impuestos				
21.10.010	Pasivos por impuestos	17.423.442	16.121.073	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	0	58.175	0
21.11.070.010	Impuesto a la renta	0	58.175	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	17.423.442	16.062.898	0
Clases de otros pasivos				
21.11.080	Otros pasivos corrientes	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos, no corrientes	0	0	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
Clases de ingresos diferidos				
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
Clases de obligaciones por beneficios post-empleo				
21.11.100	Obligaciones por beneficios post-empleo	0	0	0
22.11.100	Obligaciones por beneficios post-empleo	423.479	362.232	0
Clases de pasivos de cobertura				
21.11.110	Pasivos de cobertura	0	0	0
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa interés	0	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del flujo efectivo del riesgo de tasa interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura del flujo efectivo del riesgo de tasa interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
Clases de pasivos acumulados (o devengados)				
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	3.374.043	4.485.736	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos del personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	1.874.570	2.658.081	0
21.11.120.030	Pasivos Administrativos acumulados (o devengados)	1.699.473	1.827.655	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta				
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0
(1) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas				

ESTADOS FINANCIEROS				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
vii) CLASES DE PATRIMONIO NETO				
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFP HABITAT S.A.	
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.006.100-6	
Expresión de cifras	MILES DE PESOS			
		AL 30-06-2012 EJERCICIO ACTUAL M\$	AL 31-12-2011 EJERCICIO ANTERIOR M\$	SALDO AL INICIO (1)
Clases de patrimonio neto				
Clases de capital emitido				
23.11.010	Capital emitido	1.763.918	1.763.918	0
23.11.010.010	Capital en acciones	1.763.918	1.763.918	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	1.763.918	1.763.918	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
Clases de acciones propias en cartera				
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0	0
Clases de reservas				
23.11.030	Otras reservas	193.330	- 324.134	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	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	193.330	172.068	0
Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)				
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias y pérdidas acumuladas)	217.344.362	208.156.623	0
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)	41.187.739	61.654.009	0
23.11.040.050	Dividendos provisionarios	0	- 18.000.000	0
Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz				
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	219.301.510	209.596.407	0
Clases de participación minoritaria				
24.11.000	Participación minoritaria	0	0	0

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

ESTADOS FINANCIEROS					
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS					
viii) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS					
Tipo de Moneda	PESOS	Razón Social	AFF HABITAT S.A.		
Tipo de Estado	INDIVIDUAL	Rut	98.000.100-9		
Expresión de cifras	MILES DE PESOS				
	AL 30-06-2012	AL 30-06-2011	AL 30-06-2012	AL 30-06-2011	
	EJERCICIO	EJERCICIO	TRIMESTRE	TRIMESTRE	
	ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	ACTUAL M\$	ANTERIOR M\$	
Clases del Estado de Resultados					
Clases de ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos Ordinarios	61.816.157	56.738.584	30.810.416	27.926.913
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	59.648.955	53.877.817	29.807.411	26.781.873
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	2.187.202	2.860.767	1.003.005	1.184.940
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	95.775	108.579	41.437	39.803
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	393.681	308.466	188.881	162.402
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	147.803	516.010	95.231	40.760
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	1.659.933	1.927.712	677.476	921.875
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	0	0	0	0
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
Clase Rentabilidad del Encaje					
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5.622.803	4.095.892	-3.160.143	763.891
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	717.893	468.816	-1.712.427	-267.749
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	996.285	684.181	-1.203.219	-3.777
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	2.490.322	2.049.502	-746.674	694.939
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	831.987	697.998	134.205	233.168
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	586.306	228.286	367.972	107.310
Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia					
31.11.030	Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	-69.824	-1.336.885	-27.846	-317.877
31.11.030.010	Pago de prima	-67.817	-89.109	-27.009	-48.049
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia	-1.807	-1.247.776	-837	-271.828
Clase de gastos por empleado					
31.11.040	Gastos de personal	-10.824.430	-10.132.432	-5.728.710	-5.405.003
31.11.040.010	Sueldos y salarios, personal administrativo	-5.733.652	-5.283.111	-3.041.780	-3.151.244
31.11.040.020	Sueldos y salarios, personal de ventas	-2.702.785	-2.656.196	-1.478.805	-1.530.045
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo para los empleados	-1.541.000	-1.310.314	-756.143	-275.066
31.11.040.040	Gastos por obligación por beneficios post empleo	-70.728	-18.068	-51.487	-528
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	-169.134	-364.846	-91.393	-156.816
31.11.040.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo para los empleados	0	0	0	0
31.11.040.080	Otros gastos de personal	-607.131	-542.897	-309.092	-265.305
Clases de costos financieros					
31.11.130	Costos financieros (menos)	-9.304	-8.332	-6.113	-4.985
31.11.130.010	Gasto por intereses	-9.304	-8.332	-6.113	-4.985
31.11.130.010.010	Gasto por int. préstamos banc.	0	0	0	0
31.11.130.010.020	Gastos por interes, obliga y o	0	0	0	0
31.11.130.010.030	Gastos por int. préstamos comv	0	0	0	0
31.11.130.010.040	Gastos por int. acciones prefe	0	-1.569	0	-1.699
31.11.130.010.050	Gasto por int. arrend financie	-9.304	-6.633	-6.113	-3.286
31.11.130.010.060	Gasto interes otros instrume	0	0	0	0
31.11.130.010.070	Gastos por interes, otros inst	0	0	0	0
31.11.130.020	Amort desc o premios corresp p	0	0	0	0
31.11.130.030	Amort de costos complemtrato	0	0	0	0
31.11.130.040	Pérdidas cambio proceden otros	0	0	0	0
31.11.130.050	Pérdida por rescate y extinción	0	0	0	0
31.11.130.060	Otros costos financieros	0	0	0	0
Clases de ingreso (pérdida) procedentes de Inversiones					
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedentes de Inversiones	1.388.254	1.032.048	703.430	530.896
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	876.947	154.667	380.741	89.116
31.11.140.020	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	267.783	662.653	198.886	326.477
31.11.140.040	Otros ganancias (pérdidas) de inversiones	243.524	214.726	123.834	113.303
Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta					
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta	0	0	0	0
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
Clases de depreciación y amortización					
31.11.050	Depreciación y amortización	-964.181	-823.079	-482.617	-490.360

31.11.050.010	Depreciación	- 388.404	- 527.805	- 196.329	- 278.543
31.11.060.020	Amortización	- 565.777	- 295.274	- 286.286	- 211.917
Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto					
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto	0	0	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), Instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), Instrumentos financieros, Inversiones mantenidas hasta vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, Inversiones mantenidas hasta vencimiento	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para venta	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación					
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.663.545	1.007.556	896.417	485.932
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.663.545	1.007.556	896.417	485.932
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la partici	0	0	0	0
Clase de otros gastos varios de operación					
31.11.080	Otros gastos varios de operación	- 8.868.462	- 8.467.143	- 4.861.744	- 4.438.419
31.11.080.010	Gastos de comercialización	- 474.915	- 672.914	- 388.044	- 424.173
31.11.080.020	Gastos de computación	- 1.200.867	- 893.482	- 444.773	- 531.036
31.11.080.030	Gastos de administración	- 6.727.973	- 6.492.816	- 3.658.151	- 3.302.227
31.11.080.040	Otros gastos operacionales	- 464.707	- 397.931	- 174.776	- 180.983
Clases de ganancias (pérdidas) comunes para acción					
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes para acción	0,041	0,034	0,015	0,016
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes para acción de operaciones discontinuadas	0,000	0,000	0,000	0,000
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes para acción de operaciones continuadas	0,041	0,034	0,015	0,016

2.06 INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<i>Nota 1 Aspectos legales de la Administradora.....</i>	<i>2</i>
<i>Nota 2 Bases de preparación.....</i>	<i>3</i>
<i>Nota 3 Políticas contables significativas.....</i>	<i>7</i>
<i>Nota 4 Clases de efectivo y equivalentes al efectivo.....</i>	<i>15</i>
<i>Nota 5 Encaje.....</i>	<i>16</i>
<i>Nota 6 Ingresos ordinarios.....</i>	<i>18</i>
<i>Nota 7 Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 8 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....</i>	<i>22</i>
<i>Nota 10 Impuestos.....</i>	<i>26</i>
<i>Nota 11 Seguro para pensiones de Invalidez y Supervivencia.....</i>	<i>30</i>
<i>Nota 12 Inversiones en coligadas.....</i>	<i>55</i>
<i>Nota 13 Instrumentos financieros.....</i>	<i>59</i>
<i>Nota 14 Propiedades de inversión.....</i>	<i>69</i>
<i>Nota 15 Arrendamientos.....</i>	<i>72</i>
<i>Nota 16 Propiedades Planta y Equipo.....</i>	<i>76</i>
<i>Nota 17 Pérdidas por deterioro del valor de los activos.....</i>	<i>79</i>
<i>Nota 18 Activos intangibles neto.....</i>	<i>79</i>
<i>Nota 19 Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta.....</i>	<i>82</i>
<i>Nota 20 Cuentas por pagar a otras AFP.....</i>	<i>82</i>
<i>Nota 21 Retenciones a pensionados.....</i>	<i>82</i>
<i>Nota 22 Cotizaciones de salud de afiliados independientes y pensionados.....</i>	<i>82</i>
<i>Nota 23 Pensiones por pagar.....</i>	<i>83</i>
<i>Nota 24 Obligaciones por beneficios post-empleo.....</i>	<i>83</i>
<i>Nota 25 Propiedad y capital de la Administradora.....</i>	<i>84</i>
<i>Nota 26 Efecto de las variaciones en tipos de cambio de la moneda extranjera.....</i>	<i>87</i>
<i>Nota 27 Contratos de prestación de servicios.....</i>	<i>88</i>
<i>Nota 28 Remuneraciones del Directorio.....</i>	<i>88</i>
<i>Nota 29 Desagregación de los ingresos y gastos según el tipo de Fondo.....</i>	<i>89</i>
<i>Nota 30 Contingencias y restricciones.....</i>	<i>91</i>
<i>Nota 31 Información a revelar sobre segmentos de operación.....</i>	<i>94</i>
<i>Nota 32 Sanciones.....</i>	<i>95</i>
<i>Nota 33 Provisiones.....</i>	<i>97</i>
<i>Nota 34 Deudores comerciales neto.....</i>	<i>98</i>
<i>Nota 35 Otras cuentas por pagar.....</i>	<i>98</i>
<i>Nota 36 Pasivos acumulados.....</i>	<i>98</i>
<i>Nota 37 Pagos anticipados.....</i>	<i>99</i>
<i>Nota 38 Otros activos corrientes.....</i>	<i>99</i>
<i>Nota 39 Otros gastos distintos de los de operación.....</i>	<i>99</i>
<i>Nota 40 Otros ingresos distintos de los de operación.....</i>	<i>100</i>
<i>Nota 41 Conciliación Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....</i>	<i>100</i>
<i>Nota 42 Conciliación Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....</i>	<i>101</i>
<i>Nota 43 Hechos posteriores.....</i>	<i>101</i>
3.00 Hechos relevantes.....	102
4.00 Análisis razonado de los estados financieros.....	104

AFP HABITAT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio 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 junio de 2012, al 30 de junio 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 Supervivencia, 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 junio de 2012, al 30 de junio 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 junio de 2012, al 30 de junio 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 junio 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 junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

La fecha de los estados complementarios corresponde al período terminado al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio 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 junio de 2012 y el 01 de enero y el 30 de junio 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 junio de 2012 y el 01 de enero y el 30 de junio 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 30/06/2012 \$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 \$	
Dólar estadounidense US\$	501,84	519,20	-3,3%
EURO	635,08	672,97	-5,6%
Dólar australiano AUD	513,39	531,80	-3,5%
Libra esterlina	786,09	805,21	-2,4%
Unidad de Fomento UF	22.627,36	22.294,03	1,5%

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 junio de 2012, la Administradora ha efectuado la siguiente reclasificación de partidas en los estados financieros presentados a 30 de junio de 2011, según se indica:

1. Estado de Resultados

➤ Descripción, Naturaleza y Motivo:

En el Estado de resultados se efectuó la siguiente reclasificación:

- En el código clase 31.11.140.040 Otras ganancias (pérdidas) de inversiones y en el código 31.11.140 Ganancia (pérdida) procedentes de inversiones, se presentan ingresos por arriendos de propiedades de inversión por M\$10.825 los que al 30 de junio de 2011 se presentaron en el código 31.11.200 Otros ingresos distintos de los de operación.

➤ Monto:

Código	Rubro	Al 30/06/2011 Saldo reclasificados M\$	Al 30/06/2011 Saldo previamente informados M\$
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación	40.015	50.840
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedentes de inversiones	1.032.046	1.021.221
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	214.726	203.901

➤ Efecto Financiero:

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

2. Estado de Flujo Efectivo

➤ Descripción, Naturaleza y Motivo:

En el Estado de Flujo Efectivo se 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 junio de 2011 se presentaron en el código 50.11.020 Pago a proveedores.

➤ Monto:

Código	Rubro	Al 30/06/2011 Saldos reclasificados M\$	Al 30/06/2011 Saldos previamente informados M\$
50.11.020	Pago a proveedores	-7.691.004	-7.700.472
50.11.120	Pago por intereses clasificados como financieros	-9.468	0

➤ Efecto Financiero:

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

Nota: Al 30 de junio de 2011 se pagaron M\$9.468 en intereses financieros, del los cuales M\$1.683 fueron gastos devengados en el año 2010 y M\$7.785 gastos correspondiente al primer semestre de 2011.

k) Cambios en estimaciones contables

Al 30 de junio de 2012, al 30 de junio 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 junio de 2012 y al 30 de junio 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 junio de 2012 y al 31 diciembre de 2011 presentados en Nota 2 letra h.

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

➤ Instrumentos financieros

Inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

➤ Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos con el objeto de obtener rentas, plusvalía o ambas, o bien, explotarlos mediante un régimen de arrendamiento.

Los ítems de propiedades de inversión, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

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

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

➤ Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

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

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

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

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

➤ Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

A su vez, las compañías de seguros pagan a la Administradora una "Participación en el Ingreso Financiero Mensual", que es equivalente a un porcentaje según contrato, del resultado del producto de la tasa de interés vigente en el respectivo mes y el saldo neto del flujo acumulado al cierre del mes anterior, que resulta luego de restar a las primas provisorias pagadas más la sobreprima 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 junio de 2012, al 30 de junio 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 junio de 2012, al 30 de junio 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 junio 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

Efectivo y equivalente al efectivo	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Efectivo en caja	3.821	3.921
Saldo en Bancos	4.578.060	3.319.146
Otros efectivos y equivalentes al efectivo (*)	15.792.276	36.635.102
Efectivo y equivalente al efectivo usado en el estado de flujo de efectivo	20.374.157	39.958.169

(*) Al 30 de Junio de 2012 incluye Fondos Mutuos por M\$15.765.141 y Otras Inversiones Corpbanca M\$27.135.- Al 31 de diciembre de 2011 se incluye Valores por Depositar por M\$37.304, Fondos Mutuos por M\$3.501.425 y depósitos a plazo por M\$ 33.096.373.-

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

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalente al efectivo	0	0
Efectivo y equivalente al efectivo	20.374.157	39.958.169
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo	20.374.157	39.958.169

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 30 de junio 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;
- i. 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 junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$185.498.290 y de M\$176.375.609 respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
		Al 30/06/2012		Al 31/12/2011	
		M\$	Cuotas (*)	M\$	Cuotas (*)
12.11.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	31.083.731	1.208.770,65	30.531.489	1.217.086,88
12.11.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	37.240.934	1.567.824,77	36.159.016	1.565.193,90
12.11.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	73.855.782	2.751.188,09	71.086.669	2.741.101,94
12.11.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	24.785.428	1.128.761,17	23.381.023	1.102.395,38
12.11.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	18.532.415	736.717,46	15.217.412	628.375,71
12.11.010	TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	185.498.290		176.375.609	

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

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

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2012 una utilidad de M\$5.622.803 y entre el 01 de enero y el 31 de junio de 2011, una utilidad de M\$4.095.882, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias realizadas. 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 01/04/2012	Desde 01/04/2011
		Hasta 30/06/2012	Hasta 30/06/2011	Hasta 30/06/2012	Hasta 30/06/2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	717.893	468.816	-1.712.427	-267.749
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	996.295	664.181	-1.203.219	-3.777
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	2.490.322	2.049.502	-746.674	694.939
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	831.987	687.098	134.205	233.168
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	586.306	226.285	367.972	107.310
31.11.020	RENTABILIDAD DEL ENCAJE	5.622.803	4.095.882	-3.160.143	763.891

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Ingresos por comisiones	59.648.955	53.877.817	29.807.411	26.761.973
Otros ingresos ordinarios	2.167.202	2.860.767	1.003.005	1.164.940
Total Ingresos ordinarios	61.816.157	56.738.584	30.810.416	27.926.913

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 Junio 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 30-06-2012
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2012 al 31-05-2012
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,27	-	01-06-2012 al 30-06-2012
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 30-06-2012
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2012 al 30-06-2012
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 30-06-2012
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2012 al 30-06-2012
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2012 al 30-06-2012
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2012 al 30-06-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2012 al 30-06-2012
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario colectivo	-	0	01-01-2012 al 30-06-2012
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2012 al 30-06-2012

Al 30 de Junio de 2011			
Concepto	Comisión	Comisión	Período de vigencia
	Porcentual	Fija	
	(%)	(\$)	
Por Cotizaciones Mensuales:			
Afiliados Dependientes	1,36	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Afiliados Independientes y Voluntarios	1,36	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,36	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Traspasos entre Fondos	-	0	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Retiros Programados y Rentas Temporales	1,25	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Administración de la Cuenta de Ahorro Voluntario (anual)	0,95	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Aporte de Indemnización obligatoria o sustitutiva	0,00	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario (anual)	0,55	-	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario	-	1.144	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Transferencias de Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario colectivo	-	0	01-01-2011 al 30-06-2011
Por Transferencias de Cotizaciones de Afiliado Voluntario	-	0	01-01-2011 al 30-06-2011

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 junio de 2012 y al 30 de junio de 2011 fue de M\$59.648.955 y de M\$53.877.817 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 junio de 2012 y al 30 de junio de 2011 fue de M\$29.807.411 y M\$26.761.973 respectivamente.

d) Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)

COMISIONES POR COBRAR						
Al 30 de junio 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	16.561	29.541	26.161	6.226	4.772	83.261

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

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

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

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Prestación de servicios a la AFC	Devengada	65.775	108.579	41.437	39.903
Total		65.775	108.579	41.437	39.903

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranzas (Código 31.11.010.020.020)					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Ingresos por recargos y costos de cobranzas	Abono cuentas individuales	393.691	308.466	188.861	162.402
Total		393.691	308.466	188.861	162.402

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	147.803	516.010	95.231	40.760
Total		147.803	516.010	95.231	40.760

Clase Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.040)					
Concepto	Base de Cálculo	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	Devengada	1.559.933	1.927.712	677.476	921.875
Total		1.559.933	1.927.712	677.476	921.875

Total Otros ingresos operacionales varios (Código 31.11.010.020)		2.167.202	2.860.767	1.003.005	1.164.940
---	--	------------------	------------------	------------------	------------------

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 junio 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	40.729	15.072	27.741	4.448	22.248	110.238
Cargos bancarios	0	0	52.195	0	0	52.195
Financiamiento planilla	0	0	203.681	0	0	203.681
Financiamiento cuotas mortuorias	0	0	15.442	0	0	15.442
Financiamiento reclamos	0	0	354	0	0	354
Financiamiento otros conceptos	0	0	195.569	0	0	195.569
Total	40.729	15.072	494.982	4.448	22.248	577.479

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

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

CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES						
Al 30 de junio 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	37.807	0	0	37.807
Total	0	0	37.807	0	0	37.807

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

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

Al 30 de junio de 2012 los principales accionistas de la Administradora son Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Limitada, las cuales en conjunto poseen el 40,23% y 27,26% de las acciones, respectivamente. Dichas sociedades a su vez son filiales controladas por la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A., de modo que ésta tiene el control de la Administradora toda vez que es titular indirecto del 67,49% de las acciones.

a) Detalle de identificación de vínculos:

i. La Administradora como controladora

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene sociedades filiales.

ii. Con entidades relacionadas

Nombre de la entidad relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Porcentaje de participación en asociadas
Invesco Internacional S.A.	96.608.510-K	Coligada	Chile	Pesos	18,44%
Inversiones D.C.V. S.A.	96.654.350-7	Coligada	Chile	Pesos	16,41%
Servicios de Administración Previsional S.A. (1)	96.929.390-0	Coligada	Chile	Pesos	23,14%
Administradora Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Chile	Pesos	23,10%
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Inversiones Previsionales Dos S.A.	76.093.446-1	Accionista	Chile	Pesos	n/a
Inversiones La Construcción Ltda.	76.090.153-9	Accionista	Chile	Pesos	n/a
Comunidad Edificio La Construcción	56.032.920-2	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	94.139.000-5	Controladora	Chile	Pesos	n/a
Gestión de personas y servicios Ltda.	78.092.910-3	Matriz común	Chile	Pesos	n/a
Mutual de Seguridad 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 junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Administradora no posee inversiones en filiales.

iii. **Controladora**

Al 30 de junio de 2012 los principales accionistas de la Administradora son Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Limitada, las cuales en conjunto poseen el 67,49% de las acciones. Dichas sociedades a su vez son filiales controladas por la Sociedad de Inversiones y Servicios La Construcción S.A., de modo que ésta tiene el control de la Administradora toda vez que es titular indirecto del 67,49% de las acciones.

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 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.			3.016.176	32.440	0	0
	Prestación de Servicios	30 días	(*)	34.437	24.616	0	0
	Financiamiento de recaudación (planillas) (4)	30 días	(*)	1.801	7.824	0	0
	Devolución por disminución de Capital (5)	30 y 180 días	(*)	2.979.938	0	0	0
81.826.800-9	C.C.A.F. De Los Andes			373	0	0	0
	Arriendo Sucursal La Serena	30 días	(*)	0	0	0	0
	Gastos Comunes La Serena	30 días	(*)	373	0	0	0
70.285.100-9	Mutual de Seguridad C.CH.C.			920	0	0	0
	Gastos Comunes La Serena	30 días	(*)	920	0	0	0
81.458.500-K	Cámara Chilena de la Construcción		(*)	292	0	0	0
	Gastos Comunes La Serena	30 días	(*)	292	0	0	0
Totales				3.017.761	298.607	0	0

- (1) Plazo que queda en meses para el cobro total o extinción de la deuda a partir de la fecha de los estados financieros.
- (2) Condiciones de cobro de las operaciones (plazo, tasas de interés, relación con el giro de la Administradora, existencia de cláusulas de reajustabilidad)
- (3) Corresponde a dividendos por cobrar.
- (4) El saldo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$1.801 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (1)	30 días	(*)	3.174	2.917	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional S.A. (2)	30 días	(*)	134.466	142.624	0	0
Totales				137.640	145.541	0	0

- (1) El saldo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$3.174 y M\$2.917, respectivamente, no coincide con el saldo por pagar que presenta la Administradora de Fondos de Cesantía S.A. en sus estados financieros debido a que son diferencias entre lo devengado por el proceso de la acreditación y el respectivo financiamiento.
- (2) El saldo de documentos y cuentas por pagar refleja las facturas recibidas pendientes de pago y la provisión del mes de junio 2012 y diciembre 2011, respectivamente, no facturado al cierre del ejercicio. Al 30 de junio 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 30/06/2012		Ejercicio Anterior Al 30/06/2011	
				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	192.811	-192.811	214.336	-214.336
			Modernización ascensores	39.645	-39.645	0	0
Serv.de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicios de recaudación	570.353	-570.353	662.024	-662.024
			Servicio tecnológico (1)	176.099	-176.099	188.612	-188.612
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Dividendos por cobrar	0	0	67.785	0
			Actividades corporativas	24.629	-24.629	23.650	-23.650
Cámara Chilena de la Construcción	81.458.500-K	Matriz común	Cuotas sociales y otros	6.695	-6.695	4.185	-4.185
			Recuperación gastos administrativos	0	0	70	-70
Soc. Inversiones y Servicios La Construcción S.A.	94.139.000-5	Controladora	Arriendo	2.065	-2.065	1.981	-1.981
			Prestación de servicios	65.676	65.505	111.897	108.580
Admin. Fondos de Cesantía de Chile S.A.	96.981.130-8	Coligada	Diferencias por recaudación	1.801	0	6.310	0
			Aporte empleador	163.662	-163.662	139.334	-139.334
			Aporte trabajador	38.262	0	26.908	0
Gestión de personas y servicios Ltda.	78.092.910-3	Matriz común	Arriendo	5.389	5.389	1.599	1.599
			Servicios de seguridad y aseo	35.118	-35.118	33.817	-33.817
Mutual de Seguridad C.CH.C.	70.285.100-9	Matriz común	Aporte empleador	74.402	-74.402	91.043	-91.043
Corporación Deportiva de la C.CH.C.	70.659.800-9	Matriz común	Arriendo de oficinas y otros	1.409	-1.409	527	527
			Cuotas sociales	2.161	-2.161	1.724	-1.724
Servicio Médico de la C.CH.C.	70.016.010-6	Matriz común	Aporte empleador	56.157	-56.157	55.515	-55.515
			Aporte trabajador	58.520	0	51.866	0
C.C.A.F. de Los Andes	81.826.800-9	Matriz común	Servicios de recaudación	150.917	-150.917	119.003	-119.003
			Servicios de digitación	72.083	-72.083	48.129	-48.129
			Gastos comunes, pago pensiones y	60.815	-60.815	6.872	-6.872
			Prestaciones complementarias	5.904	-5.904	1.900	-1.900
			Cotizaciones previsionales y otros	281.526	-281.526	314.408	-314.408
Corporación de Capacitación de la C.CH.C.	70.200.800-K	Matriz común	Arriendo oficinas, estacionamientos y	28.700	28.700	573	573
Corporación Habitacional de la C.CH.C.	70.200.700-3	Matriz común	Cursos de capacitación	68.241	-68.241	74.762	-74.762
			Aporte empleador	3.366	-3.366	3.230	-3.230
Fundación de Asistencia Social de la C.CH.C.	71.330.800-5	Matriz común	Aporte trabajador	0	0	100	0
			Cuotas sociales	5.834	-5.834	5.582	-5.582
Corporación Cultural de la C.CH.C. (2)	73.213.000-4	Matriz común	Cuotas sociales	672	-672	646	-646
			Donación	13.893	-13.893	0	0
Iconstruye S.A.	96.941.720-0	Matriz común	Arriendos de bodega	1.845	1.845	1.768	1.768
Ciedess	71.800.700-3	Matriz común	Capacitaciones	0	0	0	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	Matriz común	Aportes adicionales SIS	12.526.032	0	10.805.495	0

- (1) Corresponde al uso del sitio web habilitado por la empresa Servicios de Administración Previsional S.A. para la recaudación electrónica de cotizaciones.
- (2) Patricio Bascuñán 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.003.554	973.692	498.516	471.866
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	618.649	508.379	35.863	42.627
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios por terminación	0	202.629	0	33.022
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	1.622.203	1.684.700	534.379	547.515

Personal Clave (Directorio)	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de dietas	42.498	40.815	19.371	19.582
Honorarios recibidos por el Directorio por concepto de participación en las utilidades (*)	645.458	824.015	645.458	824.015
Totales	687.956	864.830	664.829	843.597

(*) 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 junio 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 junio de 2012, el saldo pendiente de estos préstamos asciende a M\$66.519, el cual está incluido en el código 11.11.050.010 "Deudores comerciales" por M\$22.167 y en el código 12.11.040.030 "Deudores comerciales - Otras cuentas por cobrar" por M\$44.352.

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

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	312.152	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	71.991	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	-2.181	-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	62.041	85.840
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-444.003	-628.926
Total activos por impuestos diferidos	0	0

a.2 Movimientos en activos por impuestos diferidos

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	628.926	815.984
Cambios en activos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en activos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuestos diferidos por concepto de provisión extraordinaria de siniestralidad	-69.502	-129.257
Otros incrementos (disminuciones), activo por impuestos diferidos	-115.421	-57.801
Total cambios en activos por impuestos diferidos	-184.923	-187.058
Activos por impuestos diferidos, saldo final	444.003	628.926

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

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (*)	7.763.770	14.474.458
Crédito por Gastos de Capacitación (SENCE)	68.356	146.193
Crédito por adquisición de activo fijo	17.840	12.143
Crédito por contribuciones bienes raíces	18.482	36.305
Remanente Impuesto a la Renta	6.823	6.823
Crédito por Donaciones	22.619	84.459
Impuesto a la renta	-7.124.462	-14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	-2.137	-8.603
Total Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	0	58.175
Total Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	771.291	0

(*) 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	384.577	375.318
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos en moneda extranjera	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades de inversión	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de instrumentos financieros	0	0
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas del Encaje que no han sido enajenadas	17.482.868	16.316.506
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	0	0
Reclasificación de la cuenta "Activos por impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-444.003	-628.926
Total pasivos por impuestos diferidos	17.423.442	16.062.898

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	16.062.898	16.599.726
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuestos diferidos por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	1.166.363	-677.703
Otros incrementos (disminuciones), pasivo por impuestos diferidos	194.181	140.875
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	1.360.544	-536.828
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	17.423.442	16.062.898

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

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	7.124.462	14.809.953
Impuesto único art 21 Ley de la Renta	2.137	8.603
Reclasificación de Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	-7.126.599	-14.760.381
Total Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	0	58.175

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

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
30 de Junio de 2012			18,5%
CONCEPTO	PARCIAL	BASE	IMPUESTO
Utilidad Financiera antes de impuesto		49.671.194	9.189.171
Más/Menos (agregados/deducciones):			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-1.545.538		
Provisión siniestralidad	-354.017		
Corrección monetaria capital propio	-2.002.075		
Diferencia valorización cartera Inversiones (Encaje y renta fija)	-6.863.344		
Diferencia en provisiones	-367.646		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización activo fijo)	-27.968		
TOTAL Agregados / Deducciones		-11.160.588	-2.064.709
Base Imponible 1ª Categoría		38.510.606	7.124.462

DETERMINACION RENTA LIQUIDA IMPONIBLE			
30 de Junio de 2011			
CONCEPTO	PARCIAL	BASE	20% IMPUESTO
Utilidad Financiera antes de Impuesto		42.001.841	8.400.368
Más/Menos (agregados/deducciones):			
Efectos en resultados inversiones en empresas relacionadas	-817.047		
Provisión siniestralidad e ingreso financiero	87.330		
Corrección monetaria capital propio	-2.559.587		
Diferencia valorización cartera inversiones	-26.764		
Diferencia en provisiones	-321.294		
Otros (intereses y multas, provisiones, diferencia valorización a. fijo)	-3.442.832		
TOTAL Agregados / Deducciones		-7.080.194	-1.416.038
Base Imponible 1ª Categoría		34.921.647	6.984.330

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Gastos por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	7.124.462	6.984.330	3.428.831	3.263.747
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	-3.688	554
Otro gasto por impuesto corriente	2.137	3.801	706	2.317
Total gasto por impuestos corrientes, neto	7.122.911	6.988.685	3.425.849	3.266.618
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (Ingreso) por impuesto relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.360.544	688.083	-216.304	124.818
Gasto diferido (Ingreso) por impuesto relativos a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	0	0	0	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	0	0	0	0
Otro gasto por impuesto diferido	0	0	0	0
Total gasto por impuestos diferidos, neto	1.360.544	688.083	-216.304	124.818
Gasto (Ingreso) por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores	0	0	0	0
Efectos del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas	0	0	0	0
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias (Código 31.11.230)	8.483.455	7.676.768	3.209.545	3.391.436

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

Al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio 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 junio de 2012 y al 30 de junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	9.189.171	8.400.368	3.381.584	3.795.291
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de Ingresos ordinarios no imponibles	-1.994.042	-744.938	11.799	285.163
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-70.667	-671.099	35.448	-816.706
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0	0	0
Efecto impositivo de una evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	-1.551	4.354	-2.982	2.870
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-2.066.260	-1.411.683	44.265	-528.673
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva (Impto. Renta + Impto. Único)	7.122.911	6.988.685	3.425.849	3.266.618

c.5 Fundamentos de cálculo de la tasa impositiva aplicable

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

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

La base de cálculo para el impuesto diferido al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011 contempla la utilización de una tasa de 18,5% y de un 20% de impuesto a la renta vigente para el año 2012 y 2011, y de un 17% para el año 2013.

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

	Ejercicio Actual al 30/06/2012		
	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$
Ajuste de Coligadas	21.262	0	21.262
Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	21.262	0	21.262

	Ejercicio Anterior al 30/06/2011		
	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$
Ajuste de Coligadas	37.535	0	37.535
Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	37.535	0	37.535

d) Conciliación pago impuesto a las ganancias (código 50.12.060) del Estado de Flujo de Efectivo

Al 30 de junio de 2012	M\$
P.P.M. Diciembre 2011 pagado en Enero 2012	1.261.348
P.P.M. Enero pagado en Febrero	1.332.903
P.P.M. Febrero pagado en Marzo	1.236.065
P.P.M. Marzo pagado en Abril	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	1.260.249
P.P.M. Mayo pagado en Junio	1.250.829
Total pago Impuestos a las ganancias (código 50.12.060)	7.668.934

Al 30 de junio de 2011	M\$
P.P.M. Diciembre 2010 pagado en Enero 2011	665.934
P.P.M. Enero pagado en Febrero	867.055
P.P.M. Febrero pagado en Marzo	797.018
P.P.M. Marzo pagado en Abril	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	1.261.346
P.P.M. Mayo pagado en Junio	1.229.250
Total pago Impuestos a las ganancias (código 50.12.060)	9.265.468

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

a. Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia

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

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

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

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

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

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

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

b. Contratos de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. 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.

b.1 Vigencia del contrato: mayo 1993 – septiembre 2003
Compañía de Seguros de vida: BICE VIDA S.A.

Mes/año	Cobertura	Máxima		Primas (UF)		Reservas		Aportes adicionales		Subsistencia		Contribuciones pagadas		Alm. Diversidad		Alm. Fijas		Alm. por (in)actividad		Ingresos	Egresos	Saldo	
		Mensual	Anual	Mensual	Anual	Reserva	Reserva	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)	Mensual (UF)				Mensual (UF)
Saldo inicio																							
ene-04	3.965	10.370.179	1.117	8.415.162	2.564.665	10.799	5.782.384	236.854	1.779.340	131	1.683	10.197.511	0,728%	-1.755.536	-1.686.636	-98.900	839.471	831.693	7.776	839.471	0	839.471	
feb-04	10.600	10.384.432	8.979	8.426.031	2.503.907	10.981	5.929.033	242.937	1.831.927	133	3.725	10.269.438	0,732%	-1.845.462	-1.699.676	-158.786	899.776	893.693	883.693	899.776	0	899.776	
mar-04	2.962	10.397.436	2.930	8.426.861	2.379.964	11.087	5.999.585	251.709	1.857.317	137	3.777	10.320.245	0,737%	-1.810.457	-1.679.455	-151.002	914.999	911.693	828.693	914.999	0	914.999	
abr-04	4.959	10.393.973	3.954	8.430.325	2.327.729	11.163	6.090.349	256.610	1.881.889	143	4.970	10.370.220	0,742%	-1.829.619	-1.673.619	-156.000	915.424	915.424	815.424	915.424	0	915.424	
may-04	2.708	10.394.681	2.437	8.432.752	2.267.238	11.258	6.177.215	266.412	1.905.673	147	4.074	10.410.171	0,747%	-1.853.423	-1.673.619	-209.805	916.094	915.424	816.094	916.094	0	916.094	
jun-04	-1.659	10.393.021	-1.586	8.431.160	2.236.093	11.330	6.171.681	270.119	1.929.973	155	4.347	10.422.028	0,750%	-1.890.899	-1.633.619	-257.279	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
jul-04	-17.613	10.375.409	-61.371	8.409.795	2.132.143	11.433	6.136.200	271.724	1.952.119	163	4.662	10.434.924	0,753%	-1.955.129	-1.633.619	-321.510	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ago-04	17.447	10.392.826	5.112	8.434.907	2.067.522	11.511	6.221.423	275.230	1.979.408	170	4.615	10.466.957	0,758%	-1.979.050	-1.633.619	-345.431	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
sep-04	19.931	10.412.137	16.244	8.431.151	1.992.519	11.591	6.385.033	276.776	1.994.182	174	4.623	10.478.524	0,759%	-1.989.080	-1.633.619	-355.461	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
oct-04	1.220	10.415.137	3.029	8.431.180	1.979.186	11.653	6.456.064	278.449	2.014.397	176	4.691	10.484.847	0,760%	-1.920.457	-1.633.619	-286.838	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
nov-04	-6.659	10.408.628	-8.373	8.425.014	1.866.817	11.714	6.514.522	277.447	2.029.840	175	4.710	10.502.090	0,761%	-1.969.083	-1.633.619	-335.464	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
dic-04	692	10.409.380	597	8.426.513	1.824.613	11.793	6.588.643	278.656	2.052.701	182	4.891	10.470.844	0,764%	-1.989.056	-1.633.619	-355.439	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ene-05	864	10.410.244	598	8.426.911	1.740.910	11.880	6.683.468	279.954	2.079.846	189	5.090	10.499.515	0,768%	-1.993.327	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
feb-05	640	10.410.884	583	8.427.495	1.699.519	11.931	6.739.078	280.782	2.087.932	194	5.238	10.510.767	0,769%	-1.993.389	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
mar-05	793	10.410.151	635	8.427.058	1.621.655	12.020	6.836.306	281.751	2.104.471	193	5.309	10.567.741	0,771%	-1.993.091	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
abr-05	285	10.410.433	296	8.427.354	1.597.875	12.084	6.901.076	282.959	2.120.929	202	5.745	10.594.758	0,773%	-1.989.080	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
may-05	1.044	10.411.729	891	8.428.179	1.451.919	12.170	7.039.227	283.459	2.136.186	205	5.960	10.615.070	0,775%	-1.981.133	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
jun-05	48	10.411.527	7	8.428.238	1.455.458	12.243	7.042.987	284.316	2.150.993	211	6.060	10.615.683	0,778%	-1.982.289	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
jul-05	674	10.412.201	719	8.428.657	1.327.665	12.300	7.140.770	285.254	2.164.562	218	6.211	10.619.208	0,780%	-1.983.244	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ago-05	947	10.413.047	899	8.429.786	1.234.165	12.436	7.232.568	286.635	2.177.554	225	6.364	10.670.924	0,782%	-1.983.184	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
sep-05	530	10.413.201	584	8.430.350	1.203.825	12.501	7.306.845	287.307	2.189.826	231	6.368	10.670.562	0,783%	-1.983.253	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
oct-05	476	10.414.079	433	8.430.939	1.171.552	12.559	7.364.963	287.760	2.201.239	239	6.428	10.744.442	0,785%	-1.983.256	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
nov-05	36	10.414.313	75	8.431.089	1.166.397	12.611	7.433.043	287.149	2.216.186	246	6.465	10.774.340	0,786%	-1.983.256	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
dic-05	1.059	10.415.220	1.054	8.431.919	1.024.019	12.716	7.537.084	287.645	2.222.673	253	6.599	10.774.340	0,787%	-1.983.256	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ene-06	536	10.415.796	558	8.432.478	950.461	12.825	7.637.874	287.665	2.232.005	258	6.594	10.816.915	0,789%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
feb-06	745	10.416.511	725	8.433.204	882.151	12.898	7.718.606	287.819	2.240.031	263	6.584	10.847.996	0,791%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
mar-06	199	10.416.720	210	8.433.414	808.368	13.016	7.819.935	288.013	2.248.465	264	6.700	10.903.343	0,793%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
abr-06	586	10.417.317	595	8.434.009	769.887	13.077	7.898.788	288.115	2.257.334	265	6.824	10.953.420	0,795%	-1.983.208	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
may-06	241	10.417.517	267	8.434.518	707.951	13.149	7.963.744	288.188	2.264.953	255	6.976	10.949.644	0,796%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
jun-06	263	10.418.001	263	8.434.969	640.329	13.219	8.030.119	288.249	2.271.749	260	7.064	10.949.644	0,797%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
jul-06	346	10.418.435	363	8.435.151	576.141	13.298	8.111.833	288.265	2.274.225	263	7.010	10.949.644	0,797%	-1.983.208	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ago-06	291	10.418.744	339	8.435.490	498.514	13.392	8.222.441	288.344	2.278.956	264	7.154	10.996.845	0,799%	-1.983.256	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
sep-06	332	10.419.079	372	8.435.882	429.632	13.460	8.291.316	288.364	2.283.051	269	7.311	11.013.202	0,802%	-1.983.256	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
oct-06	459	10.419.536	514	8.436.376	367.813	13.521	8.361.843	288.408	2.286.419	276	7.335	11.023.412	0,803%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
nov-06	712	10.420.230	718	8.437.094	291.748	13.587	8.440.395	288.412	2.289.104	275	7.564	11.038.811	0,805%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
dic-06	245	10.420.465	249	8.437.362	245.524	13.652	8.498.117	288.407	2.294.283	273	7.564	11.042.459	0,806%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
ene-07	103	10.420.868	119	8.437.491	193.206	13.706	8.554.419	288.450	2.292.660	274	7.747	11.047.856	0,808%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
feb-07	454	10.421.019	382	8.437.338	148.028	13.752	8.599.506	288.462	2.293.514	280	7.599	11.049.907	0,808%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
mar-07	121	10.421.210	129	8.438.102	106.364	13.794	8.648.178	288.473	2.294.425	283	7.592	11.057.119	0,809%	-1.983.187	-1.633.619	-359.708	916.324	915.424	816.324	916.324	0	916.324	
abr-07																							

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	Aportes (M\$)				Retiros (M\$)		Aportes adicionales (M\$)		Prestaciones Transitorias (M\$)		Contribuciones pasadas (M\$)		Total (M\$)		Alícuota por Sobresueldos (M\$)		Ingresos (M\$)		Retiros (M\$)		
	Mensual	Adicional	Porcentaje	Normal	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	Normal	Adicional	
oct-03	127.219	427.219	100.000	100.379	100.379	119.455	0	0	0	0	0	0	0	119.455	0	0	0	0	0	0	
nov-03	135.777	262.296	110.390	213.718	212.283	7	4.796	0	0	0	0	0	0	217.081	0.7629	-3.363	0	0	0	0	
dic-03	149.519	442.515	123.503	335.218	288.641	27	17.789	4	26	0	0	0	0	316.259	0.7686	18.560	0	18.560	0	18.560	
ene-04	139.657	552.172	119.513	449.122	402.673	73	44.443	13	54	0	0	0	0	447.663	0.7656	1.468	1.468	0	289	269	0
feb-04	148.795	700.547	135.000	584.212	497.139	109	61.726	33	29	0	0	0	0	580.954	0.7994	8.357	1.468	1.789	589	259	259
mar-04	150.141	850.689	120.413	684.235	570.411	164	55.665	27	4.303	0	0	0	0	610.699	0.7696	34.725	1.468	37.277	638	289	349
abr-04	147.284	997.973	118.905	803.500	658.112	214	33.103	60	70.52	0	0	0	0	756.433	0.7719	7.038	1.468	5.569	631	289	362
may-04	145.374	1.143.346	117.697	921.227	751.163	269	14.038	40	10.524	0	0	0	0	845.747	0.7836	-24.520	-24.520	0	670	670	0
jun-04	145.875	1.289.271	118.483	1.039.710	838.305	315	300.460	926	14.501	0	0	0	0	1.051.666	0.7544	-13.956	-24.520	10.565	815	670	346
jul-04	147.035	1.436.256	119.425	1.159.136	951.173	382	250.341	1.323	22.952	0	0	0	0	1.274.106	0.7878	-64.971	-24.520	-40.450	1.062	670	392
ago-04	146.884	1.581.148	119.293	1.278.468	1.027.627	470	279.658	1.828	30.026	0	0	0	0	1.397.491	0.7878	-88.983	-24.520	98.442	1.179	670	503
sep-04	151.884	1.736.274	124.418	1.401.867	1.110.598	476	316.698	2.308	38.949	0	0	0	0	1.492.280	0.7896	-73.372	-24.520	1.427	1.427	0	1.427
oct-04	148.722	1.884.562	120.774	1.523.871	1.249.293	547	350.512	2.926	45.991	0	0	0	0	1.659.996	0.8134	-133.125	-24.520	181.259	1.767	1.427	1.707
nov-04	151.768	1.966.714	121.228	1.644.099	1.316.613	610	405.910	3.710	55.844	0	0	0	0	1.772.785	0.8286	-230.686	-24.520	2.359	1.427	1.427	2.359
dic-04	154.374	1.443.346	117.697	921.227	751.163	269	14.038	40	10.524	0	0	0	0	1.802.999	0.8208	-255.555	-24.520	4.460	1.427	3.033	4.460
ene-05	2.801	1.915.331	2.361	1.649.319	1.308.368	703	493.977	5.403	78.640	0	0	0	0	1.846.892	0.8606	-397.509	-24.520	7.403	7.403	0	7.403
feb-05	5.085	1.920.415	3.931	1.553.247	1.303.800	715	466.074	6.309	89.460	0	0	0	0	1.859.295	0.8348	-306.148	-24.520	-8.839	9.020	7.403	1.610
mar-05	3.489	1.924.106	2.283	1.556.522	1.298.268	725	465.610	7.212	100.338	0	0	0	0	1.872.524	0.8898	-318.013	-24.520	-18.309	9.556	7.403	2.152
abr-05	1.508	1.928.008	1.300	1.557.811	1.283.154	729	492.548	8.405	112.665	0	0	0	0	1.890.988	0.9096	-333.177	-24.520	38.857	9.939	7.403	2.530
may-05	5.997	1.930.705	4.330	1.562.142	1.264.872	769	500.283	9.516	121.568	0	0	0	0	1.867.728	0.9208	-355.586	-24.520	0	10.315	10.315	0
jun-05	1.257	1.931.062	1.064	1.563.200	1.258.896	767	501.723	10.609	134.649	0	0	0	0	1.894.968	0.9204	-341.793	-24.520	-6.317	11.487	10.315	1.173
jul-05	2.308	1.934.270	2.040	1.565.248	1.265.162	774	511.934	11.734	145.318	0	0	0	0	1.893.614	0.8919	-298.368	-24.520	21.822	12.400	10.315	2.083
ago-05	3.708	1.937.977	3.743	1.568.388	1.195.835	781	512.882	12.839	157.331	0	0	0	0	1.868.907	0.8893	-288.510	-24.520	27.607	13.018	10.315	2.704
sep-05	938	1.938.915	840	1.569.228	1.221.538	794	510.037	13.841	168.119	0	0	0	0	1.908.893	0.8694	-340.465	-24.520	41.704	13.018	10.315	3.704
oct-05	678	1.939.885	604	1.569.733	1.209.953	807	507.991	14.829	178.879	0	0	0	0	1.919.221	0.8226	-340.468	-24.520	-6.825	14.525	13.018	8.211
nov-05	1.851	1.941.145	1.590	1.571.232	1.189.823	828	514.446	16.129	185.563	0	0	0	0	1.922.651	0.8294	-340.465	-24.520	18.224	13.018	13.018	18.224
dic-05	1.359	1.942.404	1.181	1.572.414	1.181.443	816	541.383	17.123	200.385	0	0	0	0	1.922.813	0.8146	-350.400	-24.520	-8.934	24.295	13.018	10.991
ene-06	648	1.943.053	598	1.573.011	1.171.782	823	549.246	18.265	210.697	0	0	0	0	1.931.747	0.8194	-358.736	-24.520	0	28.208	28.208	0
feb-06	2.477	1.945.528	2.352	1.575.389	1.142.194	839	558.613	19.369	221.452	0	0	0	0	1.921.988	0.8128	-346.620	-24.520	12.136	30.151	28.208	1.754
mar-06	231	1.945.768	216	1.575.579	1.156.921	857	567.367	20.427	231.554	0	0	0	0	1.948.841	0.8246	-370.181	-24.520	11.445	31.207	28.208	3.520
abr-06	1.222	1.947.025	1.093	1.576.652	1.145.679	842	553.253	21.526	241.700	0	0	0	0	1.951.684	0.8298	-370.428	-24.520	11.862	31.921	28.208	2.624
may-06	1.316	1.947.908	1.186	1.577.516	1.141.877	848	554.748	22.621	251.848	0	0	0	0	1.954.641	0.8294	-370.461	-24.520	0	32.368	31.921	3.160
jun-06	316	1.947.702	286	1.577.210	1.139.653	846	569.676	23.646	264.096	0	0	0	0	1.974.446	0.8354	-370.482	-24.520	0	35.254	33.968	3.885
jul-06	1.203	1.948.905	1.018	1.578.228	1.132.131	852	576.178	24.739	275.392	0	0	0	0	1.984.652	0.8406	-370.676	-24.520	-215	36.562	33.968	3.885
ago-06	287	1.949.202	286	1.578.514	1.105.459	854	581.600	25.776	285.464	0	0	0	0	1.973.519	0.8394	-370.688	-24.520	0	37.240	33.968	3.872
sep-06	785	1.949.487	776	1.578.799	1.090.124	871	578.507	26.739	292.614	0	0	0	0	1.961.245	0.8396	-370.697	-24.520	0	38.671	38.671	0
oct-06	234	1.949.721	224	1.579.014	1.077.435	880	592.338	27.790	302.473	0	0	0	0	1.972.244	0.8344	-370.707	-24.520	0	40.632	38.671	3.860
nov-06	391	1.950.071	389	1.579.352	1.047.441	884	595.955	28.819	312.344	0	0	0	0	1.975.062	0.8328	-370.718	-24.520	-22	42.561	38.671	8.496
dic-06	176	1.950.238	166	1.579.536	1.035.020	895	624.767	29.821	321.894	0	0	0	0	1.975.782	0.8294	-370.732	-24.520	0	44.385	38.671	12.512
ene-07	127	1.950.377	127	1.579.645	1.006.118	914	630.581	30.814	331.574	0	0	0	0	1.986.274	0.8278	-370.732	-24.520	0	46.207	40.632	0
feb-07	190	1.950.567	148	1.579.793	991.331	928	633.356	31.824	340.913	0	0	0	0	1.995.604	0.8306	-370.774	-24.520	-42	47.975	40.632	5.075
mar-07	144	1.950.711	139	1.579.932	957.173	966	688.773	32.776	349.954	0	0	0	0	1.979.923	0.8354	-370.772	-24.520	0	49.827	40.632	3.828
abr-07	129	1.950.840	114	1.580.046	911.109	1.000	721.425	33.625	358.270	1	23	192	1.921	1.993.427	0.8424	-370.794	-24.520	-62	50.971	40.632	8.001
may-07	188	1.951.028	183	1.580.251	899.389	1.040	804.103	34.494	367.664	3	22	2.013.300	0.8518	-370.797	-24.520	0	40.880	40.632	0	40.880	
jun-07	110	1.951.138	109	1.580.294	779.584	1.129	894.187	35.317	376.647	3	41	2.075.645	0.8626	-370.804	-24.520	-7	41.368	40.632	0		
jul-07	105	1.951.242	108	1.580.442	769.240	1.193	951.447	36.097	381.022	3	47	2.041.590	0.8668	-370.800	-24.520	-3	41.584	40.632	0		
ago-07	155	1.951.388	152	1.580.513	637.810	1.275	1.011.838	36.815	386.489	3	47	2.056.194	0.8729	-370.803	-24.520	0	42.136	40.632	0		
sep-07	67	1.951.465	78	1.580.694	572.960	1.333	1.099.108	37.419	391.726	3	47	2.058.842	0.8701	-370.791	-24.520	0	42.843	40.632	0		

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)				Siniestrados				Carr. Bursátiles pagados (UF)	Total Asesores (UF)	Tasa (%)	Ajustes por Siniestrados (UF)		Ajustes por Bursátiles (UF)		Participación	Pagos	Ing. Financiero	Ing. Financiero por pago	Bancos	
	Mensual	Máxima	Acumulado	Provisoria	Reclamados	Aperturas/Defunciones	Primeros	Primeros				Alto	Bajo	Alto	Bajo						
nov-04	149.445	149.445	190.892	190.892	56.336	0	0	0	0	58.336	0,380%	51.147	0	51.147	0	0	0	0	0	51.147	
dic-04	183.552	333.022	333.022	245.252	175.006	0	0	0	0	175.006	0,535%	70.146	0	70.146	0	0	0	0	0	70.146	
ene-05	189.710	502.212	502.212	376.252	297.513	44	27.771	3	88	0	0,690%	93.881	0	93.881	0	0	0	0	0	93.881	
feb-05	173.479	675.955	675.955	502.211	401.429	63	44.001	29	228	0	0,729%	96.997	0	96.997	0	0	0	0	0	141	96.997
mar-05	125.153	451.139	451.139	327.297	259.298	105	86.004	87	1.842	0	0,613%	83.628	0	83.628	0	0	0	0	0	224	83.628
abr-05	172.870	629.095	629.095	458.557	374.826	163	135.029	120	3.564	0	0,7127%	97.109	0	97.109	0	0	0	0	0	296	97.109
may-05	172.608	1.186.617	1.186.617	885.305	710.467	215	162.736	155	6.112	0	0,8701%	105.350	3.850	105.350	0	392	392	0	0	4.242	
jun-05	178.690	1.374.896	1.374.896	1.013.788	787.204	259	206.935	925	10.879	0	0,8042%	106.969	3.850	106.969	5.119	789	392	392	391	9.753	
jul-05	182.205	1.557.401	1.557.401	1.147.657	900.745	317	245.685	855	14.880	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	892	392	392	391	10.505	
ago-05	189.639	1.742.436	1.742.436	1.283.424	987.148	379	292.990	1.243	20.408	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	992	392	392	391	11.690	
sep-05	185.927	1.928.347	1.928.347	1.438.444	1.104.501	442	328.225	1.691	27.439	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.092	392	392	391	12.881	
oct-05	178.184	2.105.536	2.105.536	1.550.340	1.237.641	498	388.823	2.206	33.899	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.193	392	392	391	14.072	
nov-05	188.925	2.294.857	2.294.857	1.688.779	1.354.640	547	428.995	2.422	43.218	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.294	392	392	391	15.263	
dic-05	207.138	2.501.995	2.501.995	1.841.100	1.493.017	609	476.662	2.602	52.224	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.395	392	392	391	16.454	
ene-06	189.452	2.691.447	2.691.447	1.989.096	1.545.110	681	525.574	3.181	62.388	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.496	392	392	391	17.645	
feb-06	186.692	2.867.596	2.867.596	2.124.573	1.780.552	743	603.661	3.127	73.746	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.597	392	392	391	18.836	
mar-06	192.442	3.059.061	3.059.061	2.183.908	1.898.400	817	694.827	3.603	85.189	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.698	392	392	391	20.027	
abr-06	79	3.152.099	3.152.099	2.183.908	1.912.579	1.013	792.650	4.471	106.670	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.799	392	392	391	21.218	
may-06	8.230	3.113.335	3.113.335	2.183.908	1.937.062	915	720.311	5.084	120.388	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.899	392	392	391	22.409	
jun-06	6.513	3.118.848	3.118.848	2.183.908	1.972.017	946	744.921	5.271	128.649	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	1.999	392	392	391	23.600	
jul-06	7.871	3.127.719	3.127.719	2.183.908	1.972.017	966	754.648	5.458	136.901	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.099	392	392	391	24.791	
ago-06	5.571	3.133.291	3.133.291	2.183.908	1.972.017	986	764.375	5.645	145.152	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.199	392	392	391	25.982	
sep-06	2.220	3.138.516	3.138.516	2.183.908	1.972.017	996	774.102	5.832	153.403	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.299	392	392	391	27.173	
oct-06	2.999	3.143.741	3.143.741	2.183.908	1.972.017	1.005	783.829	6.019	161.654	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.399	392	392	391	28.364	
nov-06	9.111	3.149.126	3.149.126	2.183.908	1.972.017	1.015	793.556	6.206	169.905	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.499	392	392	391	29.555	
dic-06	1.216	3.149.336	3.149.336	2.183.908	1.972.017	1.025	803.283	6.393	178.156	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.599	392	392	391	30.746	
ene-07	781	3.150.097	3.150.097	2.183.908	1.972.017	1.035	813.010	6.580	186.407	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.699	392	392	391	31.937	
feb-07	781	3.150.868	3.150.868	2.183.908	1.972.017	1.045	822.737	6.767	194.658	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.799	392	392	391	33.128	
mar-07	771	3.151.639	3.151.639	2.183.908	1.972.017	1.055	832.464	6.954	202.909	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.899	392	392	391	34.319	
abr-07	640	3.152.410	3.152.410	2.183.908	1.972.017	1.065	842.191	7.141	211.160	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	2.999	392	392	391	35.510	
may-07	630	3.153.181	3.153.181	2.183.908	1.972.017	1.075	851.918	7.328	219.411	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.099	392	392	391	36.701	
jun-07	620	3.153.952	3.153.952	2.183.908	1.972.017	1.085	861.645	7.515	227.662	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.199	392	392	391	37.892	
jul-07	610	3.154.723	3.154.723	2.183.908	1.972.017	1.095	871.372	7.702	235.913	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.299	392	392	391	39.083	
ago-07	600	3.155.494	3.155.494	2.183.908	1.972.017	1.105	881.099	7.889	244.164	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.399	392	392	391	40.274	
sep-07	590	3.156.265	3.156.265	2.183.908	1.972.017	1.115	890.826	8.076	252.415	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.499	392	392	391	41.465	
oct-07	580	3.157.036	3.157.036	2.183.908	1.972.017	1.125	900.553	8.263	260.666	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.599	392	392	391	42.656	
nov-07	570	3.157.807	3.157.807	2.183.908	1.972.017	1.135	910.280	8.450	268.917	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.699	392	392	391	43.847	
dic-07	560	3.158.578	3.158.578	2.183.908	1.972.017	1.145	920.007	8.637	277.168	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.799	392	392	391	45.038	
ene-08	550	3.159.349	3.159.349	2.183.908	1.972.017	1.155	929.734	8.824	285.419	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.899	392	392	391	46.229	
feb-08	540	3.160.120	3.160.120	2.183.908	1.972.017	1.165	939.461	9.011	293.670	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	3.999	392	392	391	47.420	
mar-08	530	3.160.891	3.160.891	2.183.908	1.972.017	1.175	949.188	9.198	301.921	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.099	392	392	391	48.611	
abr-08	520	3.161.662	3.161.662	2.183.908	1.972.017	1.185	958.915	9.385	310.172	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.199	392	392	391	49.802	
may-08	510	3.162.433	3.162.433	2.183.908	1.972.017	1.195	968.642	9.572	318.423	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.299	392	392	391	50.993	
jun-08	500	3.163.204	3.163.204	2.183.908	1.972.017	1.205	978.369	9.759	326.674	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.399	392	392	391	52.184	
jul-08	490	3.163.975	3.163.975	2.183.908	1.972.017	1.215	988.096	9.946	334.925	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.499	392	392	391	53.375	
ago-08	480	3.164.746	3.164.746	2.183.908	1.972.017	1.225	997.823	10.133	343.176	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.599	392	392	391	54.566	
sep-08	470	3.165.517	3.165.517	2.183.908	1.972.017	1.235	1.007.550	10.320	351.427	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.699	392	392	391	55.757	
oct-08	460	3.166.288	3.166.288	2.183.908	1.972.017	1.245	1.017.277	10.507	359.678	0	0,8111%	106.969	3.850	106.969	5.119	4.799	392	392	391	56.948	

- Primas

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

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

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

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

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

- Liquidaciones y Pagos

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

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

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

Compañía de Seguros de vida: SURA

Mes/año cobertura	Primas (UF)				Siniestralidad				Contribuciones seg. de vida				Aportes por Retiro Anticipado (UR)				Saldo	
	Mensual	Acumulada	Pro-Suro	Reservas	Accidentes de tránsito	Enfermedades	Tránsito	Tránsito	Accidentes de tránsito	Enfermedades	Tránsito	Enfermedades	Aportes	Aportes	Aportes	Participación		Urg. Invalidez
abr-06	202.276	202.276	131.919	1.319,13	228.663	0	6.629	0	0	0	0	0	236.492	1.349%	-70.357	0	0	0
may-06	185.958	388.234	127.745	258.714	135.235	42	34.142	0	0	0	0	0	388.447	1.125%	-129.713	0	0	0
jun-06	216.728	604.962	141.345	400.059	470.429	77	48.106	0	0	0	0	0	518.525	0.970%	-117.476	0	0	0
jul-06	221.234	826.196	144.279	544.337	584.632	155	59.973	20	479	0	0	0	694.748	0.942%	-139.448	0	0	84
ago-06	213.294	1.039.490	139.179	683.516	722.042	211	143.971	67	1.571	0	0	0	874.564	0.938%	-130.079	0	0	213
sep-06	227.905	1.267.395	148.834	832.351	948.454	283	189.520	116	3.758	0	0	0	1.142.510	1.028%	-203.374	-209.371	0	606
oct-06	217.150	1.484.545	141.620	974.971	1.143.953	334	236.729	306	6.408	0	0	0	1.377.100	1.069%	-402.341	-309.371	-92.970	1.338
nov-06	239.193	1.723.738	155.895	1.130.755	1.324.983	422	288.486	523	9.934	0	0	0	1.603.485	1.063%	-472.650	-309.374	-163.280	2.204
dic-06	246.530	1.970.268	160.781	1.291.535	1.447.891	474	315.423	491	14.282	0	0	0	1.747.586	1.019%	-455.011	-309.371	-146.680	3.824
ene-07	226.758	2.207.026	147.294	1.438.789	1.593.950	534	338.447	118	20.128	0	0	0	1.893.480	0.992%	-464.711	-309.374	-155.240	5.614
feb-07	243.224	2.450.250	158.657	1.597.393	1.622.609	605	413.893	1.623	26.461	0	0	0	2.066.124	0.969%	-465.730	-309.374	-157.830	6.628
mar-07	239.650	2.689.900	165.431	1.763.824	1.694.254	646	442.913	2.156	35.278	0	0	0	2.214.435	0.963%	-456.611	-309.374	-157.830	8.759
abr-07	239.554	2.929.454	156.237	1.920.061	1.795.441	709	480.650	2.342	43.705	0	0	0	2.248.757	0.894%	-376.736	-358.601	-18.134	11.045
may-07	234.887	3.164.341	163.187	2.083.248	1.931.579	776	542.148	3.379	52.074	0	0	0	2.525.802	0.819%	-482.554	-358.601	-103.953	12.331
jun-07	234.550	3.398.891	152.876	2.236.082	2.047.657	859	576.349	4.122	63.867	0	0	0	2.657.863	0.800%	-441.778	-358.601	-83.177	13.515
jul-07	240.413	3.639.304	156.791	2.372.876	2.225.944	889	612.813	4.911	74.107	0	0	0	2.911.604	0.921%	-520.968	-358.601	-181.257	14.711
ago-07	234.718	3.874.022	153.973	2.526.849	2.369.485	965	650.433	5.774	86.498	0	0	0	3.111.808	0.942%	-589.653	-358.601	-227.032	16.098
sep-07	252.026	4.126.048	164.795	2.691.644	2.530.901	1.024	710.148	6.670	100.610	0	0	0	3.331.093	0.929%	-640.350	-358.601	-18.109	18.109
oct-07	246.338	4.372.386	156.743	2.848.103	2.688.134	1.102	789.504	7.663	118.072	0	0	0	3.584.468	0.898%	-717.018	-358.601	-76.640	20.891
nov-07	19.693	4.392.079	12.845	2.860.948	2.563.432	1.163	845.313	8.407	134.618	0	0	0	3.744.161	0.965%	-682.867	-358.601	-42.517	24.587
dic-07	9.102	4.399.881	5.938	2.866.331	2.533.360	1.208	875.293	9.993	147.775	0	0	0	3.956.430	0.931%	-690.200	-358.601	-49.850	28.966
ene-08	4.240	4.399.127	2.705	2.868.995	2.471.141	1.243	909.311	11.238	167.708	0	0	0	4.159.066	0.928%	-681.965	-358.601	-40.715	33.284
feb-08	3.738	4.402.865	2.438	2.871.432	2.469.276	1.270	918.473	11.827	183.392	0	0	0	4.371.481	0.939%	-700.048	-358.601	-58.698	38.702
mar-08	3.557	4.406.422	2.246	2.873.728	2.465.512	1.303	927.460	14.613	207.393	0	0	0	4.588.667	0.939%	-716.909	-358.601	-76.640	43.640
abr-08	2.292	4.408.714	1.890	2.875.159	2.444.063	1.332	935.744	15.574	232.313	0	0	0	4.859.918	0.935%	-733.761	-358.601	-114.207	48.619
may-08	1.738	4.410.452	1.333	2.876.394	2.420.954	1.347	939.643	17.644	249.077	0	0	0	5.122.494	0.945%	-744.102	-358.601	-139.395	53.624
jun-08	2.087	4.412.539	1.361	2.877.752	2.386.931	1.381	979.140	18.383	259.552	0	0	0	5.482.843	0.945%	-749.091	-358.601	-131.183	61.349
jul-08	1.718	4.414.289	1.139	2.878.871	2.369.266	1.419	999.097	20.142	276.611	0	0	0	5.844.974	0.950%	-768.103	-358.601	-149.194	67.640
ago-08	1.954	4.416.244	1.275	2.880.346	2.366.117	1.432	1.004.431	21.712	294.529	0	0	0	6.205.063	0.954%	-784.917	-358.601	-168.028	72.745
sep-08	1.357	4.417.599	885	2.881.231	2.341.547	1.449	1.034.797	23.276	310.828	0	0	0	6.566.372	0.958%	-805.941	-358.601	-187.019	78.019
oct-08	1.016	4.418.615	703	2.881.931	2.314.159	1.479	1.038.037	24.923	332.124	0	0	0	6.988.318	0.963%	-827.607	-358.601	-211.655	82.619
nov-08	1.183	4.419.800	772	2.882.504	2.300.107	1.505	1.048.072	26.594	352.676	0	0	0	7.366.955	0.968%	-851.951	-358.601	-238.099	84.619
dic-08	840	4.420.640	548	2.883.052	2.292.390	1.516	1.051.232	28.201	376.480	0	0	0	7.744.110	0.965%	-881.058	-358.601	-261.187	86.619
ene-09	579	4.421.259	378	2.883.430	2.300.466	1.522	1.054.377	29.833	397.752	11	8	8	8.127.963	0.971%	-909.173	-358.601	-282.244	88.619
feb-09	573	4.421.782	341	2.883.771	2.274.650	1.531	1.058.967	31.491	406.461	11	8	8	8.511.117	0.972%	-936.346	-358.601	-303.244	90.619
mar-09	522	4.422.304	300	2.884.111	2.266.192	1.542	1.065.313	33.149	423.654	11	8	8	8.914.477	0.976%	-963.666	-358.601	-324.244	92.619
abr-09	485	4.422.826	266	2.884.353	2.254.222	1.553	1.071.661	34.797	441.347	11	8	8	9.327.838	0.980%	-991.086	-358.601	-345.244	94.619
may-09	447	4.423.473	232	2.884.850	2.227.019	1.554	1.084.933	36.464	465.730	11	8	8	9.742.750	0.982%	-1.018.506	-358.601	-366.244	96.619
jun-09	597	4.424.094	389	2.885.339	2.099.602	1.572	1.099.877	38.132	483.402	22	78	78	10.164.009	0.984%	-1.046.926	-358.601	-387.244	98.619
jul-09	542	4.424.556	340	2.885.580	2.166.654	1.592	1.103.960	39.789	500.666	22	78	78	10.585.318	0.985%	-1.075.346	-358.601	-408.244	100.619
ago-09	361	4.424.918	236	2.885.818	2.134.323	1.622	1.135.021	41.413	517.558	22	78	78	11.006.597	0.989%	-1.106.766	-358.601	-429.244	102.619
sep-09	309	4.425.225	204	2.886.016	2.096.055	1.655	1.176.079	43.000	534.288	22	78	78	11.427.876	0.992%	-1.138.186	-358.601	-450.244	104.619
oct-09	347	4.425.572	226	2.886.342	2.017.190	1.711	1.227.591	44.556	550.148	22	78	78	11.849.155	0.995%	-1.169.606	-358.601	-471.244	106.619
nov-09	287	4.425.839	174	2.886.447	1.928.326	1.777	1.288.028	46.012	565.798	22	78	78	12.270.434	0.998%	-1.201.026	-358.601	-492.244	108.619
dic-09	240	4.426.079	157	2.886.573	1.816.323	1.850	1.358.042	47.380	580.591	4	104	104	12.691.713	0.998%	-1.232.446	-358.601	-513.244	110.619
ene-10	235	4.426.314	153	2.886.726	1.708.219	1.917	1.490.275	48.666	595.877	5	119	119	13.113.000	0.999%	-1.263.866	-358.601	-534.244	112.619
feb-10	263	4.426.576	174	2.886.893	1.589.473	2.002	1.557.633	49.881	606.404	9	138	138	13.534.289	0.999%	-1.295.286	-358.601	-555.244	114.619
mar-10	241	4.426.811	157	2.887.055	1.450.083	2.092	1.691.232	51.002	618.077	11	140	140	13.955.578	0.999%	-1.326.706	-358.601	-576.244	116.619
abr-10	146	4.426.963	95	2.887.150	1.376.689	2.184	1.891.949	52.023	628.648	21	155	155	14.376.867	0.999%	-1.358.126	-358.601	-597.244	118.619
may-10	240	4.427.121	162	2.887.312	1.244.123	2.290	1.789.949	52.925	638.221	23	160	160	14.798.156	0.999%	-1.389.546	-358.601	-618.244	120.619
jun-10	174	4.427.386	114	2.887.426	1.115.259	2.380	1.882.977	53.801	647.794	27	171	171	15.219.445	0.999%	-1.420.966	-358.601	-639.244	122.619
jul-10	240	4.427.626	156	2.887.582	1.004.644	2.469	1.957.434	54.561	655.105	29	182	182	15.640.734	0.999%	-1.452.386	-358.		

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 Cobertura	Primas (UF)				Reservas				Obligaciones				Contribuciones pagadas				Alícuotas por Sometimiento (UF)				Saldo			
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada						
nov-07	287.330	287.330	172.556	172.556	248.265	0	0	0	0	0	0	0	0	248.165	1.287%	-75.558	-75.558	0	-75.558	0	0	0	0	
dic-07	346.692	634.022	202.218	379.828	470.256	21	16.772	0	0	0	0	0	0	487.038	1.145%	-107.200	-107.200	0	-107.200	0	0	0	0	0
ene-08	322.154	956.176	192.796	572.624	623.079	55	54.171	0	0	0	0	0	0	677.230	1.655%	-104.626	-104.626	0	-104.626	0	0	0	0	0
feb-08	22.509	978.685	12.311	585.535	510.724	118	205.924	0	0	0	0	0	0	616.628	0.958%	-31.093	-31.093	0	-31.093	2.334	0	2.334	2.334	
mar-08	10.813	989.498	6.305	591.841	475.487	151	227.371	10	160	0	0	0	0	623.217	0.608%	-11.377	-11.377	0	-11.377	1.544	0	1.544	1.544	
abr-08	3.562	993.060	2.058	593.898	444.927	172	148.187	61	1.608	0	0	0	0	593.674	0.858%	27	27	0	27	552	552	0	552	
may-08	2.384	995.444	1.380	595.278	422.255	188	155.281	155	4.057	0	0	0	0	591.935	0.871%	13.685	27	13.685	-11.643	552	-11.595	-11.643	-11.643	
jun-08	1.709	997.153	1.011	596.289	401.588	200	157.415	285	6.991	0	0	0	0	595.994	0.846%	30.236	27	30.268	-13.607	552	-33.818	-13.607	-13.607	
jul-08	1.084	998.235	572	596.862	379.852	200	163.773	466	9.872	0	0	0	0	593.566	0.828%	43.266	27	43.268	-12.855	552	-13.447	-12.855	-12.855	
ago-08	1.020	999.255	594	597.455	374.446	205	168.523	650	12.450	0	0	0	0	595.218	0.824%	42.337	27	42.310	-12.815	552	-13.368	-12.815	-12.815	
sep-08	767	1.000.022	424	597.879	345.001	206	168.703	841	14.435	0	0	0	0	596.588	0.847%	39.204	27	39.677	-8.409	552	-6.566	-6.409	-6.409	
oct-08	594	1.000.616	321	598.194	325.503	206	168.912	1.055	17.890	0	0	0	0	597.855	0.852%	26.339	27	26.339	-8.922	552	-8.922	552		
nov-08	652	1.001.268	405	598.599	323.885	212	169.258	1.282	21.392	0	0	0	0	597.575	0.854%	25.013	26.339	-1.266	-3.973	-8.922	4.725	-3.973	-3.973	
dic-08	448	1.001.716	281	598.880	324.228	213	169.633	1.521	25.408	0	0	0	0	598.109	0.827%	9.751	26.339	-16.639	-4.658	-8.922	4.843	-4.658		
ene-09	262	1.001.978	169	599.023	313.015	214	170.901	1.770	29.428	0	0	0	0	611.344	0.909%	-12.320	26.339	-35.703	-16.669	-8.922	4.899	-16.669		
feb-09	762	1.002.740	154	599.177	329.685	216	170.901	2.024	32.515	0	0	0	0	603.101	0.897%	-3.924	26.339	-30.313	-24.669	-8.922	23.568	-24.669		
mar-09	422	1.003.162	211	599.388	401.418	223	182.378	2.287	36.304	0	0	0	0	608.066	0.939%	-19.708	26.339	-45.097	-15.811	-8.922	24.760	-15.811		
abr-09	264	1.003.426	150	599.540	490.218	227	191.582	2.551	39.763	0	0	0	0	621.446	0.939%	-21.897	-21.897	0	-21.897	16.522	0	16.522		
may-09	209	1.003.635	135	599.684	377.617	228	182.129	2.811	43.154	0	0	0	0	622.962	0.925%	-23.205	-21.897	-1.411	-710	16.522	-17.332	-7.210		
jun-09	310	1.003.945	185	599.879	398.809	233	183.151	3.038	46.299	0	0	0	0	628.348	0.935%	-28.470	-21.897	-6.572	-8.868	16.522	-6.853	9.382		
jul-09	142	1.004.087	107	599.985	383.879	235	184.033	3.288	49.654	0	0	0	0	623.562	0.926%	-23.578	-21.897	-1.681	-11.700	16.522	-4.752	13.770		
ago-09	84	1.004.281	67	600.052	384.935	237	185.123	3.552	52.804	0	0	0	0	626.258	0.926%	-26.216	-21.897	-4.318	-12.099	16.522	-4.423	12.099		
sep-09	184	1.003.775	112	600.164	379.288	240	182.119	3.850	56.006	0	0	0	0	627.431	0.931%	-27.249	-21.897	-5.351	-15.115	16.522	-1.407	15.115		
oct-09	108	1.003.884	64	600.228	378.122	240	192.119	4.210	59.096	0	0	0	0	629.348	0.934%	-29.121	-21.897	-7.224	-16.522	0	0	16.522		
nov-09	114	1.002.989	92	600.321	377.823	242	192.482	4.511	62.165	0	0	0	0	632.246	0.928%	-29.924	-21.897	-8.027	-16.522	0	0	16.522		
dic-09	72	1.004.072	49	600.330	377.576	243	192.404	4.798	66.320	0	0	0	0	636.483	0.945%	-35.114	-29.121	-6.993	-16.522	0	0	16.522		
ene-10	54	1.004.126	41	600.411	375.423	246	196.752	5.086	69.340	0	0	0	0	641.546	0.925%	-41.106	-29.121	-11.985	-16.522	0	0	16.522		
feb-10	73	1.004.199	42	600.435	374.523	246	196.752	5.371	72.327	0	0	0	0	643.632	0.955%	-43.160	-29.121	-14.038	-14.397	0	0	16.522		
mar-10	57	1.004.256	47	600.498	363.485	250	199.282	5.659	75.236	0	0	0	0	644.060	0.956%	-43.568	-29.121	-14.440	-14.397	0	0	16.522		
abr-10	42	1.004.298	32	600.531	368.489	251	201.297	5.932	78.150	0	0	0	0	647.805	0.961%	-47.374	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522		
may-10	58	1.004.356	46	600.579	359.818	254	209.640	6.209	81.027	0	0	0	0	645.327	0.969%	-46.360	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522		
jun-10	41	1.004.388	33	600.610	377.063	255	206.720	6.483	83.277	0	0	0	0	647.600	0.963%	-45.925	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522		
jul-10	62	1.004.460	33	600.663	352.535	257	208.185	6.757	86.710	1	27	647.637	0.969%	-48.785	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
ago-10	65	1.004.524	52	600.714	351.169	258	208.185	7.027	89.538	1	27	649.918	0.963%	-48.209	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
sep-10	132	1.004.657	60	600.821	350.310	252	208.210	7.287	92.356	1	27	650.904	0.965%	-50.194	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
oct-10	41	1.004.697	36	600.836	345.785	261	208.245	7.569	95.266	2	39	649.935	0.964%	-49.069	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
nov-10	28	1.004.775	20	600.895	341.417	263	209.640	7.836	98.078	2	39	651.189	0.966%	-50.273	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
dic-10	24	1.004.801	19	600.915	341.444	263	209.640	8.109	100.892	2	39	652.578	0.968%	-51.814	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
ene-11	31	1.004.832	26	600.940	339.376	265	210.434	8.369	103.692	3	154	653.641	0.966%	-51.790	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
feb-11	33	1.004.865	28	600.969	322.119	274	227.914	8.627	106.333	3	154	656.306	0.973%	-55.336	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
mar-11	54	1.004.915	33	601.003	302.891	274	244.602	8.871	108.349	4	275	656.116	0.973%	-55.115	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
abr-11	56	1.004.974	34	601.055	238.506	337	240.255	9.085	110.243	5	269	653.688	0.969%	-52.233	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
may-11	56	1.005.030	34	601.059	204.111	372	236.394	9.266	111.287	5	293	652.092	0.967%	-51.023	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
jun-11	68	1.005.100	42	601.111	151.888	412	233.644	9.505	112.008	6	397	647.333	0.969%	-48.224	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
jul-11	34	1.005.133	29	601.151	124.848	436	407.202	9.666	122.484	9	341	644.935	0.969%	-43.804	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
ago-11	56	1.005.188	34	601.165	85.042	465	440.312	9.753	123.992	10	355	640.534	0.969%	-39.385	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
sep-11	42	1.005.231	25	601.190	54.833	483	466.007	9.757	113.366	13	402	633.579	0.969%	-32.389	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
oct-11	287	1.005.488	156	601.345	36.737	496	481.215	9.617	113.606	15	420	632.046	0.977%	-30.700	-29.121	-14.397	-14.397	0	0	16.522				
nov-11	65	1.005.554	39	601.385	23.709	506	489.540	9.640</																

- Ajustes por Siniestralidad

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

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

- Ingreso Financiero Mensual

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

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

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

- Liquidaciones y Pagos

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

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

- Publicación resultados licitación

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

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

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

Mes/ año cobertura	Prima Fija				Prima Provisoria				Prima Máxima				Aportes de Cotización				Sistema de Retiro				Contribuciones pagadas				Total				Ajustes por Distribución (D)				Salvato			
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)	Nº	Montos (UF)		Nº	Montos (UF)	
feb-08	351.827	351.827	190.395	190.395	331.004	331.004	4	8.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
mar-08	385.900	737.727	197.517	377.912	521.059	898.118	31	38.622	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
abr-08	384.530	1.122.257	197.314	575.226	716.698	1.291.924	71	77.376	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
may-08	378.740	1.500.997	194.562	769.788	921.350	1.491.274	149	132.826	2	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
jun-08	338.235	1.839.232	193.269	963.057	1.114.486	1.705.762	231	193.279	29	241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
jul-08	382.679	2.221.911	195.179	1.158.236	1.313.665	2.019.421	302	253.044	69	1.794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ago-08	381.469	2.603.380	196.329	1.354.565	1.510.000	2.309.421	387	306.061	169	4.436	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sep-08	407.385	3.010.765	205.937	1.560.502	1.765.939	2.515.360	446	349.748	217	7.423	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
oct-08	24.325	3.035.090	12.424	1.572.926	1.445.134	523	389.088	588	13.866	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nov-08	8.434	3.043.524	4.215	1.587.141	1.334.027	559	437.273	304	18.448	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dic-08	15.149	3.058.673	7.485	1.594.626	1.351.511	575	431.238	1.285	24.031	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ene-09	2.649	3.061.322	4.464	1.599.090	1.356.015	581	436.981	1.723	30.114	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
feb-09	2.551	3.063.873	1.256	1.597.834	1.367.632	612	444.642	2.168	35.308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
mar-09	2.136	3.066.009	1.095	1.596.939	1.381.129	634	457.513	2.743	43.475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
abr-09	1.919	3.067.928	1.034	1.595.905	1.393.542	650	469.779	3.326	50.663	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
may-09	3.007	3.070.935	1.427	1.597.332	1.411.003	657	474.245	3.947	57.379	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
jun-09	2.132	3.073.067	1.064	1.597.745	1.423.545	665	477.004	4.577	65.135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
jul-09	1.145	3.074.212	619	1.598.364	1.435.491	674	490.608	5.240	72.309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ago-09	940	3.075.152	444	1.598.808	1.446.332	687	500.876	5.922	79.359	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sep-09	859	3.076.001	416	1.599.224	1.457.572	692	504.828	6.596	85.883	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
oct-09	583	3.076.584	317	1.599.540	1.469.667	702	510.652	7.279	93.209	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nov-09	623	3.077.207	281	1.599.827	1.481.075	707	515.119	7.975	100.680	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dic-09	435	3.077.642	214	1.600.041	1.492.518	716	518.746	8.678	108.345	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ene-10	500	3.078.142	209	1.600.250	1.503.545	720	521.716	9.381	114.976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
feb-10	379	3.078.521	173	1.600.423	1.514.841	721	524.679	10.082	121.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
mar-10	240	3.078.761	144	1.600.567	1.526.308	728	528.816	10.784	128.611	1	16	1.622.604	0,330%	-61.935	-61.939	3.365	78.009	-48.755	887	78.009	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
abr-10	246	3.079.007	154	1.601.121	1.537.565	732	532.836	11.489	135.306	2	41	1.663.952	0,330%	-62.228	-62.228	0	79.296	-48.755	887	79.296	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
may-10	399	3.079.406	214	1.601.337	1.549.122	739	540.214	12.293	141.942	2	43	1.666.610	0,330%	-62.524	-62.524	0	84.707	-48.755	887	84.707	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
jun-10	272	3.079.678	195	1.601.532	1.560.344	749	545.003	13.092	148.275	2	43	1.669.199	0,330%	-62.820	-62.820	0	90.690	-48.755	887	90.690	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
jul-10	372	3.079.911	216	1.601.738	1.571.560	753	545.003	13.883	154.706	2	43	1.671.640	0,330%	-63.116	-63.116	0	96.749	-48.755	887	96.749	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
ago-10	246	3.079.951	164	1.601.952	1.582.744	757	552.389	14.713	161.549	2	43	1.674.124	0,330%	-63.412	-63.412	0	102.987	-48.755	887	102.987	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
sep-10	398	3.080.349	249	1.602.201	1.593.941	758	552.796	15.549	167.981	2	43	1.676.546	0,330%	-63.708	-63.708	0	109.406	-48.755	887	109.406	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
oct-10	315	3.080.664	244	1.602.445	1.605.185	759	553.176	16.380	173.761	2	43	1.678.907	0,330%	-64.004	-64.004	0	115.957	-48.755	887	115.957	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266	-66.313	28.953	95.266
nov-10	351	3.081.015	211	1.602.655	1.616.386	772	559.958	16.331	181.115	2	43	1.681.310	0,330%	-64.300	-64.300	0	122.649	-48.755	887	122.649	9															

- 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.

- 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Pago de prima (Código 31.11.030.010)	-67.817	-89.109	-27.009	-46.049
Reliquidación negativa generada por contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.030.020)	-1.807	-1.247.776	-837	-271.828
Prima seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.030)	-69.624	-1.336.885	-27.846	-317.877

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-67.817	-89.109	-27.009	-46.049
Ajustes (favorables) o desfavorables por siniestralidad	0	0	0	0
Aporte adicional	0	0	0	0
INGRESO O (GASTO) NETO DEL EJERCICIO (Código 31.11.030.010)	-67.817	-89.109	-27.009	-46.049
Reliquidación negativa compañías de seguros (Código 31.11.030.020)	-1.807	-1.247.776	-837	-271.828
Reliquidación positiva compañías de seguros (Código 31.11.010.020.040)	1.559.933	1.927.712	677.476	921.875
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030)	147.803	516.010	95.231	40.760
INGRESO O (GASTO) TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	1.638.112	1.106.837	744.861	644.758

(*) 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 N°	Ejercicio Actual Al 30 de Junio de 2012		Ejercicio Anterior Al 30 de Junio de 2011		Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2012		Trimestre Anterior Al 30 de Junio de 2011	
	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero M\$ (1)	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero M\$ (1)	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero M\$ (1)	Ingreso Financiero UF Total	Ingreso Financiero 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)	19,04	434	14,58	323	9,88	224	4,19	93
4 (b.4)	262,93	6.068	2.422,51	54.606	111,80	2.575	946,66	22.173
5 (b.5)	244,26	5.766	5.273,79	118.649	197,62	4.544	332,83	11.126
6 (b.6)	4.204,47	97.384	14.220,08	319.971	3.309,91	75.611	-95,34	8.613
7 (b.7)	1.681,00	38.151	1.007,05	22.461	536,43	12.277	-86,09	-1.245
Total	6.411,70	147.803	22.938,01	516.010	4.165,64	95.231	1.102,25	40.760

(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 N°	Ejercicio Actual (Al 30/06/2012)			Ejercicio Anterior (Al 30/06/2011)			Trimestre Actual (Al 30/06/2012)			Trimestre Anterior (Al 30/06/2011)		
	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)	Ingreso Financiero Contractual (UF)	Ingreso Financiero Ajuste Neto (UF)	Ingreso Financiero Total (UF)
1 (b.1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 (b.2)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 (b.3)	23,17	-4,13	19,04	44,38	-29,80	14,58	8,62	1,26	9,88	4,99	-0,77	4,19
4 (b.4)	409,29	-146,34	262,93	4.658,60	-2.231,29	2.422,51	144,63	-32,83	111,80	647,88	298,78	946,66
5 (b.5)	850,99	-606,73	244,26	13.662,47	-8.388,68	5.273,79	-208,09	405,71	197,62	9.039,72	-8.706,89	332,83
6 (b.6)	9.137,08	-4.932,61	4.204,47	38.413,37	-24.193,29	14.220,08	-3.400,59	6.710,50	3.309,91	25.926,90	-26.022,24	-95,34
7 (b.7)	1.513,24	167,76	1.681,00	2.567,91	-1.560,86	1.007,05	145,54	390,89	536,43	845,68	-931,77	-86,09
Total	11.938,76	-5.522,05	6.411,70	59.341,83	-36.405,92	22.938,01	-3.309,89	7.475,53	4.165,64	36.465,14	-35.362,89	1.102,25

(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\$147.803 y M\$516.010 en los ejercicios finalizado el 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011 respectivamente. En tanto para los trimestres terminados al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 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\$95.231 y M\$40.760, 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\$12.588 en el ejercicio finalizado el 30 de Junio 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 30/06/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
Rezagos	12.588	12.952
Recaudación por aclarar	232.981	211.561
Recaudación clasificada	4.180	4.181
Saldos al cierre del ejercicio	249.749	228.694

Los saldos de las cuentas señaladas, se extinguirán desde el ejercicio 1991 y ejercicios posteriores, mediante la aclaración de rezagos, la resolución de solicitudes de reclamo según Compendio Libro I. Título III. Letra A. 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 exige 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo Inicial		12.952	15.128
Rezagos del ejercicio:			
Rezagos Aclarados	Para la A.F.P.	-364	-2.176
	Enviados a otras	0	0
Saldo Final		12.588	12.952

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

Nombre Acreedor	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	142.693	21.709
Metlife Seguros de Vida S.A.	13.397	11.086
ISE Compañía de Seguros de Vida S.A.	17.618	14.690
Compañía de Seguros de Vida SURA S.A.	191.056	11.181
Compañías de seguros (DIS)	9.165	6.326
Saldos al cierre del ejercicio	373.929	64.992

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

Nombre Acreedor	Primas por pagar		Otras deudas		Totales M\$
	M\$	Fecha	M\$	Fecha	
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	14.076	10-07-2012	128.617	31-07-2012	142.693
Metlife Seguros de Vida S.A.	0		13.397	31-07-2012	13.397
ISE Cía de Seguros de Vida S.A.	0		17.618	31-07-2012	17.618
Cía.de Seguros de Vida SURA S.A.	1.923	10-07-2012	189.133	31-07-2012	191.056
Compañías de seguros (DIS)	0		9.165	31-07-2012	9.165
Totales	15.999		357.930		373.929

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
ING Cía. de Seguros de Vida S.A.	2.447	20/01/2012	8.734	31/01/2012	11.181
Compañías de seguros (DIS)	0		6.326	31/01/2012	6.326
Totales	24.293		40.699		64.992

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 30/06/2012 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	362.378	710.206
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-365.306	-709.160
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	-17.618	-14.690

METLIFE SEGUROS DE VIDA S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 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	469.634	1.104.582
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-469.510	-1.186.531
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	-10.825	-10.949

BICE VIDA S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	576.672	491.880
Aporte Adicional	-30	-2.440
Ajuste por premio siniestralidad (*)	480.428	502.276
Ajuste por ingreso financiero	55.416	174.373
Reversa ajuste siniestralidad	-676.649	-546.307
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	1.208.761	3.639.479
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.230.747	-3.682.589
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	413.851	576.672

(*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M\$ 480.428 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

COMPAÑÍA DE SEGUROS SURA S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-8.734	801.675
Aporte Adicional	-458	-1
Ajuste por premio siniestralidad (*)	8.322	184.231
Ajuste por ingreso financiero	2.521	8.134
Reversa ajuste siniestralidad	-192.366	-850.099
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas, cubiertas por la cía. de seguros	6.359	271.584
Reembolsos efectuados por la Cía. de Seguros	-4.777	-424.258
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	-189.133	-8.734

(*) El concepto Premio siniestralidad, corresponde a un valor a pagar a la Administradora por M\$ 8.322 explicados en el cuadro de la nota 11 letra g) iii).

PENSIONES COMPAÑÍAS DE SEGUROS (DIS)	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-6.326	27.573
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 1	268.147	722.462
Pagos efectuados por las compañías de seguros (DIS) contrato 2	474.797	450.615
Reembolsos efectuados por las compañías de seguros (DIS)	-745.783	-1.206.976
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones Compañías de Seguros (DIS)	-9.165	-6.326

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)	187.110	535.973
Total de cuentas por cobrar de las cías de seguros clasificadas en "Ctas. por pagar a compañías de seguros" (Cód. 21.11.040.070)	357.930	40.699
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros (Cód. 11.11.050.040)	545.040	576.672

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

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

DESGLOSE CUENTAS POR COBRAR AL ESTADO	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	Al 30/06/2012	Al 31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-245.869	-676.292
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al art. 73 D.L. 3.500 de	6.059.567	11.056.239
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	414.742	948.945
Financiamiento aporte solidario	10.966.552	16.348.280
Financiamiento bono post laboral	699.138	1.370.128
Financiamiento bono por hijo	57	819
Financiamiento Bonificación Fiscal Salud	892.051	132.855
Reembolsos de garantía estatal	-6.220.441	-11.110.651
Reembolsos de asignaciones familiares	-422.366	-953.072
Reembolsos bono post laboral	-699.535	-1.369.234
Reembolsos bono por hijo	-82	-3.749
Reembolsos aporte solidario	-11.024.036	-15.990.137
Reembolsos Bonificación Fiscal Salud	-864.487	0
Subtotal	-444.709	-245.869
Reclasificación de saldos en cuentas por pagar (Código 21.11.040.110)	605.128	383.992
Saldos al cierre del ejercicio (Código 11.11.050.050)	160.419	138.123

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

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

(i) Provisión Adicional del SIS

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

➤ **Probabilidad de los Siniestros de Sobrevivencia en Proceso de Liquidación**

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

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

➤ Mayores costos de los Siniestros en Proceso

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

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

➤ Diferencias en los montos por Pensiones Transitorias

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

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

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

Compañía de Seguros	BICE (*)	BICE (*)	BICE	ING	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
Provisiones Adicionales	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0	0	0	0	0	0	0
(-) Prima Provisional Pagada, Total	-191.155.893	-35.848.772	-52.730.912	-65.411.860	-13.611.715	-36.918.060	-43.091.638
(+) Siniestralidad, Total	250.701.182	47.762.237	62.108.912	78.188.565	14.137.503	36.961.201	50.166.715
Reservas Técnicas, Total	39.010	3.133	27.008	188.486	113.839	1.300.804	5.685.995
Aportes Adicionales Pagados	198.469.985	38.417.377	49.561.340	62.134.079	11.422.441	29.895.883	43.116.232
Pensiones Transitorias Pagadas	51.995.589	9.298.877	12.457.934	15.794.847	2.589.235	5.740.173	1.362.463
Contribuciones Pagadas	196.598	42.850	62.630	71.153	11.988	24.341	2.085
Ajuste Siniestralidad	0	0	0	0	0	0	0
(-) Premios Pagados, Total	-44.830.020	-8.384.074	-9.378.981	-12.784.928	-529.093	-1.132.441	-7.062.418
Provisión Utilizada	-651	-280	-1.207	-3.396	-3.480	-183.616	-201.276
Reversa de Provisión No Utilizada	0	0	0	0	0	0	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	10	13	67	87	124	2.994	6.640
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	-651	-280	-1.208	-3.396	-3.480	-183.616	-201.275
Provisión Total, Saldo Final	0	632	3.354	2.529	4.956	19.634	249.468

(*) 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	0	0	0
Bice Vida S.A.	10/2003 a 10/2004	632	0	632
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	0	3.354	3.354
Sura S.A.	04/2006 a 10/2007	0	2.529	2.529
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	0	4.956	4.956
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	0	19.634	19.634
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	12.658	236.810	249.468
Total provisionado		13.290	267.283	280.573

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

(ii) Provisión por Siniestralidad, clase código 21.11.060.010

Compañía de Seguros	Contrato N°	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros Incurrido por la Cia. de Seguros		Pagos realizados a la Cia. de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
			Período	Monto (M\$)	A la fecha de la información	A la fecha de cierre del ejercicio	Provisión contabilizada a la fecha de la información entregada por Cia.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	jun-12	250.701.182	235.985.823	235.985.823	0	0
Bice Vida S.A. (a)	2 (b.2)	10/2003 a 10/2004	jun-12	47.762.237	44.232.846	44.232.846	632	632
Bice Vida S.A.	3 (b.3)	11/2004 a 03/2006	jun-12	62.108.912	62.109.893	62.109.893	0	3.354
ING S.A	4 (b.4)	04/2006 a 10/2007	jun-12	78.188.565	78.196.888	78.196.888	0	2.529
Bice Vida S.A.	5 (b.5)	11/2007 a 01/2008	jun-12	14.137.503	14.140.808	14.140.808	0	4.956
Bice Vida S.A.	6 (b.6)	02/2008 a 09/2008	jun-12	36.961.201	37.450.501	37.450.501	0	19.634
Bice Vida S.A.	7 (b.7)	10/2008 a 06/2009	jun-12	50.166.715	50.154.057	50.154.057	12.658	249.468
Total provisionado							13.290	280.573

- (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\$13.290 (ver letra f (iii) cuadro explicativo provisión siniestralidad) y la provisión adicional contabilizada en la clase "Provisiones" por M\$267.283.

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	0	0	0
Bice Vida S.A.	10/2003 a 10/2004	632	632	0
Bice Vida S.A.	11/2004 a 03/2006	3.354	3.354	0
Sura S.A	04/2006 a 10/2007	2.529	2.529	0
Bice Vida S.A.	11/2007 a 01/2008	4.956	4.956	0
Bice Vida S.A.	02/2008 a 09/2008	19.634	19.634	0
Bice Vida S.A.	10/2008 a 06/2009	249.468	249.468	0
Total provisionado		280.573	280.573	0

(iii) Cuadro explicativo provisión siniestralidad

Compañía de Seguros BICE VIDA

Contrato N°	Última Preliquidación (a)	Ajuste Contractual (b)	Total a pagar a AFP	Total a cobrar a AFP (c)	Total Cuenta por Cobrar (d)
1 (b.1)	0	132	132	0	132
2 (b.2)	-312	-320	0	-632	-632
3 (b.3)	-631	1.612	981	0	981
5 (b.5)	0	3.305	3.305	0	3.305
6 (b.6)	0	489.300	489.300	0	489.300
7 (b.7)	0	-12.658	0	-12.658	-12.658
Total	-943	481.371	493.718	-13.290	480.428

- (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 junio de 2012.
 (c) Por instrucción de la Superintendencia de Pensiones, se consideran sólo valores totales por pagar, que totalizan M\$13.290.
 (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)	8.706	-384	8.322	0	8.322
Total	8.706	-384	8.322	0	8.322

- (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 junio 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)	11.079.560	8.447.994	1.981.231	10.429.225
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	2.110.818	1.584.311	370.528	1.954.839
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	2.744.859	2.330.405	414.497	2.744.902
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	3.455.488	2.890.835	565.021	3.455.856
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	624.797	601.560	23.383	624.943
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	1.633.474	1.605.051	50.047	1.655.098
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	2.217.082	1.904.404	312.119	2.216.523

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)	250.701.182	191.155.803	44.830.020	235.985.823
10/2003 a 10/2004	2 (b.2)	47.762.237	35.848.772	8.384.074	44.232.846
11/2004 a 03/2006	3 (b.3)	62.108.912	52.730.912	9.378.981	62.109.893
04/2006 a 10/2007	4 (b.4)	78.188.565	65.411.960	12.784.928	78.196.888
11/2007 a 01/2008	5 (b.5)	14.137.503	13.611.715	529.093	14.140.808
02/2008 a 09/2008	6 (b.6)	36.961.201	36.318.060	1.132.441	37.450.501
10/2008 a 06/2009	7 (b.7)	50.166.715	43.091.638	7.062.418	50.154.057

Valores expresados según valor U.F. al 30 de junio de 2012.

i) Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Periodo que cubre el contrato	Subperiodo 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	135	0	0	0	0	0	0	0	
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	4	10.508	2	52.026	0	
3 (b.3)	0	0	1	0	0	0	3	628	2	0	-368	
4 (b.4)	15	6.119	9	106.823	4	4.247	1.109	266.805	352	8.717.791	23	13.706
5 (b.5)	45	12.356	11	258.949	1	-2.021	1.282	253.561	142	3.880.161	4	5.832
6 (b.6)	1.008	145.169	239	6.369.299	24	19.607	4.015	856.165	49	1.204.075	0	0
7 (b.7)	1.464	213.996	32	637.320	0	0	1.528	261.590	0	0	0	

Valorizados según el valor de la U.F. al 30 de junio 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	11.604	0	0	0	0	4	26.811	0	0
2 (b.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	3	6.761	0	0
3 (b.3)	0	0	1	2.600	0	0	0	0	9	35.975	0	0
4 (b.4)	0	0	2	3.894	0	0	0	0	30	120.737	0	0
5 (b.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	7	57.080	0	0
6 (b.6)	0	0	4	16.010	0	0	0	0	2	22.132	0	0
7 (b.7)	0	0	4	48.472	0	0	0	0	8	112.500	0	0

Valorizados según el valor de la U.F. al 30 de junio 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)	431	330
4 (b.4)	5.949	54.815
5 (b.5)	5.527	119.332
6 (b.6)	95.136	321.763
7 (b.7)	38.037	22.787

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

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

Al 30 de junio 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

Al 30 de junio 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

- (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 junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Activos		
Corrientes de coligadas	21.873.227	17.308.721
No corrientes de coligadas	13.807.221	15.019.285
Total activos de coligadas	35.680.448	32.328.006
Pasivos		
Corrientes de coligadas	17.979.342	8.294.418
No corrientes de coligadas	17.701.106	24.033.588
Total pasivos de coligadas	35.680.448	32.328.006
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	16.409.860	20.090.880
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-9.151.831	-13.100.871
Suma de ganancia (pérdida) neta de coligadas	7.258.029	6.990.009

12.3 Detalle de inversiones en coligadas

➤ **Invesco Internacional S.A.**

Al 30 de Junio de 2012	
Nombre de asociada	Invesco Internacional S.A.
Costo de inversión en asociada M\$	234.186
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 30/06/2012	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 junio de 2012	
Nombre de asociada	Administradora de Fondos de Cesantía Chile S.A. (AFC)
Costo de inversión en asociada M\$	114.080
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.981.130-8
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Otorgar las prestaciones y beneficios que establece la Ley N° 19.728, sobre el seguro de desempleo. Administrar exclusivamente dos fondos que se denominan "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario".
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
N° de acciones	63.782	63.782
Porcentaje de participación en asociadas	23,10%	23,10%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

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 junio de 2012	
Nombre de asociada	Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred)
Costo de inversión en asociada M\$	3.072.371
País de incorporación de asociada	Chile
R.U.T.	96.929.390-0
Naturaleza de la relación	Coligada
Actividades principales de asociada	Proveer un servicio tecnológico de administración de las declaraciones de cotizaciones previsionales y validar el pago electrónico de ellas y similares, que harán los empleadores o afiliados a través de un sitio en Internet.
Moneda de control de inversión	Pesos
Explicación de restricciones significativas en la capacidad de asociada para transferir fondos	No hay restricción
Motivos para la presunción de que se han obviado de participaciones menores al veinte por ciento en una entidad asociada	No aplica
Motivo para la utilización de una fecha o ejercicio de presentación diferente para una asociada	No aplica

Servicios de Administración Previsional S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
N° de acciones	172.534	172.534
Porcentaje de participación en asociadas	23,14%	23,14%
Porcentaje de poder de voto en asociada cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

➤ **Inversiones DCV S.A.**

Al 30 de junio de 2012	
Nombre de asociada	Inversiones DCV S.A.
Costo de inversión en asociada M\$	265.303
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 30/06/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011
Nº 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	4.989.963	3.783.233
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía adquirida en coligadas trasferida a plusvalía adquirida, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancias (pérdidas) ordinaria, inversiones en coligadas	1.663.545	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	-2.958.675	21.396
Total cambios en inversiones en entidades coligadas	-1.304.023	1.206.730
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	3.685.940	4.989.963
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	0	0

(1) Al 30 de junio de 2012 los 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.

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

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existe información financiera resumida de coligadas no contabilizada por el método de la participación.

12.6 Conciliación de ingresos de entidades coligadas (Código 31.11.160)

Invesco Internacional S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M\$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	-10.195	-4.284	3.649	-7.176
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	-10.195	-4.284	3.649	-7.176
Participación del Inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*)	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M\$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	753.127	341.470	411.414	146.350
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	753.127	341.470	411.414	146.350
Participación del Inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Servicios de Administración Previsional S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M\$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	878.539	637.678	448.166	324.920
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	878.539	637.678	448.166	324.920
Participación del Inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Inversiones DCV S.A.	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 31/03/2011 M\$
Participación en la ganancia (pérdida) ordinaria, presentado por coligadas	42.074	32.692	23.188	21.838
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	42.074	32.692	23.188	21.838
Participación del Inversor en operaciones descontinuadas de coligadas contabilizadas usando el método de la participación	0	0	0	0

Totales (Código 31.11.160)	1.663.545	1.007.356	886.417	485.932
----------------------------	-----------	-----------	---------	---------

12.7 Información adicional

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

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

a) Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no posee instrumentos de coberturas.

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

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

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

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

a.3 Política de efectivo y equivalente al efectivo

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

a.4. Política de instrumentos de patrimonio neto

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

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

Dividendo mínimo

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

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

a.5. Política de instrumentos financieros

a.5.1 Política de activos financieros

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

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

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

a.5.2 Política de pasivos financieros

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

b) Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

b.1 Total activos financieros

		Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
12.11.010	Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)	185.498.290	176.375.609
11.11.020	Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	16.243.261	7.608.182
11.11.040	Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
11.11.050			
11.11.060	Total préstamos y cuentas por cobrar	4.808.498	2.115.827
12.11.040			
11.11.030	Total activos financieros disponibles para la venta	37.290	37.290
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	20.374.157	39.958.169

b.2 Total pasivos financieros

		Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
21.11.040			
21.11.050	Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	10.439.969	20.527.918
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 Supervivencia (S.I.S.) a favor de las Compañías de Seguros.

Las provisiones relacionadas con el seguro de invalidez y supervivencia 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 Supervivencia 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 Sobrevivencia, b) Estado de Chile, correspondiente a aportes solidarios, reembolsos de asignaciones familiares y/o Garantía Estatal que se liquidan mensualmente, c) Fondos de Pensiones, proveniente de comisiones ó pagos efectuados por la Administradora con cargo a los fondos con liquidación diaria y d) empresas relacionadas, correspondiente a servicios prestados por la Administradora.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de sobregiro disponibles por un total de 21 mil millones de pesos.

El riesgo de liquidez en la actualidad es casi nulo debido a que se mantiene un alto monto invertido en valores negociables y se dispone de líneas de crédito suficientes.

- Riesgo de mercado – tasa de interés.

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

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

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

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

Considerando una inversión promedio anual de M\$38.204.217 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\$382.042.

➤ 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\$185.498.290 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\$1.854.983.

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Exposición bruta según estado situación financiera para riesgos de cuentas por cobrar	69.830	95.126
Exposición bruta según estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	-20.000	-20.000
Exposición neta, concentraciones de riesgo	49.830	75.126

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

Al 30 de junio 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 30/06/2012 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 30/06/2012 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	105	12.082
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre tres y seis meses	202	9.931
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento entre seis y doce meses	784	17.557
Valor libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado con vencimiento mayor a doce meses	68.739	55.556
Total libro de activo financiero vencido y no pagado pero no deteriorado (Código 11.11.050.060)	69.830	95.126

c) Detalle de instrumentos financieros

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

Al 30 de junio de 2012

Instrumentos Financieros	Serie Instrumento	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija:			
- Fondo Mutuo Bice Manager Serie I	CFMBICEMGI	15.765.141	3.501.425
Depositos a Plazo fijo			
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-220512	0	33.096.373
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-130412	0	1.199.939
- Banco de Credito e Inversiones	FNBCI-100412	0	2.913.500
- Banco del Estado de Chile	FNEST-140612	0	2.511.087
- Banco del Estado de Chile	FNEST-040612	0	18.047.485
- Banco Santander Chile		0	1.904.826
- Banco Santander Chile		0	5.002.730
- Corpbanca	FNCOR-050612	0	1.516.806
Total Instrumentos Financieros		15.765.141	36.597.798

La clase Codigo 11.11.010.030 incluye al 30 de junio de 2012 Otras inversiones Corpbanca por M\$ 27.135 y al 31 de diciembre de 2011 Valores por depositar por M\$ 37.304.

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	0	15.765.141	0	0	0	0	0	0
Totales							15.765.141	0	0	0	0	0	15.765.141

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	0	3.501.425	0	0	0	0	0	0
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	0	0	0	1.199.939	0	0	0	0	0	0
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	CLP	0	0	0	25.376.898	0	0	0	0	0	0
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	CLP	0	0	0	5.002.730	0	0	0	0	0	0
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	CLP	0	0	0	1.516.806	0	0	0	0	0	0
Totales							36.597.798	0	0	0	0	0	36.597.798

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

Al 30 de junio de 2012

Instrumentos Financieros	Vencimiento	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Letras de Crédito Hipotecarias Emitidas por Instituciones Financieras(LHF)			
- Banco Scotiabank	01-01-2012	0	339
- Banco Santander Chile	01-01-2013	35	166
Bonos Banco Central de Chile en Unidades de Fomento		0	0
Deposito a Plazo fijo			
- Banco de Credito E Inversiones	08-10-2012	16.243.226	7.607.677
- Banco de Credito E Inversiones	22-05-2012	0	0
- Banco del Estado de Chile	04-06-2012	0	3.389.517
- Corpbanca	05-06-2012	0	2.211.973
Total Instrumentos Financieros		16.243.261	7.608.182

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	
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	UF	trimestral	4,7900	8,0000	0	85	0	0	0	0
97.006.000-6	Banco de Crédito Inversiones	Chile	CLP	vencimiento			0	16.243.226	0	0	0	0
Totales							0	16.243.261	0	0	0	16.243.261

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 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
Totales							449	7.607.677	56	0	0	7.608.182

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

Al 30 de junio de 2012

Instrumentos Financieros	Porcentaje de participación	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Participación en Iconstruye S.A. (ex CCHC Market Place S.A.)	0,0107	37.290	37.290
Total Instrumentos Financieros		37.290	37.290

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

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
Totales							0	0	0	0	0	37.290

Al 31 de diciembre de 2011

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda o unidad 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
Totales							0	0	0	0	0	37.290

d) Ganancia (pérdida) procedente de inversiones financieras

Durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2012 al 30 de junio de 2012, la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$267.783 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$876.947 (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)".

Durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011, la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$662.653 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$154.667 (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 abril del 2012 y el 30 de junio del 2012 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$198.855 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$380.741 (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 abril del 2011 y el 30 de junio del 2011 la Administradora percibió por concepto de instrumentos financieros a valor razonable M\$328.477 (código 31.11.140.030) e intereses ganados por depósito a plazo M\$89.116 (Código 31.11.140.010) que se reflejan en el resultado del ejercicio, y forman parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”.

e) Jerarquía del valor razonable

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

Los distintos niveles se han definido como sigue:

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

Al 30 de junio de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros clasificados como Efectivo y equivalente al efectivo a valor razonable (Código 11.11.010.030)(*)	15.792.276	0	0	15.792.276
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Código 11.11.020)	16.243.261	0	0	16.243.261
Activos financieros disponibles para la venta (Código 11.11.030)	0	0	37.290	37.290
Activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (Encaje)(Código 12.11.010)	185.498.290	0	0	185.498.290
Total activos financieros	217.533.827	0	37.290	217.571.117

(*) Al 30 de junio de 2012 los montos presentados en el nivel 1 corresponden a Otras Inversiones Corpbanca por M\$27.135 y Fondos Mutuos por M\$15.765.141.

Para efectos de estos cuadros no se consideran los saldos en caja, los saldos en bancos y los valores por depositar.

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

(*) Al 31 de 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 por M\$37.304.

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

La propiedad de inversión clasificada en este rubro se encuentra ubicada en Barros Errázuriz N°1973, comuna de Providencia, Región Metropolitana y Los Carreras N° 330 of. 2 y 3, bodega 5 y estacionamientos 13 al 16 comuna La Serena, IV región.

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

Al 30 de junio 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	-16.328	2.721.945
Total Propiedades de inversión	4.244.705	-529.377	-16.328	3.699.000

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

14.1 Políticas contables para propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas al costo.

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

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

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

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

Activos no corrientes	Vida útil años
Edificios	100

14.3 Otra información

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Administradora no tiene otra información a revelar.

14.4 Conciliación de cambios en propiedades de inversión

Movimientos en propiedades de inversión

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

		Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto	
Saldo Inicial al 01/01/2012		977.055	2.738.273	3.715.328	
Cambios	Adiciones	0	0	0	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación 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		-16.328	-16.328	
	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	-16.328	-16.328	
Saldo final al 30/06/2012		977.055	2.721.945	3.699.000	

		Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de Inversión, neto	
Saldo Inicial al 01/01/2011		977.055	2.770.963	3.748.018	
Cambios	Adiciones	0	0	0	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación 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	
Saldo final al 31/12/2011		977.055	2.738.273	3.715.328	

14.5 Ingresos percibidos por arrendamiento de propiedades de inversión

Durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2012 y el 30 de junio de 2012, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M\$ 243.524 (código 31.11.140.040), que se refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem "Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)".

Durante el período comprendido entre el 01 de enero de 2011 y el 30 de junio de 2011, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M\$ 214.726 (código 31.11.140.040), que se

refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”.

Entre el 01 de abril de 2012 y 30 de junio de 2012, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M\$ 123.834 (código 31.11.140.040), que se refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”.

Entre el 01 de abril de 2011 y 30 de junio de 2011, la Administradora percibió por concepto de arrendamiento de propiedades de inversión el monto de M\$ 113.303 (código 31.11.140.040), que se refleja en el resultado del ejercicio y que forma parte del ítem “Ganancia (pérdida) procedente de inversiones (código 31.11.140)”.

14.6 Valor razonable de propiedades de inversión

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

Al 30 de junio 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 junio 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 junio de 2012 y al 30 de junio 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	-16.328	-16.328
Saldo Final al 30/06/2012	0	-545.705	-545.705

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 junio 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	-1.632	321.179
Otras propiedades, planta y equipo (muebles)	10.932	-1.646	-774	8.512
Remodelaciones	145.526	-21.829	-14.553	109.144
Total Arrendamientos Financieros	507.166	-27.011	-16.959	463.196

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

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

Al 30 de junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
21.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Corto Plazo	44.402	43.749
	Intereses Devengados	521	533
	Total Arrendamiento Financiero Corto Plazo	44.923	44.282
22.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Largo Plazo	284.852	296.705
	Total Arrendamiento Financiero Largo Plazo	284.852	296.705
Total Arrendamiento Financiero		329.775	340.987

Al 30 de junio de 2012 se pagaron M\$ 6.338 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M\$ 533 fueron gastos devengados en el año 2011 y M\$ 5.805 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\$ 521.

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

Al 30 de junio de 2011 se pagaron M\$ 7.769 en intereses financieros (código 50.30.120), del los cuales M\$ 1.683 fueron gastos devengados en el año 2011 y M\$ 6.086 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\$ 547.

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

Pago mínimos futuros (impuestos incluidos)

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/06/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	UF	M\$	UF
Hasta de un año (valor cuota)	45.313	2.002,56	44.645	2.002,56
Entre un año y cinco años (valor cuota)	181.251	8.010,24	178.581	8.010,24
Más de cinco años (valor cuota)	158.594	7.008,96	178.581	8.010,24
Valor total cuotas mínimas futuras	385.158	17.021,76	401.807	18.023,04

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

Arrendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/06/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	UF	M\$	UF
Valor actual de la deuda	329.254	14.551,22	340.454	15.271,13
Valor de la cuota (impuestos incluidos)	3.776	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 junio 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 junio 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 junio 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 junio de 2012	Valor libro M\$	Amortización por Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Activo intangible de vida infinita	829.314	0	829.314
Total Arrendamientos Financieros	829.314	0	829.314

Al 30 de junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011. M\$
21.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Corto Plazo	801.071	0
	Intereses por pagar	2.636	0
	Total Arrendamiento Financiero Corto Plazo	803.707	0
22.11.010.060	Arrendamiento Financiero		
	Largo Plazo	0	0
	Total Arrendamiento Financiero Largo Plazo	0	0
Total Arrendamiento Financiero		803.707	0

Al 30 de junio de 2012 no se han pagado cuotas por éste arriendo financiero.

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

Pago mínimos futuros (impuestos incluidos)

Arriendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/06/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Hasta de un año (valor cuota)	803.707	1.601.521,04	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
Valor total cuotas mínimas futuras	803.707	1.601.521,04	0	0,00

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

Arriendos financieros	Ejercicio Actual Al 30/06/2012		Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	
	M\$	US\$	M\$	US\$
Valor actual de la deuda	800.831	1.601.521,04	0	0,00
Valor de la 1ª cuota (julio 2012)	537.470	1.071.000,00	0	0,00
Valor de la 2ª cuota (mayo 2013)	266.237	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 junio 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 junio 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 junio 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:

Arriendos operativos	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	Al 30/06/2012	Al 30/06/2012
	M\$	M\$
Hasta de un año	891.775	842.201
Entre un año y cinco años	3.567.100	3.369.856
Más de cinco años	6.242.425	5.897.248

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

Al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011, la Administradora no ha efectuado subarriendos operativos.

- c. Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el estado de resultados al 30 de junio de 2012 y 2011 alcanza la suma de M\$463.984 y M\$488.465 respectivamente. Las cuotas de arrendamientos imputados en gastos en el estado de resultados durante el último trimestre al 30 de junio de 2012 y 2011 corresponden a M\$240.071 y M\$252.227 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 junio 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	-54.333	8.806.269
Plantas y equipos	0	0	0	0
Equipamiento de tec. de la información	6.223.198	-5.557.990	-120.910	544.298
Instalaciones fijas y accesorios	1.643.465	-1.324.869	-26.057	292.539
Vehículos de motor	73.608	-8.888	-3.850	60.870
Mejoras de bienes arrendados	3.363.520	-2.703.661	-98.573	561.286
Otras propiedades, planta y equipos	3.593.389	-3.076.181	-78.353	438.855
Total Propiedades, planta y equipos	25.905.213	-14.772.236	-382.076	10.750.901

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

16.1 Políticas contables para propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

16.3 Otra información.

Al 30 de junio 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 junio 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, plantas y equipos, neto	Propiedades, planta y equipos, neto
Saldo Inicial al 01/01/2012		0	46.784	8.860.602	0	256.089	312.786	76.369	572.129	491.998	10.616.353
Adiciones (1)		0	0	0	0	410.090	5.811	0	87.735	45.154	548.790
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	-971	0	-11.630	0	-19.545	-32.166
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciación		0	0	-54.333	0	-120.910	-26.058	-3.849	-98.574	-78.352	-382.076
Cambios	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados			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
Otros incrementos (disminución)			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios			0	-54.333	0	288.209	-20.247	-15.499	-10.839	-52.743	134.548
Saldo final al 30/06/2012		0	46.784	8.806.269	0	544.298	292.539	60.870	561.290	439.255	10.750.901

(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
Saldo Inicial al 01/01/2011	0	46.784	8.970.135	0	447.881	362.443	41.999	780.697	472.039	11.121.978
Adiciones (1)	0	0	0	0	144.038	5.921	44.828	89.262	217.307	511.355
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	-176	0	-3.189	0	-11.006	-14.371
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciación (2)	0	0	-109.533	0	-335.654	-55.578	-7.269	-307.833	-186.742	-1.002.609
Cambios	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	Incremento (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	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
		Total	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
Cambios	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	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
		Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0
		Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0
		Total cambios	0	0	-109.533	0	-191.792	-49.657	34.370	-208.572
Saldo final al 31/12/2011	0	46.784	8.860.602	0	256.089	312.786	76.369	572.125	491.598	10.616.353

- (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	2.703.651	3.095.015	14.801.968
Depreciación del ejercicio	0	0	54.333	0	120.910	26.057	3.850	98.573	78.353	382.076
Desapropiaciones	0	0	0	0	-358	0	-10.540	0	-18.834	-29.732
Saldo final al 30/06/2012	0	0	2.154.980	0	5.678.900	1.350.926	12.738	2.802.234	3.154.534	15.154.312

16.6 Información adicional a revelar en propiedades, plantas y equipos

Detalle de propiedades, planta y equipo entregados como garantía

Al 30 de junio 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 junio 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 junio 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 junio 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 junio de 2012	Valor Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Valor Neto M\$
Activo intangible de vida infinita	829.314	0	0	829.314
Activo intangible identificable				
Costos de desarrollo	728.992	0	0	728.992
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	5.807.910	-3.287.945	-565.777	1.954.188
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	0
Total Activo intangible identificable	6.536.902	-3.287.945	-565.777	2.683.180
Total activos intangibles	7.366.216	-3.287.945	-565.777	3.512.494

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	0
Activo intangible identificable				
Costos de desarrollo	587.646	0	0	587.646
Patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	0
Programas informáticos	5.690.197	-2.433.914	-854.031	2.402.252
Otros activos intangibles identificables	0	0	0	0
Total Activo intangible identificable	6.277.843	-2.433.914	-854.031	2.989.898
Total activos intangibles	6.277.843	-2.433.914	-854.031	2.989.898

18.1 Políticas de activos intangibles

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

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

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

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

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

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
Saldo Inicial al 01/01/2012	0	587.646	0	2.402.252	0	2.989.898	2.989.898
Cambios:							
Adiciones por desarrollo interno	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones (1)	829.314	141.346	0	143.885	0	285.231	1.114.545
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	-565.777	0	-565.777	-565.777
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
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	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
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	141.346	0	-448.064	0	-306.718	522.598
Saldo Final al 30/06/2012	829.314	728.992	0	1.954.188	0	2.683.180	3.512.494

(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
Saldo Inicial al 01/01/2011	0	2.542.476	0	702.396	0	3.244.872	3.244.872
Cambios:							
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
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultados	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
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
Saldo Final al 31/12/2011	0	587.646	0	2.402.252	0	2.989.898	2.989.898

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

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

18.3 Detalle de activos intangibles identificables individuales significativos

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Proyecto Renovación Tecnológica (1)	2.236.931	2.506.730
ERP Peoplesoft (2)	136.560	212.037
Licencia Oracle (3)	829.314	0
Otros no significativos	309.689	271.131
Total	3.512.494	2.989.898

- (1) El proyecto de Renovación Tecnológica corresponde a los reemplazos de los sistemas operativos de la Administradora para las áreas de Beneficios (relacionado con los Pensionados) y de Cuentas (relacionado con los Afiliados). Este último está concluido y a contar de abril 2011 se inició su amortización, la que se realizará en un período de 5 años.
- (2) El proyecto ERP-People Soft, corresponde a la renovación del sistema contable administrativo de la Administradora, el cual está concluido y a contar del año 2010 se inició 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	565.777	0	565.777
Saldo Final al 30/06/2012	0	0	3.853.722	0	3.853.722

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

Al 30 de junio de 2011, la Administradora reconoció como gastos por desarrollo un monto de M\$ 123.661 primer trimestre, reflejados en el código 31.11.070 "Investigación y Desarrollo" del Estado de Resultados.

Restricciones y garantías

Al 30 de junio 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 junio 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 junio 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 junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Impuestos	97.007	102.467
Prestaciones Médicas	707.996	683.178
Judiciales	23.028	22.648
Salud	1.318.841	1.312.191
TOTAL (Código 21.11.040.090)	2.146.872	2.120.484

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

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

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

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

a) Independientes	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 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	1.947.574	3.652.755
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.923.840	-3.615.130
Saldos al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.030)	356.728	332.994

b) Pensionados	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.312.191	1.204.652
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	8.152.288	15.717.002
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-4.827.494	-9.345.108
Giros a Isapres en el ejercicio	-3.318.144	-6.264.355
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	1.318.841	1.312.191

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

NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Pensiones por pagar	108.725	87.996
Saldo al cierre del ejercicio (Código 21.11.040.040)	108.725	87.996

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

Al 30 de junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Indemnización por Fallecimiento	130.361	127.523
Indemnización por Renuncia Voluntaria	293.118	234.709
Total obligaciones por beneficios post-empleo (Código 22.11.100)	423.479	362.232

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

Bases actuariales utilizadas

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012	Ejercicio Actual Al 31/12/2011
Tasa de descuento	5,00%	5,00%
Tasa de incremento de salario	0,00%	0,00%
Indice de rotación	2,00%	2,00%
Indice de rotación - retiro Necesidades de Empresa	5,00%	5,00%
Edad de retiro		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el estudio actuarial se materializó con la aplicación de una solución informática comprada al actuario independiente Sr. Pedro Arteaga, de la empresa servicios Actuariales S.A., cuya administración recae en el área de recursos humanos de la Administradora. Para dichos períodos se usó la tabla de mortalidad RV-2009.

Movimientos y desembolsos reconocidos

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

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios post-empleo (Código 22.11.100)	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Saldo inicial	362.232	355.343
Costos de los servicios del ejercicio corriente	32.373	48.308
Costos por intereses	8.945	17.767
Ganancias/Pérdidas actuariales	29.410	-30.502
Beneficios pagados en el ejercicio	-9.481	-28.684
Obligaciones por beneficios post-empleo	423.479	362.232

Gastos reconocidos en el estado de resultados	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Actual Al 31/12/2011 M\$
Costos de los beneficios post-empleo	-41.318	-66.075
Ganancias/pérdidas del período	-19.929	59.186
Total gastos reconocidos en el estado de resultados	-61.247	-6.889

Al 30 de junio de 2012, el valor del pasivo actuarial "Obligaciones por beneficios post-empleo" aumentó en M\$70.728 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M\$ 9.481 por gastos pagados en el período y M\$61.247 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.

Al 30 de junio de 2011, el valor del pasivo actuarial "Obligaciones por beneficios post-empleo" aumentó en M\$16.068 reconocidos en el resultado (Código 31.11.040), M\$ 19.881 por gastos pagados en el período y M\$3.817 por disminución natural en la provisión.

NOTA 25 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

25.1 Propiedad

Principales accionistas al 30 de junio de 2012

	Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1	Inversiones Previsionales Dos S.A	D	76093446-1	40,23%	402.290.958
2	Inversiones La Construcción Limitada	D	76090153-9	27,26%	272.551.058
3	Inversiones Union Española S A	C	96513200-7	3,70%	36.980.500
4	Larrain Vial S.A. Corredores De Bolsa	D	80537000-9	2,35%	23.506.488
5	Banco De Chile Por Cuenta De Terceros No Residentes	D	97004000-5	1,85%	18.474.508
7	IM Trust S.A. Corredora De Bolsa	D	96489000-5	1,79%	17.947.419
8	Santander S.A. Corredores De Bolsa	D	96683200-2	1,39%	13.926.459
6	Banchile Corredores De Bolsa S.A.	D	96571220-8	1,36%	13.639.857
9	Inmobiliaria Los Lleuques Limitada	D	79652720-K	1,33%	13.254.441
10	Celfin Capital S.A. Corredora De Bolsa	D	84177300-4	1,01%	10.104.679
11	Collados Nunez Modesto	A	469679-4	1,00%	10.000.000
12	Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	D	96586750-3	0,77%	7.672.503
	Total			84,03%	840.348.870

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

25.2 Capital Pagado

Está constituido por el capital social efectivamente pagado.

Número de acciones autorizadas para su emisión

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

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

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

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

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

Capital Pagado Informado según norma NIIF	M\$	1.805.444
Menos: Revalorización Capital Pagado	M\$	- 41.526
Capital Pagado Aprobado en Junta	M\$	<u>1.763.918</u>

25.3 Otras Reservas (Código clase 23.11.030)

Al 30 de junio 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 Admín.Previsional S.A.	4.568	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admín.Previsional S.A.	-20.480	Ajuste reserva capital coligada	2011
Serv.de Admín.Previsional S.A.	-6.099	Ajuste reserva capital coligada	2012
Soc. Administradora Fondo Cesantía	72.093	Ajuste reserva capital coligada	2011
Soc. Administradora Fondo Cesantía	27.361	Ajuste reserva capital coligada	2012
Reservas para dividendos propuestos	0	Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	
Total Otras Reservas	193.330		

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 Admín.Previsional S.A.	4.568	Ajuste reserva capital coligada	2010
Serv.de Admín.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
Total Otras Reservas	-324.134		

25.4 Utilidades retenidas y dividendos (Código clase 23.11.040)

Al 30 de junio de 2012

	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$
Saldo inicial Utilidades Retenidas	208.156.623
Ganancias Acumuladas: Distribución dividendos definitivos	-32.000.000
Ganancia (pérdida)	41.187.739
Dividendos provisorios	0
Saldo final Utilidades retenidas	217.344.362

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 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

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

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

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

- Con fecha 06 de enero del año 2012, se pagó a los señores accionistas un dividendo provisorio de \$ 9 por acción (M\$9.000.000) con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, acordado en sesión de directorio de fecha 24 de noviembre de 2011.
- Con fecha 07 de octubre del año 2011, se pagó a los señores accionistas inscritos al 01 de octubre de 2011, un dividendo provisorio de \$ 9 por acción (M\$9.000.000), acordado en sesión de directorio de fecha 25 de agosto de 2011.

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

25.5 Ganancias básicas por acción

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la ganancia básica por acción en pesos corresponde a \$41,188 y \$34,325 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 junio 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados. (Cód. 31.11.180)	9.473	340	22.992	1.101
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\$	Al 30 junio de 2012		Al 30 junio de 2011	
				Costo Incurrido	Saldo Adeudado	Costo Incurrido	Saldo Adeudado
BICE Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	1.455.447	1.455.447	151.856	665.265	31.415
SURA Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	182.665	182.665	13.399	1.772.102	2.469
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia Inst. financieros	169.901	169.901	50.463	169.035	58.010
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia inst. financieros	299.150	299.150	49.410	261.293	42.000
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	19.897	19.897	6.669	21.346	7.117
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	59.705	59.705	9.928	66.389	22.075
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	125.130	125.130	50.133	164.815	109.102
Serv. de Admín. Previsional S.A.	Recaudación	Servicio de recaudación y otros	821.170	821.170	113.465	841.992	156.427
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	3.213	3.213	0	2.310	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	54.990	54.990	0	23.394	3.670
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	35.240	35.240	0	10.048	0

Nombre	Giro	Tipo de servicio entregado	Valor total del servicio M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012		Trimestre Anterior Al 30/06/2011	
				Costo Incurrido	Saldo Adeudado	Costo Incurrido	Saldo Adeudado
BICE Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	736.901	736.901	134.808	-97.202	-2.793
SURA Seguros de Vida S.A.	Seguros de Vida	Seguro de Inv. y Supervivencia	7.960	7.960	11.410	742.060	-184
State Street Bank and Trust Co.	Bancario	Custodia Inst. financieros	85.360	85.360	-812	82.604	1.453
Depósito Central de Valores S.A.	Depósito de Valores	Custodia Inst. financieros	157.525	157.525	9.989	131.535	-1.421
Banco Estado	Bancario	Servicio de recaudación	10.358	10.358	199	10.378	3.561
Servipag Ltda.	Recaudación	Servicio de recaudación	29.897	29.897	-9.838	31.679	10.747
C.C.A.F. de Los Andes	Previsión Social	Servicio de recaudación	50.009	50.009	1.193	79.004	52.171
Serv. de Admín. Previsional S.A.	Recaudación	Servicio de recaudación y otros	407.621	407.621	-25.763	457.103	28.238
Bolsa Electrónica de Chile	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	2.432	2.432	0	1.163	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	42.186	42.186	-3.817	11.571	3.670
Bolsa de Nueva York	Bolsas de Comercio	Servicio de transacc. financ.	11.476	11.476	0	1.238	0

NOTA 28 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Diets	42.498	40.815	19.371	19.582
Participación de utilidad	422.209	357.116	155.409	161.401
Gastos de Representación	0	0	0	0
Viáticos	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Salidos al cierre del ejercicio	464.707	397.931	174.776	180.983

Clase Otros gastos operacionales (Cód. 31.11.090.040)

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Remuneraciones del directorio	464.707	397.931	174.776	180.983
Total	464.707	397.931	174.776	180.983

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 junio 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	14.899.023	18.967.392	17.350.050	4.053.005	3.430.967	58.700.437
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	6.592	7.859	254.792	528.956	150.172	948.371
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	147	0	0	147
Total		14.905.615	18.975.251	17.604.889	4.581.961	3.581.139	59.648.955
Rentabilidad encaje	31.11.020	717.893	996.295	2.490.322	831.987	586.306	5.622.803

Gastos al 30 de junio 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	11.556	13.488	26.660	9.081	7.032	67.817
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	480.558	537.538	1.062.508	361.912	280.299	2.702.785
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	28.988	51.419	125.961	49.508	41.241	297.117
* Extranjeros	31.11.090.030	50.645	41.044	57.052	11.146	340	160.227
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	48.060	52.072	94.674	47.883	70.546	313.235
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
Total		899.807	695.561	1.366.855	479.530	399.428	3.541.181

Ingresos al 30 de junio 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	14.843.571	17.847.638	15.539.138	3.211.528	1.427.983	52.869.858
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	6.845	12.904	309.191	583.048	95.811	1.007.799
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	160	0	0	160
Total		14.850.416	17.860.542	15.848.489	3.794.576	1.523.794	53.877.817
Rentabilidad encaje	31.11.020	468.816	664.181	2.049.502	687.098	226.285	4.095.882

Gastos al 30 de junio 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	18.286	19.995	36.446	10.516	3.866	89.109
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	544.872	595.808	1.085.956	313.351	115.209	2.655.196
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	31.081	52.574	120.064	59.869	17.705	261.293
* Extranjeros	31.11.090.030	55.266	44.320	57.751	11.320	378	169.035
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	37.781	44.187	85.664	42.089	13.318	223.039
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
Total		687.286	756.884	1.385.881	417.145	150.476	3.397.672

Ingresos Trimestre Actual (01/04/2012 al 30/06/2012)

Items	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total
Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	7.423.374	9.447.066	8.689.786	2.019.814	1.776.292	29.356.332
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.290	3.815	120.762	249.330	73.839	451.036
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	43	0	0	43
Total		7.426.664	9.450.881	8.810.591	2.269.144	1.850.131	29.807.411
Rentabilidad encaje	31.11.020	-1.712.427	-1.209.219	-746.674	134.205	567.972	-3.160.143

Gastos Trimestre Actual (01/04/2012 al 30/06/2012)

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	4.089	4.956	10.908	3.790	3.866	27.009
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	236.600	281.638	572.041	203.209	185.317	1.478.805
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	15.046	27.062	66.164	26.263	22.990	157.525
* Extranjeros	31.11.090.030	26.654	21.252	30.749	6.018	181	84.854
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	25.433	27.981	55.151	25.380	55.505	189.450
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
Total		307.822	362.889	734.413	264.660	267.859	1.937.643

Ingresos Trimestre Anterior (01/04/2011 al 30/06/2011)

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	7.409.519	8.837.036	7.703.419	1.581.507	726.784	26.258.265
Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.413	5.906	153.653	291.933	49.200	503.705
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
Total		7.412.932	8.842.942	7.857.075	1.873.440	775.984	26.761.973
Rentabilidad encaje	31.11.020	-267.749	-3.777	694.999	233.168	107.310	763.891

Gastos Trimestre Anterior (01/04/2011 al 30/06/2011)

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	11.666	7.530	20.435	3.386	3.032	46.049
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040.020	314.637	342.622	628.870	183.128	66.788	1.536.045
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* Nacionales	31.11.090.030	15.531	26.196	60.227	20.249	9.332	131.535
* Extranjeros	31.11.090.030	26.932	21.633	28.338	5.561	140	82.604
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	14.593	17.677	35.132	20.106	6.384	93.892
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0
Total		383.359	415.658	773.002	232.430	85.676	1.890.125

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Ingresos ordinarios	61.816.157	56.739.584	30.810.416	27.926.913
Rentabilidad del Encaje	5.622.803	4.095.882	-3.160.143	763.891
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-69.624	-1.336.885	-27.846	-317.877
Gastos de personal (menos)	-10.824.430	-10.132.432	-5.728.710	-5.405.003
Depreciación y amortización (menos)	-964.181	-823.079	-482.617	-490.360
Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)	0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	-123.661	0	-76.657
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-8.868.462	-8.457.143	-4.661.744	-4.438.419
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	-9.304	-8.332	-6.113	-4.985
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	1.388.254	1.032.046	703.430	530.896
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.663.345	1.007.556	886.417	485.932
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0
Diferencia de cambio	9.473	340	22.992	1.101
Resultados por unidades de reajuste	7.350	39.059	-4.683	37.041
Otros ingresos distintos de los de operación	88.234	40.015	47.706	18.225
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-188.621	-70.109	-120.275	-54.230
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	49.671.194	42.001.941	18.278.830	18.976.458
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-8.483.455	-7.676.768	-3.209.545	-3.391.436
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022
Ganancia (pérdida) de actividades descontinuadas, neta de impuesto	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	41.187.739	34.325.073	15.069.285	15.585.022

OTRA INFORMACION RELEVANTE	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Total Activos	249.561.986	248.609.887
Total Pasivos	30.260.376	39.013.480
Total Patrimonio neto inicial (1)	209.596.407	191.743.562
Total Patrimonio Neto	219.501.610	209.596.407
Total dividendos provisionarios incluidos como clases del ítem Resultado retenidos (pérdidas acumuladas)	0	-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 junio de 2012 y al 31 de diciembre de 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 (AFP 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		Saldo pendiente de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías M\$	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable M\$	30/06/2012 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)	1.254.461	1.254.461	1.235.981	1.254.461	1.254.461

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 junio 2012 en lo que respecta a número de beneficiarios, pensiones canceladas y edades de los beneficiarios. En lo relativo a expectativas de vida para el cálculo del valor presente se han usado las bases técnicas establecidas en los respectivos contratos con las Compañías Aseguradoras que contemplan una tasa de descuento del 5%. Esta contingencia asciende al cierre del ejercicio actual M\$7.191.574.-

En lo que respecta al período posterior al 1º de enero de 1988, la Garantía Estatal operará sobre los aportes adicionales y la contribución, señalados en el artículo 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 junio 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 junio 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\$150.512 y M\$394.511, respectivamente.

A continuación se presentan, resumidamente los juicios pendientes:

Juzgados del Trabajo - Santiago				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
8° Juzgado Stgo.	<u>Parrau Gallardo</u> , I-256-2009 CA 414-2011 CS 11793-2011	Despido trabajador con fuero sindical	Se cita a oír sentencia. (10.05.2010) Idem al 22.12.2010. Idem 31.12.2010 <u>Sentencia desfavorable</u> . Se ordena reincorporación y pago rem y cotizac. Período intermedio. Se apeló (25.03.2011) id al 11/04/2011, 22/6/2011 pendiente en CA. Id al 13.7.2011 y al 23/8/2011. El 9/9/2011 CA confirma fallo 1a instancia. pendiente casación 28/9:Casación Pendiente C.A. para ir a CS. 3/ idem.15.12: cúmplase. 25.11.11: se concede recurso casación para la CS. 26.12:pendiente casación C.S. Id. 17/1/2012 id. al 5/03/2012 , al 23.3.2012 , 29/05/2012 y 25/06/2012 Id.	MM\$37,3
2° Laboral Stgo.	<u>Videla Bélgica</u> con AFP Habitat O-2092-2011 CA 1732-2011	Cobro de Perastaciones beneficio 60% c. Colectivo	Audiencia preparatoria 16.8.2011 .Audiencia de juicio 20.9.2011. Sentencia para 30/9/2011 7/10/2011: <u>Fallo desfavorable, se condena al pago de \$4.115.421.</u> 3/11/2011: Pendiente nulidad en CA. Id. Al 17/01/2012. Id al 25/01/2012, 5.3.2012, al 23.3.2012, al 29/05/2012 y 25/06/2012 Id.	MM\$4,1
1° Laboral Stgo.	<u>Orellana Valeria</u> con AFP Habitat. RIT O-1791-2011 CA 1688-2011	Demanda diferencia de remuneración en cálculo de finiquito y 30% de recargo por despido injustificado	notificada demanda. Audiencia preparatoria 2.8.2011. Audiencia de juicio 7.9.2011.Sentencia para 26/9/2011. <u>Fallo parcialmente favorable</u> . Recurrimos de nulidad . Aún no sube a la Corte. Al 26.11.2011: pendiente la vista del recurso en la C.A. Idem al 17/1/2012Id. al 25/01/2012 y al 5.3.2012 y al 23.3.2012. El 23.5.2012 se ve la causa. En acuerdo. 25/06/2012 Id.	MM\$3,6
Juzgado de cobranza Laboral Stgo.	<u>Godoy Luis</u> con AFP. J-2845-2011	Demanda ejecutiva por cobro de finiquito.	Se pagó finiquito por \$18.391.810 pendiente recargo por \$16.000.000 (aprox) Se objetó esta cantidad. Pendiente en el tribunal (29.05.2012). Tribunal rebajó la multa de 100% a 10%, rechazó la excepción de pago. Pendiente apelación contraparte. 25/06/2012 Id.	MM\$16

Tribunales Laborales Regiones				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
Juzgado del Trabajo Chillán José Elgueta	<u>Rodríguez Alarcón</u> 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. Se solicitó consignación de lo adeudado en la cuenta corriente del Tribunal. 25/06/2012 Id.	MM\$9,6 (más 30% igual a MM\$1,7)

Juzgados Civiles - Regiones				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
CA Chillán	Soc.Ferratería 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) 29/05/2012: idem (sin fallo segunda instancia), 25/06/2012 Id.	sin cuantía

Juzgados Civiles - Santiago				
Tribunal	N° de Rol	Materia	Estado	Cuantía
22° Juzgado Civil	"Hermosilla con Habitat" 15.085/2006 - CA: 7086/09_CS 68/2011	Demanda por cobro de facturas	Sentencia favorable, apelada por demandante. En relación Corte. Sentencia confirmada por la C.A. Demandante recurrió de casación ; recurso pendiente ante la C.S. (26.10.2010). Id. Al 22.12.2010 y 31.12.2010 y 23.03.2011 y 11/4/2011, 22.06.2011 Id. Id al 13.7.2011 , al 23/8/2011 , al 26/9/2011 y al 13/10. 25/10/2011: Alegado CS. En acuerdo al 3/11/2011. Idem al 26.12.2011. 25/01/2012: Idem y al 5.3.2012. Idem 7.5.12.- 22/5, CS rechaza casación en el fondo de la demandante. Fallo ejecutoriado, pendiente devolución de depósitos embargados. 25/06/2012 Id.	MM\$0
28° Juzgado Civil	"Habitat con Hermosilla" 12.314-2008- 8145-2009	La AFP demanda indemnización perjuicios incumplimiento contrato	Escasas probabilidades de recupero por condición económica de la demandada. Fallo parcialmente favorable para AFP. Ambas partes apelaron. 15.09.2010: tramitación alegatos C.A. Confirmó fallo de primera instancia (14.10.2010) Demandante no presentó casación. Expediente volvió a 1a instancia para el cumplimiento de la sentencia. Se solicitó certificado de sentencia ejecutoriada. 22.12.2010. Igual al 23.03.2011 y 11/04/2011, 23/5/2011 pendiente liquidación del crédito. Al 22/06/2011, liquidado el crédito. se encargó embargo por \$52.293.347.- Id al 13.7.2011 Se embargó muebles; no han pagado (23/8/2011). Id al 26.9/2011, al 13/10/2011 y al 3/11/2011 Idem al 26.12.2011 y al 17/1/2012 El 16.1.2012, se designa martillero (25/01/2012). Idem 5.3.2012 y 23.3.1 y 27.5.12. 29/05/2012, y 25/06/2012 id.	MM\$0
6° Juzgado Civil	C-33398-2011 <u>Gutiérrez con AFP Habitat y Otros</u> (AFC y AFP Capital)	Indemnización de perjuicios MM\$ 44.	16.05.2011 contestada demanda. Idem 22/6/2011 tId al 13.7.2011, al 23/8/2011 , al 26/9/2011, al 13/10/2011. Al 3/11/2011 Pendiente réplica del demandante Idem al 26.12.2011, al 17/12/2012 al 25/01/2012 y al 5.3.2012 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 id.	MM\$0
CA	<u>Habitat con Superintendencia de Pensiones</u> Rol 9315-2011	Reclamación multa SP- No pago beneficios previsionales SIS	Pendiente informe de la SP (17/01/2012). Idem al 25/01/2012 Idem 5.3.2012. Al 23.3.12, contestó la reclamada. Se efectuó vista de la causa, causa en acuerdo. 25/06/2012 id.	MM\$77,8
14° Civil Stgo	<u>Ahumada con Habitat</u> , C-4199-2012	indemnización perjuicios por publicación en Boletín Laboral	Demanda notificada el 10/05/2012.- Se contesta la demanda el 29/05/2012. Pendiente réplica de la demandante. 25/06/2012 id.	MM\$10

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

Al 30 de junio de 2012, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 94,29% del total de ingreso por comisiones y el 5,71% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,49%, Cuentas de Ahorro Voluntario y afiliados voluntarios 1,63%, Comisión por retiros programados y rentas temporales 1,59%.

Al 30 de junio de 2011, la comisión proveniente del ahorro obligatorio representa el 93,61% del total de ingreso por comisiones y el 6,39% restante de ellas se divide en administración de Ahorro Previsional Voluntario 2,61%, Cuentas de Ahorro Voluntario 1,91%, 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 junio de 2012, la Administradora y sus Directores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones.

Al 30 de junio de 2011, la Administradora y sus Directores han sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Superintendencia de Pensiones:

- Con fecha 17 de enero de 2011, por Resolución N°02, la Superintendencia aplicó la sanción de censura a la Directora Sra. María Teresa Infante Barros por haber infringido lo dispuesto en la letra f) del artículo 154 del DL N°3.500, en relación con las instrucciones contenidas en la letra f) del Capítulo H de la Circular N° 1.227, al vender el día 1° de febrero de 2010, a través de la sociedad Ingeniería Las Ramaditas Ltda., un total de 9.804 acciones de SALFACORP S.A., a un precio superior al precio promedio ponderado existente en los mercados formales el día anterior al de compra de los mismos instrumentos efectuada por el Fondo Tipo A el día 29 de enero de 2010.
- Con fecha 17 de enero de 2011, por Resolución N°03, la Superintendencia aplicó a la Administradora la sanción de 200 Unidades de Fomento por la responsabilidad que le cabe en una falla de control interno para evitar un conflicto de interés respecto de la Directora Sra. María Teresa Infante Barros en la venta de acciones SALFACORP S.A. por parte de la Sociedad Ingeniería Las Ramaditas Ltda.
- Con fecha 18 de febrero de 2011, por Resolución N°013, la Superintendencia aplicó la sanción de Censura a la Administradora por haber omitido informar a ese Organismo Fiscalizador, como hecho esencial, la demanda que afecta a su custodio State Street Bank & Trust.

32.2 De otras autoridades administrativas:

Al 30 de junio 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.

Al 30 de junio 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 Rodriguez 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).

NOTA 33 PROVISIONES (Clase código 21.11.060)

Al 30 de junio 2012 (en miles de pesos)						
	Corrientes	No Corrientes	Total	Naturaleza	Calendario	Eventual
Participación en utilidades Directorio	422.209	0	422.209	Remuneración del directorio	04/2013	0
Provisión neta por siniestralidad (a)	267.283	0	267.283	Contrato SIS	Sin fecha	0
Provisión contingencias judiciales	150.512	0	150.512	Reclamaciones legales (juicios)	Sin fecha	0
Total provisiones	840.004	0	840.004			

(a) Al 30 de junio de 2012 este monto corresponde a la suma de BICE VIDA S.A. M\$264.754 y SURA Seguros de Vida S.A. M\$2.529 equivalentes a M\$267.283. (Ver nota 11 letra g ii)).

Al 31 de diciembre 2011 (en miles de pesos)						
	Corrientes	No Corrientes	Total	Naturaleza	Calendario	Eventual
Participación en utilidades Directorio	645.458	0	645.458	Remuneración del directorio	04/2012	0
Provisión neta por siniestralidad (a)	621.301	0	621.301	Contrato SIS	Sin fecha	0
Provisión contingencias judiciales	394.511	0	394.511	Juicios Laborales	Sin fecha	0
Total provisiones	1.661.270	0	1.661.270			

(a) Al 31 de diciembre de 2011 este monto corresponde a la suma de BICE VIDA S.A. M\$615.463 y SURA Seguros de Vida S.A. M\$5.838 equivalentes a M\$621.301.

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	-223.249	-354.018	-243.999	-821.266
Total cambios en provisiones	0	-223.249	-354.018	-243.999	-821.266
Saldo Final al 30 de junio de 2012	0	422.209	267.283	150.512	840.004

	Participación en utilidades M\$	Participación en utilidades Directorio M\$	Provisión neta por siniestralidad M\$	Provisión contingencias judiciales M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01 de enero de 2011	1.047.334	824.015	1.220.988	296.965	3.389.302
Aumento/ disminución en la provisión	-1.047.334	-178.557	-599.687	97.546	-1.728.032
Total cambios en provisiones	-1.047.334	-178.557	-599.687	97.546	-1.728.032
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	0	645.458	621.301	394.511	1.661.270

Contratos onerosos

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Valores a rendir	44.297	38.665
Anticipos al personal	35.512	59.842
Préstamos corto plazo	22.167	18.754
Recuperación gastos peritaje U. de Chile	13.393	0
Diferencias por cobrar entes recaudadores	12.838	17.816
Pensiones Servipag por recuperar	10.106	12.656
Garantías de arriendos	25.361	22.684
Provisión de fondos DCV Registros (Dividendos)	41.036	0
Impuesto adicional State Street Bank & Trust (Custodia)	20.380	7.808
Cuentas por cobrar serv. Administración base de datos	47.196	29.539
Otras cuentas por cobrar	38.070	24.908
Totales	310.356	232.673

NOTA 35 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Clase código 21.11.040.110)

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.194.907	1.894.973
Cheques girados y no cobrados	54.152	206.277
PPM por pagar	1.228.978	1.261.348
Garantía Estatal	6.540	0
Impuestos retenidos	106.804	111.791
Dividendos provisorios	0	9.000.000
Provisión dividendo mínimo Art. 79 Ley 18.046 de S.A.	0	496.202
IVA débito fiscal	27.079	28.111
Totales	3.618.460	12.998.702

NOTA 36 PASIVOS ACUMULADOS (Código 21.11.120)

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

Detalle	Corrientes	
	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Remuneraciones por pagar	72.036	87.672
Provisión bono evaluación desempeño	1.102.865	1.982.851
Provisión comisión y premio vendedores	312.599	258.601
Provisión bono de vacaciones	187.070	328.957
Gastos del personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	1.674.570	2.658.081
Retenciones cotizaciones y otras	472.668	474.699
Provisión vacaciones	1.169.136	1.259.661
Provisión aportes patronales	57.669	93.295
Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.699.473	1.827.655
Total código 21.11.120	3.374.043	4.485.736

NOTA 37 PAGOS ANTICIPADOS (Código 11.11.100)

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$
Seguros vigentes	0	6.368
Cuota tercer trimestre Asociación AFP	59.866	0
Comisión clasificadora de riesgo	0	41.818
Gastos comunes enero 2012	0	35.030
Gastos mantención y soporte anticipado (a)	0	89.595
Comisiones medicas regionales	89.877	0
Otros Gastos Anticipados	1.514	1.514
Totales	151.257	174.325

- (a) Gastos de mantención corresponde a gastos por soporte informático, con un plazo máximo de 12 meses, que en ejercicios anteriores se encontraban incluidos en el rubro Intangibles.
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 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantiene saldos por este concepto de M\$29.607 y M\$28.943, respectivamente, los cuales corresponden a Depósitos a Plazo de Banco de Chile generados por traba de embargo sobre depósito a plazo en causa Rol C 15085 – 2006 ante el 22° Juzgado Civil de Santiago.

NOTA 39 OTROS GASTOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.210)

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Libro gobierno corporativo	14.162	0	14.162	0
Gastos software no activable período anterior	26.172	0	26.172	0
Gastos RRHH período anterior	0	13.786	0	13.786
Otros gastos no operacionales	108	236	161	145
Pérdida en venta activo fijo	1.530	10.196	380	235
Castigo activo fijo	972	0	972	0
Donaciones	145.677	45.891	78.428	40.064
Totales	188.621	70.109	120.275	54.230

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

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Trimestre Actual Al 30/06/2012 M\$	Trimestre Anterior Al 30/06/2011 M\$
Arriendo y suministros a instituciones	2.540	2.738	-4.408	-7.584
Diferencias menores de procesos	211	2	205	2
Dividendo por inversiones en otras sociedades	5.492	1.262	5.492	1.262
Intereses depósitos a plazo en traba de embargo	663	1.042	305	355
Menor gasto en Bonos de desempeño y Participación ejercicio anterior	27.818	4.909	0	0
Otros intereses ganados	7	0	7	0
Primas SIS devengadas contrato cerrado	279	202	73	64
Reclamos	308	250	223	26
Recuperacion gastos	1.516	3.294	1.092	2.729
Recupero de impuestos	11.132	21.218	6.449	21.218
Reversa gastos por finiquitos año 2011	38.030	0	38.030	0
Utilidad en venta activo fijo	238	5.098	238	153
Totales	88.234	40.015	47.706	18.225

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

Al 30 de junio 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	77.685	7.910	0	0	22.296	0	107.889
Menos:							
Disminución Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	-80.783	-31.632	0	-25.296	-137.711
Total cambios en Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	77.683	7.910	-80.783	-31.632	22.296	-25.296	-29.822
Saldo Final al 30 de Junio de 2012	310.356	83.261	577.479	545.040	160.419	69.830	1.746.385

Al 31 de diciembre de 2011

	Deudores comerciales M\$	Comisiones por cobrar M\$	Ctas. por cobrar Fdos. Pensiones M\$	Ctas. por cobrar cia. de seguros M\$	Cuentas por cobrar al Estado M\$	Otras cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01 de enero de 2011	805.761	131.744	585.291	1.376.392	9.395	112.918	3.021.501
Más:							
Aumento Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	72.971	0	128.728	0	201.699
Menos:							
Disminución Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	-573.088	-56.393	0	-799.720	0	-17.792	-1.446.993
Total cambios en Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	-573.088	-56.393	72.971	-799.720	128.728	-17.792	-1.245.294
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	232.673	75.351	658.262	576.672	138.123	95.126	1.776.207

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

Al 30 de junio de 2012

	Acreeedores 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 ctas. 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	17.998.702	15.896.642
Más:									
Aumento en Acreeedores y en las cuentas por pagar	530	10.514	23.734	20.729	21.055	308.937	26.388	0	411.887
Menos:									
Disminución en Acreeedores y en las cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	0	-9.380.242	-9.380.242
Total cambios en Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar	530	10.514	23.734	20.729	21.055	308.937	26.388	-9.380.242	-8.968.355
Saldo Final al 30 de Junio de 2012	36.016	37.807	356.728	108.725	249.749	373.929	2.146.872	3.618.460	6.928.286

Al 31 de diciembre de 2011

	Acreeedores 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 ctas. 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	167.481	151.638	45.154	1.959.758	16.890.310	19.607.074
Más:									
Aumento en Acreeedores y en las cuentas por pagar	1.335	0	37.625	0	77.056	19.838	160.726	0	296.580
Menos:									
Disminución en Acreeedores y en las cuentas por pagar	0	-35.910	0	-79.495	0	0	0	-3.891.608	-4.007.013
Total cambios en Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar	1.335	-35.910	37.625	-79.495	77.056	19.838	160.726	-3.891.608	-3.710.433
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	35.486	27.293	332.994	87.996	228.694	64.992	2.120.484	12.998.702	15.896.641

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

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.

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 30/06/2012	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011
Liquidez	(veces)	3,49	2,24	2,23
Razón ácida (De efectivo)	(veces)	3,02	2,14	2,07
Razón de endeudamiento	(veces)	0,14	0,19	0,16
Proporción deuda de corto plazo	(%)	40,1%	57,1%	43,0%
Proporción deuda de largo plazo	(%)	59,9%	42,9%	57,0%
Cobertura gastos financieros	(veces)	5.340	5.791	5.042
Gastos Financieros	(MM\$)	9	13	8
R.A.I.I.D.A. (1)	(MM\$)	50.645	77.845	42.833
Utilidad después de Impuesto	(MM\$)	41.188	61.654	34.325
Rentabilidad del patrimonio	(%)	18,8%	31,2%	18,3%
Rentabilidad del activo	(%)	16,5%	25,7%	15,8%
Utilidad por acción	(\$)	41,2	61,7	34,3
Retorno de dividendos por acción	(%)	7,1%	7,6%	8,2%
Costo promedio mensual por cotizante (2)	(M\$)	2,71	2,75	2,63
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados	(%)	58,8%	56,6%	56,5%
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo	(veces)	484,4	470,1	458,5

(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 disminución de pasivos producto del pago de los bonos de desempeño y de dividendos provisorios ambos registrados al 31 de diciembre 2011, 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 descenso en su nivel respecto al ejercicio anterior, asociado a menores acreencias, y provisiones producto del pago de bonos y dividendos y al aumento del patrimonio por las utilidades registradas a junio 2012.

Proporción de deuda de corto y largo plazo

La Sociedad presenta una menor proporción de deuda corriente derivada de sus operaciones normales respecto de los pasivos de largo plazo producto de la mayor disminución de los pasivos corrientes asociados a pagos de bonos y dividendos, 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 5.340 veces, debido al bajo nivel de sus gastos financieros (MM\$ 9), que son poco significativos en relación a la utilidad del ejercicio.

Gastos Financieros

La Sociedad presenta MM\$9 de gastos financieros asociado a intereses por sobregiro y 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\$ 50.645 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 durante el primer trimestre 2012.

Utilidad después de Impuesto

El mayor resultado a junio 2012 con relación a junio 2011 se explica por mayor ingreso por comisiones y por la rentabilidad positiva 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 mayor 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 a un 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 5,7% de aumento del costo respecto del año 2011 y al aumento del número de cotizantes promedio en el período, equivalente a un 2,8%.

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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	42.371.009	49.881.723	-7.510.714	-15,1%
No corrientes	207.190.977	198.728.164	8.462.813	4,3%
Total Activos	249.561.986	248.609.887	952.099	0,4%

a) Activos Corrientes

Se observa en este rubro una disminución de M\$7.510.714, equivalente a un 15,1%, 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 una disminución de M\$19.584.012, debido a pago de dividendo definitivo en Mayo 2012, a la generación de recursos operacionales durante el semestre 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\$8.635.079, 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\$2.719.154, 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 una disminución de M\$23.068, producto del devengamiento de derechos.

Cuentas por cobrar impuestos corrientes.

En esta cuenta existe un aumento de M\$771.291, debido a que los Pagos Provisionales Mensuales de Impuestos, son mayores que la obligación de impuestos por pagar calculada al 30.06.2012

b) Activos No Corrientes

Al cierre del ejercicio actual, los Activos No Corrientes presentan un aumento de M\$8.462.813.- Este aumento se explica por las siguientes variaciones:

Encaje

En esta cuenta se registra un aumento por M\$ 9.122.681, que resulta de la combinación de ganancias en el período por M\$5.622.803 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\$3.499.878.

Inversiones en Activos Intangibles, propiedades, plantas y equipos

En esta cuenta se registra un mayor valor por M\$657.144, debido a las adiciones del período en equipamiento.

Inversiones en coligadas.

En esta cuenta existe una disminución de M\$1.304.023, 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 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 31/12/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	12.128.603	22.291.645	-10.163.042	-45,6%
No corrientes	18.131.773	16.721.835	1.409.938	8,4%
Patrimonio Neto	219.301.610	209.596.407	9.705.203	4,6%
Total Pasivo y Patrimonio	249.561.986	248.609.887	952.099	0,4%

a) Pasivo Corriente

Se observa en este rubro una disminución de M\$10.163.042, equivalente a un 45,6% del saldo presentado al cierre del año anterior. Esta variación se explica por:

Acreencias Comerciales y otras cuentas por pagar

Se presenta en esta cuenta un menor valor de M\$8.968.355, debido principalmente a la disminución de compromisos de pago por dividendos que existían al cierre del año anterior.

Provisiones

Esta cuenta registra una disminución de M\$821.266, 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\$1.111.693, debido al pago de bonos de desempeño y a la disminución de provisión de vacaciones producto del consumo en el semestre.

b) Pasivos No Corrientes

El aumento de M\$1.409.938, equivalente a un 8,4% respecto del cierre del año anterior se explica, principalmente, por el crecimiento de los Pasivos por Impuestos Diferidos, derivados de impuestos por rentabilidad del Encaje y otras diferencias temporales.

c) Patrimonio

El Patrimonio presenta un incremento de M\$9.705.203, equivalente a 4,6% 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.

ESTADO DE RESULTADOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior Al 30/06/2011 M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos Ordinarios	61.816.157	56.738.584	5.077.573	8,9%
Rentabilidad del Encaje	5.622.803	4.095.882	1.526.921	37,3%
Primas de Seguro	-69.624	-1.336.885	1.267.261	-94,8%
Gastos del Personal	-10.824.430	-10.132.432	-691.998	6,8%
Otros Gastos + Gastos Investigación	-8.868.462	-8.580.804	-287.658	3,4%
Depreciación y Amortización	-964.181	-823.079	-141.102	17,1%
Otros ingresos y gastos	2.958.931	2.040.575	918.356	45,0%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	49.671.194	42.001.841	7.669.353	18,3%
Impuesto a la Renta	-8.483.455	-7.676.768	-806.687	10,5%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	41.187.739	34.325.073	6.862.666	20,0%

Ingresos Ordinarios

Al cierre del ejercicio actual, los Ingresos Ordinarios ascienden a M\$61.816.157, superiores en un 8,9% a los reflejados en el ejercicio anterior. Este incremento de M\$5.077.573, se explica, principalmente, por un aumento en los Ingresos por Comisiones por M\$5.771.138 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\$735.986 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\$5.622.803, comparados con los M\$4.095.882 en el ejercicio anterior, lo que significa un aumento de M\$1.526.921 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\$69.624, 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\$10.824.430, mayores en M\$691.998 a los reflejados al cierre del ejercicio anterior, producto de una mayor dotación promedio de personal.

Otros Gastos de Operación y Gastos de Investigación

Los Gastos de Operación y de Investigación y Desarrollo totalizan en el período M\$8.868.462, superiores en M\$287.658, lo que significa un aumento de 3,4%, que se explica por menores gastos de comercialización M\$197.999, por menores gastos por desarrollo por M\$123.661 y por mayores gastos de administración M\$235.157, mayores gastos de computación M\$307.385 y mayores gastos operacionales M\$66.776.

Depreciación y Amortización

Al cierre del ejercicio actual se presenta un mayor gasto de M\$141.102 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\$2.958.931, superior en M\$918.356 al registrado en el ejercicio anterior. Esta situación se explica por la incremento de las Ganancias procedentes de Inversiones M\$356.208, por un aumento de las ganancias en empresas coligadas M\$655.989, 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\$90.862.

Impuesto a la Renta

Al cierre del ejercicio actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$8.483.455 mayor en 10,5% a la provisión del ejercicio anterior. Este aumento de M\$806.687, se explica por los mayores resultados del ejercicio.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio actual de M\$41.187.739, es mayor en un 20% a la obtenida en el ejercicio anterior. Este aumento de M\$6.862.666, 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 junio 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.**
Durante el primer semestre del año 2012 se generó un flujo neto operacional de M\$33.114.681, 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\$11.677.751, 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\$41.006.338, 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 una disminución por M\$19.584.012.

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:

	Junio 2012	Diciembre 2011
Afiliados (a)	23,6%	24,2%
Cotizantes (a)	24,4%	24,9%
Fondo de Pensiones	25,7%	25,4%

(a) Junio 2012 presenta datos a Mayo 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 31,19% en saldos mantenidos, mientras que la participación en las cuentas administradas alcanza al 18,55%, según cifras oficiales a Mayo 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 21,15% en las cuentas abiertas y del 34,14% en los saldos administrados por el Sistema de AFP, siendo la AFP con mayor saldo administrado, según cifras oficiales a mayo 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 7,98% en las cuentas abiertas y del 7,54% en los saldos administrados por el Sistema de AFP según cifras oficiales a Febrero 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 junio 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:

	Junio 2012	Diciembre 2011	Junio 2011
Trabajadores	1.145	1.089	1.081
Vendedores	318	307	307

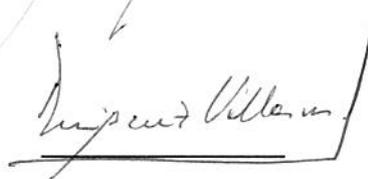
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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 auditado, referido al 30 de junio 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

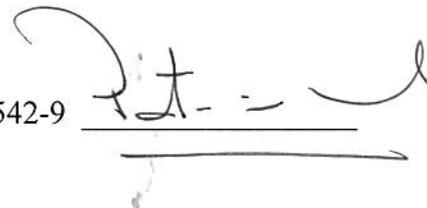
Nombre	Cargo	R.U.T.	Firma
José Antonio Guzmán Matta	Presidente	4.108.119-8	
Luis Nario Matus	Vicepresidente	3.556.947-2	
Luis Rodríguez Villasuso Sario	Director	22.257.618-0	
María Teresa Infante Barros	Directora	5.899.202-K	



Patricio Mena Barros

Director

7.236.542-9



Klaus Schmidt-Hebbel Dunker

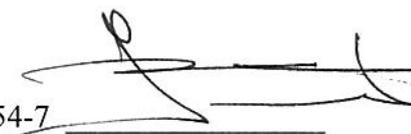
Director

6.376.300-4

Jaime Danús Larroulet

Director

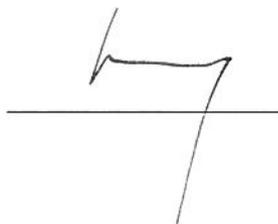
7.314.254-7



Cristián Rodríguez Allendes

Gerente General

7.687.468-9



Patricio Bascuñán Montaner

Gerente de
Adm. y Finanzas

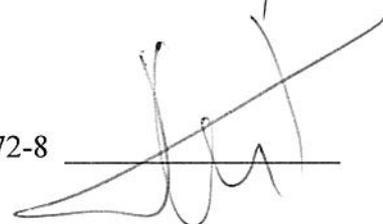
7.040.458-3



Víctor Aburto Melo

Subgerente de
Adm. y Finanzas

7.819.072-8



Fecha: Santiago, 27 de septiembre de 2012



COD. 1006010288

Autorizo las firmas de don **JOSE ANTONIO GUZMAN MATTA**, C.I. 4.108.119-8; de don **LUIS JUAN ROBERTO NARIO MATUS**, C.I. 3.556.947-2; 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; **PATRICIO MENA BARROS**, C.I. 7.236.542-9; **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, 27 de Septiembre de 2012.rac n

