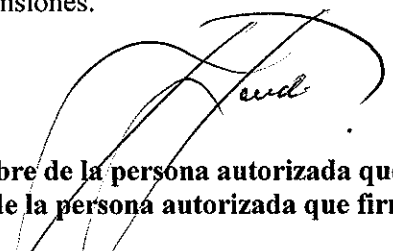


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Razón Social Auditores Externos** : RSM Auditores Ltda.  
(Anteriormente Landa Auditores S.A.)  
**RUT Auditores Externos** : 76.073.255-9

**A los Señores Afiliados**  
**De los Fondos de Pensiones Planvital Tipos A, B, C, D y E**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de los Fondos de Pensiones Planvital Tipos A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2010 y a sus correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuotas, rentabilidad de la cuota y números de cuentas por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros y sus correspondientes Notas N° 1 a 29, es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Planvital S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los cuadros correspondientes a traspasos, recaudación, cotizaciones y comisiones adjuntos, no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Los estados financieros de los Fondos de Pensiones Planvital Tipos A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por Landa Consultores Auditores Ltda., quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos, en su informe de fecha 24 de febrero de 2010.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Planvital Tipos A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2010 y sus correspondientes variaciones patrimoniales por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Pensiones.

  
**Nombre de la persona autorizada que firma:**  
**Rut de la persona autorizada que firma:**

**Luis Landa T.**  
**7.305.133-9**

**Santiago, febrero 23 de 2011**

Indice

NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES .....2

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....3

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES.....5

NOTA 4 VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRÁNSITO.....6

NOTA 5 DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES .....9

NOTA 6 CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES .....12

NOTA 7 EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN.....15

NOTA 8 CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS .....25

NOTA 9 RECAUDACIÓN CLASIFICADA.....26

NOTA 10 DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN.....27

NOTA 11 RECAUDACIÓN POR ACLARAR.....28

NOTA 12 TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL.....28

NOTA 13 BENEFICIOS.....29

NOTA 14 RETIROS DE AHORRO.....30

NOTA 15 DIFERENCIAS POR ACLARAR.....31

NOTA 16 DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO.....31

NOTA 17 COMISIONES DEVENGADAS.....32

NOTA 18 IMPUESTOS RETENIDOS.....34

NOTA 19 PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS.....35

NOTA 20 ENCAJE.....36

NOTA 21 CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES.....36

NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES.....37

NOTA 23 COTIZACIONES IMPAGAS.....43

NOTA 24 VALOR DE LA CUOTA.....44

NOTA 25 CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES.....44

NOTA 26 ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL.....45

NOTA 27 BONOS DE RECONOCIMIENTO.....51

NOTA 28 HECHOS POSTERIORES.....53

NOTA 29 HECHOS RELEVANTES.....54

## NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

### a.- Razón social de la Administradora.

La Administración de los Fondos es ejercida por la Administradora de Fondos de Pensiones Planvital S.A.

### b.- Singularización de la escritura pública de constitución.

La Administradora fue constituida como una sociedad anónima cerrada por escritura pública, otorgada ante el Notario de Santiago señor Miguel Garay F., con fecha 17 de Agosto de 1981.

### c.- Resolución de la Superintendencia y 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 por Resolución de la Superintendencia de Pensiones Ex Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-15/81 de fecha 25 de Agosto de 1981, inscrita a fs. 15.859 N° 8.770 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del 27 de Agosto de 1981.

### d.- Objeto de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objetivo único y exclusivo de la Sociedad Administradora, es administrar los Fondos de Pensiones Planvital Tipo A, Tipo B, Tipo C, Tipo D y Tipo E y otorgar los beneficios y prestaciones establecidas por el D.L. 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 depósito de valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

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

Los Fondo de Pensiones Tipos A, B, C, D y E, tienen por objetivo otorgar los beneficios y prestaciones de acuerdo al D.L. N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones.

### f.- Fusiones

Según Resolución N° E-132-96, de fecha 4 de noviembre de 1996, se aprueba fusión de AFP Magíster S.A. y AFP Futuro S.A., adquiriendo la primera el 100% de las acciones, traspasándose así el total de su activo y pasivo, siendo ésta la continuadora legal.

Según Resolución N° E-151-98, de fecha 1° de septiembre de 1998, se aprueba fusión de AFP Magíster S.A. y AFP Qualitas S.A., adquiriendo la primera el 84,59% de las acciones, traspasándose así el total de los activos y pasivos y siendo ésta la continuadora legal.

Según Resolución N° E-168-2001 de fecha 1° de febrero de 2001, se aprueba fusión de AFP Magíster S.A. y AFP Aporta Fomenta S.A., siendo la primera la que compró el 100% de las acciones, por lo tanto adquiere el total de su activo y pasivo, y se constituye en la continuadora legal.

Con fecha 01 de marzo de 2004, según resolución N° E-181-2004, se aprobó la fusión de AFP Magíster S.A. con AFP Planvital S.A., por incorporación de esta última a la primera que absorbe. Además, se acordó modificar los estatutos de AFP Magíster S.A. en orden a cambiar su razón social, por “Administradora de Fondos de Pensiones Planvital S.A.”, la que podrá usar para todos los efectos legales y comerciales la sigla “AFP Planvital S.A.”.

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

### **a General**

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en aquellas materias no reguladas por los organismos antes indicados, se aplicarán los principios y normas contables generalmente aceptadas.

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

Los estados financieros de los Fondos de Pensiones Tipos A, B, C, D y E, al 31 de diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, comprenden los períodos de doce meses terminados a dichas fechas.

### **c Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además, de las cifras al 31 de Diciembre de 2010, aquéllas correspondientes al 31 de diciembre de 2009. Estas últimas han sido actualizadas de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al período terminado el 31 de Diciembre de 2009, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, de acuerdo al método establecido mediante el Decreto Supremo N° 322, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial del 29 de enero de 2010. Tal variación alcanzó a un 2,5% en el ejercicio señalado.

### **d Valoración de inversiones**

- d.1 De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de 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 del artículo 45 del D.L. N° 3.500*. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado 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 de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

- n Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A,B,C,D y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar los contratos señalados en las letras a) a la m) anteriores.
- d.2 Los instrumentos señalados en el punto d.1) precedente, se valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1557, o por aquella que la modifique o reemplace.

**e Patrimonio de los Fondos de Pensiones**

Cada Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los valores recaudados en las cuentas de capitalización individual por concepto de cotizaciones previsionales obligatorias, voluntarias (Art. 17 y 20 del D.L. 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. N° 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 del D.L. N° 3.500); los depósitos voluntarios efectuado por dichos afiliados en las cuentas de ahorro voluntario (Art. 21 del D.L N° 3.500); los depósitos de ahorro provisional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N° 3.500); los aportes de indemnización efectuados por los empleadores en las cuentas de ahorro de indemnización (Art. 7, ley N° 19.010); los aportes adicionales y contribuciones de deba efectuar la administradora, en conformidad a lo señalado en el artículo 53 del D.L. N° 3.500; los Bonos de Reconocimiento y sus complementos que se hubieren hecho efectivos, y la rentabilidad de las inversiones realizadas con los recursos de los Fondos de Pensiones. De estos montos se deducen: las comisiones de la administradora; las pensiones y otras prestaciones que hubieran sido otorgadas a los afiliados, según lo establecido en el D.L. N° 3.500, y los retiros efectuados con cargo a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, cuentas de ahorro voluntario y a las cuentas de ahorro de indemnización.

**NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de Diciembre de 2010, no existen cambios en los criterios contables aplicados en relación al ejercicio anterior.

NOTA 4 VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRÁNSITO

a) Valores por depositar

Corresponde al saldo de aquellos valores recibidos con posterioridad al cierre bancario y que deben ser depositados al día siguiente, en las cuentas corrientes bancarias nacionales y extranjeras de los Fondos de Pensiones. Además, se incluyen aquellos valores que a futuro serán cargados en las correspondientes cuentas de activo de los Fondos, según instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones.

| VALORES POR DEPOSITAR                                   |                 |                 |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                              |                 |                 |                 |                 |                 |
| BANCOS DESTINATARIOS                                    | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Banco Recaudación                                       |                 |                 |                 |                 |                 |
| RECAUDACION AGENCIAS                                    | 0               | 0               | 21,985          | 0               | 0               |
| 1) Subtotal Banco Recaudación                           | 0               | 0               | 21,985          | 0               | 0               |
| Banco Inversiones Nacionales                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| VENCIMIENTOS BONOS DE RECONOCIMIENTO I.P.S.             | 1,036           | 4,327           | 133,116         | 74,868          | 32,667          |
| CORTE CUPON ESTATAL                                     | 77              | 93              | 490             | 306             | 151             |
| DIVIDENDO GENER                                         | 37,254          | 32,564          | 70,579          | 15,324          | 0               |
| DIVIDENDO COLBUN                                        | 7,944           | 6,363           | 14,205          | 5,195           | 0               |
| DIVIDENDO GENER                                         | 1,368           | 0               | 2,735           | 0               | 0               |
| DIVIDENDO COLBUN                                        | 485             | 235             | 465             | 0               | 0               |
| ABONO MAL EFECTUADO                                     | 0               | 0               | 109,847         | 0               | 0               |
| BENEFICIO NO COBRADO                                    | 0               | 0               | 1,195           | 138             | 0               |
| APORTE REGULARIZADOR                                    | 0               | 0               | 108             | 0               | 0               |
| BONO RECONOCIMIENTO                                     | 0               | 694             | 0               | 128,959         | 6,281           |
| APORTE ADICIONAL                                        | 0               | 0               | 0               | 21,399          | 0               |
| 2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales                | 48,164          | 44,276          | 332,740         | 246,189         | 39,099          |
| Banco Inversiones extranjeras                           |                 |                 |                 |                 |                 |
| DIVIDENDO ETF A SPDR TRUSI                              | 20,415          | 0               | 0               | 1,543           | 1,338           |
| DIVIDENDO IVW US                                        | 112             | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras               | 20,527          | 0               | 0               | 1,543           | 1,338           |
| 4) Subtotal Banco Inversiones                           | 68,691          | 44,276          | 332,740         | 247,732         | 40,437          |
| Banco Retiros de Ahorro Voluntario                      |                 |                 |                 |                 |                 |
| 5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Retiros de Ahorro de indemnización                |                 |                 |                 |                 |                 |
| 6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro                     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Pago de Beneficios                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| 8) Subtotal Banco Pago de Beneficios                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 9) Subtotal Banco Pago de Ahorro Previsional Voluntario | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Otros valores por depositar                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 10) Subtotal Otros valores por depositar                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 11) Total valores por depositar                         | 68,691          | 44,276          | 354,725         | 247,732         | 40,437          |

| VALORES POR DEPOSITAR                                   |                 |                 |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                              |                 |                 |                 |                 |                 |
| BANCOS DESTINATARIOS                                    | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Banco Recaudaciones                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
| RECAUDACION AGENCIAS                                    | 0               | 0               | 15,042          | 0               | 0               |
| 1) Subtotal Banco Recaudaciones                         | 0               | 0               | 15,042          | 0               | 0               |
| Banco Inversiones Nacionales                            |                 |                 |                 |                 |                 |
| VENCIMIENTOS BONOS DE RECONOCIMIENTO I.P.S              | 179,727         | 11,258          | 680,607         | 53,466          | 1,751           |
| DEV. COMISIONES                                         | 18              | 46              | 13              | 28              | 0               |
| APORTE REGULARIZADOR                                    | 0               | 0               | 7               | 0               | 0               |
| FINANCIAMIENTO CHEQUE PROTESTADO                        | 0               | 0               | 441             | 0               | 0               |
| 2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales                | 179,745         | 11,304          | 681,068         | 53,494          | 1,751           |
| Banco Inversiones extranjeras                           |                 |                 |                 |                 |                 |
| DIVIDENDO ETFA SPDRTRUS1                                | 18,319          | 8,310           | 5,765           | 1,546           | 0               |
| 3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras               | 18,319          | 8,310           | 5,765           | 1,546           | 0               |
| 4) Subtotal Banco Inversiones                           | 198,064         | 19,614          | 686,833         | 55,040          | 1,751           |
| Banco Retiros de Ahorros Voluntarios                    |                 |                 |                 |                 |                 |
| 5) Subtotal Banco Retiros de Ahorros Voluntarios        | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Retiros de Ahorro de indemnización                |                 |                 |                 |                 |                 |
| 6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 7) Subtotal Banco Retiros de Ahorros                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Pago de Beneficios                                |                 |                 |                 |                 |                 |
| 8) Subtotal Banco Pago de Beneficios                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Banco Pago Traspaso Y Transferencia de ahorros Vol.     |                 |                 |                 |                 |                 |
| 9) Subtotal Banco Pago Trasp. y Transf. de ahorros Vol. | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Otros valores por depositar                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| 10) Subtotal Otros valores por depositar                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 11) Total valores por depositar                         | 198,064         | 19,614          | 701,875         | 55,040          | 1,751           |

b) Valores en tránsito

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

| VALORES EN TRANSITO                    |             |              |                 |                              |                           |
|----------------------------------------|-------------|--------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010             |             |              |                 |                              |                           |
| Fecha Remesa                           | País Origen | País Destino | Moneda Remesada | Número de unidades remesadas | Valor (En miles de pesos) |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E |             |              |                 |                              | 0                         |

| VALORES EN TRANSITO                    |             |              |                 |                              |                           |
|----------------------------------------|-------------|--------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009             |             |              |                 |                              |                           |
| Fecha Remesa                           | País Origen | País Destino | Moneda Remesada | Número de unidades remesadas | Valor (En miles de pesos) |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D |             |              |                 |                              | 0                         |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| -                                      |             |              |                 |                              |                           |
| Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E |             |              |                 |                              | 0                         |

## **NOTA 5 DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

### **a) POLITICAS DE INVERSION**

En AFP Planvital S.A. existen políticas de inversión definidas. Los medios a través de los cuales se puede acceder y tener conocimiento de las políticas de inversión están publicadas en nuestra pagina Web [www.afpplanvital.cl](http://www.afpplanvital.cl), y en todas nuestras sucursales a lo largo de país.

### **b) DIVERSIFICACION DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES.**

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

| ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31-12-2010 |         |        |         |        |         |        |         |        |         |        |  |
|--------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--|
| Instrumentos Financieros                         | Fondo A |        | Fondo B |        | Fondo C |        | Fondo D |        | Fondo E |        |  |
|                                                  | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      |  |
|                                                  |         | Fondo  |         | Fondo  |         | Fondo  |         | Fondo  |         | Fondo  |  |
| INVERSION NACIONAL TOTAL                         | 92,103  | 29.15  | 154,329 | 46.90  | 590,535 | 63.11  | 275,200 | 73.14  | 49,684  | 97.51  |  |
| RENTA VARIABLE                                   | 65,727  | 20.79  | 76,211  | 23.17  | 205,829 | 22.00  | 43,295  | 11.51  | 0       | 0.00   |  |
| Acciones                                         | 56,804  | 17.97  | 61,907  | 18.82  | 156,350 | 16.71  | 33,745  | 8.97   | 0       | 0.00   |  |
| Fondos de Inversion y FICE                       | 8,923   | 2.82   | 14,304  | 4.35   | 49,479  | 5.29   | 9,550   | 2.54   | 0       | 0.00   |  |
| RENTA FIJA                                       | 24,274  | 7.70   | 76,469  | 23.23  | 381,579 | 40.78  | 230,933 | 61.37  | 49,633  | 97.41  |  |
| Instrumentos Banco Central                       | 1,353   | 0.43   | 6,878   | 2.09   | 46,847  | 5.01   | 20,275  | 5.39   | 3,036   | 5.96   |  |
| Instrumentos Tesoreria                           | 2,619   | 0.83   | 7,037   | 2.14   | 39,910  | 4.26   | 24,258  | 6.45   | 11,535  | 22.64  |  |
| Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU            | 1,157   | 0.37   | 2,213   | 0.67   | 14,736  | 1.57   | 9,397   | 2.50   | 2,388   | 4.69   |  |
| Bonos de Empresas y Efectos de Comercio          | 6,437   | 2.04   | 24,947  | 7.58   | 144,900 | 15.49  | 63,381  | 16.84  | 19,247  | 37.77  |  |
| Bonos Bancarios                                  | 5,177   | 1.64   | 14,407  | 4.38   | 78,913  | 8.43   | 37,212  | 9.89   | 11,052  | 21.69  |  |
| Letras Hipotecarias                              | 778     | 0.25   | 2,146   | 0.65   | 11,503  | 1.23   | 5,920   | 1.57   | 1,867   | 3.67   |  |
| Depositos a Plazo                                | 6,543   | 2.07   | 18,563  | 5.64   | 43,405  | 4.64   | 69,955  | 18.59  | 461     | 0.90   |  |
| Fondos Mutuos y de Inversion                     | 130     | 0.04   | 200     | 0.06   | 918     | 0.10   | 235     | 0.06   | 0       | 0.00   |  |
| Disponible                                       | 80      | 0.03   | 78      | 0.02   | 447     | 0.05   | 300     | 0.08   | 47      | 0.09   |  |
| DERIVADOS                                        | 2,037   | 0.64   | 1,593   | 0.48   | 2,541   | 0.27   | 678     | 0.18   | 11      | 0.02   |  |
| OTROS NACIONALES                                 | 65      | 0.02   | 56      | 0.02   | 586     | 0.06   | 294     | 0.08   | 40      | 0.08   |  |
| INVERSION EXTRANJERA TOTAL                       | 223,988 | 70.85  | 174,694 | 53.10  | 345,123 | 36.89  | 101,089 | 26.86  | 1,269   | 2.49   |  |
| RENTA VARIABLE                                   | 183,104 | 57.93  | 117,975 | 35.86  | 165,227 | 17.66  | 29,770  | 7.91   | 857     | 1.68   |  |
| Fondos Mutuos                                    | 140,628 | 44.49  | 104,862 | 31.87  | 147,555 | 15.77  | 24,585  | 6.53   | 0       | 0.00   |  |
| Otros                                            | 42,476  | 13.44  | 13,113  | 3.99   | 17,672  | 1.89   | 5,185   | 1.38   | 857     | 1.68   |  |
| RENTA FIJA                                       | 40,861  | 12.92  | 56,719  | 17.24  | 179,896 | 19.23  | 71,319  | 18.95  | 412     | 0.81   |  |
| DERIVADOS                                        | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   |  |
| OTROS EXTRANJEROS                                | 23      | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   |  |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES                     | 316,091 | 100.00 | 329,023 | 100.00 | 935,658 | 100.00 | 376,289 | 100.00 | 50,953  | 100.00 |  |
| SUB TOTAL RENTA VARIABLE                         | 248,831 | 78.72  | 194,186 | 59.03  | 371,056 | 39.66  | 73,065  | 19.42  | 857     | 1.68   |  |
| SUB TOTAL RENTA FIJA                             | 65,135  | 20.62  | 133,188 | 40.47  | 561,475 | 60.01  | 302,252 | 80.32  | 50,045  | 98.22  |  |
| SUB TOTAL FORWARDS                               | 2,037   | 0.64   | 1,593   | 0.48   | 2,541   | 0.27   | 678     | 0.18   | 11      | 0.02   |  |
| SUB TOTAL OTROS                                  | 88      | 0.02   | 56      | 0.02   | 586     | 0.06   | 294     | 0.08   | 40      | 0.08   |  |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES                     | 316,091 | 100.00 | 329,023 | 100.00 | 935,658 | 100.00 | 376,289 | 100.00 | 50,953  | 100.00 |  |

ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES AL 31-12-2009

| Instrumentos Financieros                | Fondo A |        | Fondo B |        | Fondo C |        | Fondo D |        | Fondo E |        |
|-----------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                                         | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      | MM\$    | %      |
|                                         | Fondo   |        | Fondo   |        | Fondo   |        | Fondo   |        | Fondo   |        |
| INVERSION NACIONAL TOTAL                | 81,399  | 30.97  | 144,786 | 48.25  | 592,380 | 67.89  | 276,588 | 79.95  | 59,549  | 99.37  |
| RENTA VARIABLE                          | 49,381  | 18.79  | 62,396  | 20.79  | 176,383 | 20.22  | 36,630  | 10.58  | 0       | 0.00   |
| Acciones                                | 43,233  | 16.45  | 51,792  | 17.26  | 135,790 | 15.56  | 29,347  | 8.48   | 0       | 0.00   |
| Fondos de Inversion y FICE              | 6,148   | 2.34   | 10,604  | 3.53   | 40,593  | 4.66   | 7,283   | 2.10   | 0       | 0.00   |
| RENTA FIJA                              | 30,909  | 11.76  | 81,670  | 27.22  | 413,770 | 47.42  | 239,114 | 69.12  | 59,547  | 99.37  |
| Instrumentos Banco Central              | 2,229   | 0.85   | 8,404   | 2.81   | 58,200  | 6.67   | 24,821  | 7.17   | 7,426   | 12.40  |
| Instrumentos Tesoreria                  | 1,457   | 0.55   | 3,899   | 1.30   | 24,722  | 2.83   | 13,897  | 4.02   | 5,811   | 9.70   |
| Bonos de Reconocimiento y bonos MINVU   | 1,219   | 0.46   | 2,564   | 0.85   | 18,135  | 2.08   | 9,572   | 2.77   | 2,018   | 3.37   |
| Bonos de Empresas y Efectos de Comercio | 6,165   | 2.35   | 24,472  | 8.15   | 136,381 | 15.63  | 58,355  | 16.87  | 18,763  | 31.31  |
| Bonos Bancarios                         | 4,830   | 1.84   | 13,906  | 4.63   | 70,035  | 8.03   | 28,837  | 8.33   | 6,828   | 11.39  |
| Letras Hipotecarias                     | 946     | 0.36   | 2,755   | 0.92   | 15,087  | 1.73   | 7,438   | 2.15   | 2,178   | 3.63   |
| Depositos a Plazo                       | 13,428  | 5.11   | 24,153  | 8.05   | 89,888  | 10.30  | 89,542  | 25.88  | 16,491  | 27.52  |
| Fondos Mutuos y de Inversion            | 567     | 0.21   | 1,402   | 0.47   | 1,139   | 0.13   | 6,557   | 1.90   | 0       | 0.00   |
| Disponible                              | 68      | 0.03   | 115     | 0.04   | 183     | 0.02   | 95      | 0.03   | 32      | 0.05   |
| DERIVADOS                               | 927     | 0.35   | 688     | 0.23   | 1,435   | 0.16   | 790     | 0.23   | 0       | 0.00   |
| OTROS NACIONALES                        | 182     | 0.07   | 32      | 0.01   | 792     | 0.09   | 54      | 0.02   | 2       | 0.00   |
| INVERSION EXTRANJERA TOTAL              | 181,431 | 69.03  | 155,309 | 51.75  | 280,126 | 32.11  | 69,399  | 20.05  | 380     | 0.63   |
| RENTA VARIABLE                          | 157,612 | 59.97  | 116,153 | 38.71  | 170,088 | 19.50  | 30,778  | 8.89   | 0       | 0.00   |
| Fondos Mutuos                           | 131,988 | 50.22  | 106,856 | 35.61  | 158,455 | 18.16  | 28,628  | 8.27   | 0       | 0.00   |
| Otros                                   | 25,624  | 9.75   | 9,297   | 3.10   | 11,633  | 1.34   | 2,150   | 0.62   | 0       | 0.00   |
| RENTA FIJA                              | 23,801  | 9.05   | 39,147  | 13.04  | 110,032 | 12.61  | 38,620  | 11.16  | 380     | 0.63   |
| DERIVADOS                               | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   | 0       | 0.00   |
| OTROS EXTRANJEROS                       | 18      | 0.01   | 9       | 0.00   | 6       | 0.00   | 1       | 0.00   | 0       | 0.00   |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES            | 262,830 | 100.00 | 300,095 | 100.00 | 872,506 | 100.00 | 345,987 | 100.00 | 59,929  | 100.00 |
| SUB TOTAL RENTA VARIABLE                | 206,993 | 78.76  | 178,549 | 59.50  | 346,471 | 39.72  | 67,408  | 19.47  | 0       | 0.00   |
| SUB TOTAL RENTA FIJA                    | 54,710  | 20.81  | 120,817 | 40.26  | 523,802 | 60.03  | 277,734 | 80.28  | 59,927  | 100.00 |
| SUB TOTAL FORWARDS                      | 927     | 0.35   | 688     | 0.23   | 1,435   | 0.16   | 790     | 0.23   | 0       | 0.00   |
| SUB TOTAL OTROS                         | 200     | 0.08   | 41      | 0.01   | 798     | 0.09   | 55      | 0.02   | 2       | 0.00   |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES            | 262,830 | 100.00 | 300,095 | 100.00 | 872,506 | 100.00 | 345,987 | 100.00 | 59,929  | 100.00 |

NOTA 6 CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra j) del Artículo 45 del D.L. 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la Ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 98% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

| INSTITUCIONES                               | FONDO TIPO A |        |        | FONDO TIPO B |        |        | FONDO TIPO C |        |        | FONDO TIPO D |        |        | FONDO TIPO E |        |        |
|---------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|
|                                             | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  |
| Depósito Central de Valores                 | 99,403,266   | 31.75  | 31.46  | 158,909,066  | 48.53  | 48.31  | 606,629,961  | 65.17  | 64.88  | 279,318,537  | 75.15  | 74.30  | 49,668,281   | 97.72  | 97.57  |
| Custodia extranjera                         |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
| Brown Brothers Harriman & Co                | 214,484,633  | 68.50  | 67.87  | 168,387,931  | 51.43  | 51.19  | 325,453,444  | 34.96  | 34.81  | 95,696,955   | 25.75  | 25.45  | 1,185,307    | 2.33   | 2.33   |
| TOTAL MONTO CUSTODIADO                      | 313,887,899  | 100.25 | 99.33  | 327,296,997  | 99.96  | 99.50  | 932,083,405  | 100.13 | 99.69  | 375,015,492  | 100.90 | 99.75  | 50,853,588   | 100.05 | 99.90  |
|                                             |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
| Titulos en Bodega                           | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos en préstamo de emisores nacionales  | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos en préstamo de emisores extranjeros | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos nacionales entregados en garantía   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos extranjeros entregados en garantía  | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Inst.u op no Susceptibles                   | 2,117,449    | 0.68   | 0.67   | 1,670,088    | 0.51   | 0.50   | 2,988,764    | 0.32   | 0.31   | 977,456      | 0.26   | 0.25   | 57,980       | 0.11   | 0.10   |
| Total Cartera de Inversiones                | 316,005,348  | 100.93 | 100.00 | 328,967,085  | 100.47 | 100.00 | 935,072,169  | 100.45 | 100.00 | 375,992,948  | 101.16 | 100.00 | 50,911,568   | 100.16 | 100.00 |

| CUSTODIA MANTENIDA DE TITULOS               |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
|---------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                  |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
| INSTITUCIONES                               | FONDO TIPO A |        |        | FONDO TIPO B |        |        | FONDO TIPO C |        |        | FONDO TIPO D |        |        | FONDO TIPO E |        |        |
|                                             | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  | M\$          | % (1)  | % (2)  |
| Depósito Central de Valores                 | 88,384,026   | 33.78  | 33.65  | 149,446,352  | 49.87  | 49.81  | 605,902,790  | 69.68  | 69.51  | 279,546,783  | 81.67  | 80.81  | 59,574,035   | 99.44  | 99.41  |
| Custodia extranjera                         |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
| Brown Brothers Harriman & Co                | 173,250,549  | 66.22  | 65.97  | 149,805,241  | 49.99  | 49.92  | 264,186,533  | 30.37  | 30.30  | 65,499,531   | 19.14  | 18.92  | 321,343      | 0.54   | 0.54   |
| TOTAL MONTO CUSTODIADO                      | 261,634,575  | 100.00 | 99.62  | 299,251,593  | 99.86  | 99.73  | 870,089,323  | 100.05 | 99.81  | 345,046,314  | 100.81 | 99.73  | 59,895,378   | 99.98  | 99.95  |
|                                             |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |              |        |        |
| Titulos en Bodega                           | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos en préstamo de emisores nacionales  | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos en préstamo de emisores extranjeros | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos nacionales entregados en garantía   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Titulos extranjeros entregados en garantía  | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   | 0            | 0.00   | 0.00   |
| Inst u op no Susceptibles                   | 994,465      | 0.38   | 0.38   | 803,201      | 0.27   | 0.27   | 1,618,246    | 0.20   | 0.19   | 885,013      | 0.27   | 0.27   | 31,498       | 0.06   | 0.05   |
| Total Cartera de Inversiones                | 262,629,040  | 100.38 | 100.00 | 300,054,794  | 100.13 | 100.00 | 871,707,569  | 100.25 | 100.00 | 345,931,327  | 101.08 | 100.00 | 59,926,876   | 100.04 | 100.00 |

- (1) Corresponde al porcentaje con respecto del valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha del cierre del período.
- (2) Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera, de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009

Conforme con lo requerido por la Circular N° 1.555 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, nuestros auditores externos, han efectuado un arqueo a las inversiones de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E y Encaje de A.F.P. Planvital S.A., vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Asimismo, y siguiendo con las instrucciones indicadas en dicha Circular, en lo relacionado al manejo de las inversiones y evaluación del sistema de control interno, podemos indicar lo siguiente:

Los procedimientos aplicados para la revisión de la cartera de inversiones fueron principalmente, tomar conocimiento del sistema de control interno vigente para el área de inversiones y verificar el cumplimiento de los controles implementados, como también el cumplimiento de las normas exigidas por la Superintendencia de Pensiones

Se concilió la información financiera con los registros computacionales auxiliares del sistema de inversiones. Además, se arqueó los valores en custodia de la Administradora, y adicionalmente se confirmó a los custodios externos de valores, Depósito Central de Valores (nacional) y Brown Brother Harriman & Co. (extranjero), se cotejó la información recibida y arqueada con los valores nominales de las inversiones según los registros computacionales auxiliares. Además, se verificó un pareo de los bonos de reconocimiento en custodia del DCV entre el archivo enviado por éste organismo y los registros de A.F.P. Planvital S.A.

De los procedimientos aplicados se obtuvo un resultado satisfactorio en cuanto a la integridad y exactitud de los instrumentos de la cartera de inversiones, según consta en informe Auditores Externos RSM Auditores Ltda. de fecha 23 de febrero de 2011.

Por la aplicación de normativa de la Superintendencia de Pensiones en sus Circulares 1555 y 1373, la Sociedad ha realizado las siguientes actividades relativas al control de la custodia:

1. Se han efectuados pareos magnéticos tanto a la Custodia Nacional (DCV), como a la Custodia Extranjera (BBH), en los meses de Marzo, Mayo, Julio, Septiembre, Octubre, y Diciembre 2010.
2. También se han efectuados arqueos físicos tanto a la Custodia Local como al DCV. en los meses de Marzo, Mayo, Julio, Septiembre, Octubre, y Diciembre 2010.

En cuanto a los resultados, cabe señalar, que de acuerdo a los Pareos, Arqueos, Muestreos y las aplicaciones computacionales utilizadas, se puede indicar que no existieron diferencias, irregularidades o anomalías que incidieran en la correcta administración, contabilización custodia y control de las carteras de inversiones.

Estos pareos y arqueos se encuentran debidamente sustentados y respaldados por la documentación pertinente, e informados a ese Organismo Contralor.”

| Custodia Instrumentos Financieros                   | FONDO A            | FONDO B            | FONDO C            | FONDO D            | FONDO E           |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Instrumentos Susceptibles de ser Custodiados (M\$ ) | 313,887,899        | 327,296,997        | 932,083,405        | 375,015,492        | 50,853,588        |
| <b>Total Monto Custodiado</b>                       | <b>313,887,899</b> | <b>327,296,997</b> | <b>932,083,405</b> | <b>375,015,492</b> | <b>50,853,588</b> |
| Porcentaje Total Custodiado %                       | 100%               | 100%               | 100%               | 100%               | 100%              |
| Requisito Legal                                     | 98%                | 98%                | 98%                | 98%                | 98%               |
| Superavit (Deficit) de Custodia en %                | 2%                 | 2%                 | 2%                 | 2%                 | 2%                |

Auditoria Interna efectuó arqueos de la cartera de Inversiones en las siguientes fechas:

| N° ARQUEO | FECHA ARQUEO | FECHA DE LA CARTERA |
|-----------|--------------|---------------------|
| 1         | 01/03/2010   | 28/02/2010          |
| 2         | 03/05/2010   | 30/04/2010          |
| 3         | 01/07/2010   | 30/06/2010          |
| 4         | 01/09/2010   | 31/08/2010          |
| 5         | 01/10/2010   | 30/09/2010          |
| 6         | 01/12/2010   | 30/11/2010          |

NOTA 7 EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN

A. Excesos de inversión

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuos de instrumentos extranjeros valorizadas a la fecha del informe según las normas vigentes, que exceden los límites de diversificación establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

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

a Exceso por Instrumento

Al 31 de Diciembre de 2010 se presentan excesos de inversión por instrumento.

Fondo A

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo B

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo C

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo D

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo E

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Al 31 de Diciembre de 2009 no se presentan excesos de inversión por instrumento.

Fondo A

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo B

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo C

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo D

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

Fondo E

| Tipo de Instrumento | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el exceso | Origen del Exceso |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                     |                                  |                                             |                                   |                   |
| Total               | 0                                |                                             |                                   |                   |

b. **Excesos por Emisor**

Al 31 de Diciembre de 2010 se presentan excesos por emisor

**Fondo A**

| Emisor        | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|---------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| CENCOSUD S.A. | ACC                 | CENCOSUD            | 461,050                          | 0.15                              | 0.06                                                         | 461,050                     | 15/10/10                | 15/10/10                         | 15/10/13                                 | 1                 |
| TOTAL         |                     |                     | 461,050                          |                                   |                                                              | 461,050                     |                         |                                  |                                          |                   |

**Fondo B**

| Emisor        | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|---------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| CENCOSUD S.A. | ACC                 | CENCOSUD            | 1,891,436                        | 0.57                              | 0.08                                                         | 1,891,436                   | 21/07/10                | 21/07/10                         | 21/10/11                                 | 2                 |
| TOTAL         |                     |                     | 1,891,436                        |                                   |                                                              | 1,891,436                   |                         |                                  |                                          |                   |

**Fondo C**

| Emisor        | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|---------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| CENCOSUD S.A. | ACC                 | CENCOSUD            | 557,798                          | 0.06                              | 0.05                                                         | 557,798                     | 24/11/10                | 21/11/13                         | 21/10/13                                 | 1                 |
| TOTAL         |                     |                     | 557,798                          |                                   |                                                              | 557,798                     |                         |                                  |                                          |                   |

**Fondo D**

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

**Fondo E**

| Emisor                     | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| Transa Securitizadora S.A. | BCS                 | BTRA1-3B            | 265,130                          | 0.45                              | 4.73                                                         | 265,130                     | 29/04/09                | 29/04/09                         | 29/04/12                                 | 3                 |
| TOTAL                      |                     |                     | 265,130                          |                                   |                                                              | 265,130                     |                         |                                  |                                          |                   |

(1) Emisor excedido, debido a la valorización diaria de este emisor de fecha 15/10/10  
24/11/10

(2) Emisor excedido, debido a cambio de parámetros en el factor de  
Concentración anterior 0.70 y vigente 0.30

3) Emisor clasificado en BB, esto es inversión categorías restrictivas no  
Permitidas en el Fondo tipo E.

Al 31 de Diciembre de 2009 se presentan los siguientes excesos por emisor

Fondo A

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo B

|       | Instrumento | o Serie | Exceso de Inversión M\$ | del Fondo de Pensiones | suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Exceso a Enajenar | origen del Exceso | origen del Exceso Enajenar | Expiración Plazo de enajenación | del Exceso |
|-------|-------------|---------|-------------------------|------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|
| TOTAL |             |         | 0                       |                        |                                                | 0                 |                   |                            |                                 |            |

Fondo C

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo D

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|

Fondo E

| Emisor                       | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| Inv. Eléctricas del Sur S.A. | DEB                 | BIELC-A             | 77,119                           | 0.13                              | 0.09                                                         | 77,119                      | 01/10/08                | 01/10/08                         | 01/10/10                                 | 1                 |
| Transa Securitizadora S.A.   | BCS                 | BTRA1-3B            | 254,555                          | 0.42                              | 4.73                                                         | 254,555                     | 29/04/09                | 29/04/09                         | 29/04/12                                 | 2                 |
| Transa Securitizadora S.A.   | BCS                 | BTRA1-2B            | 33,921                           | 0.06                              | 1.40                                                         | 33,921                      | 05/10/09                | 05/10/09                         | 29/04/12                                 | 3                 |
| TOTAL                        |                     |                     | 365,595                          |                                   |                                                              | 365,595                     |                         |                                  |                                          |                   |

- 1) Emisor menor a tres años de operaciones, por este motivo es inversión de categorías restrictivas no permitidas en Fondo Tipo E.
- 2) Emisor clasificado en BB, esto es inversión categorías restrictivas no permitidas en el Fondo tipo E.
- (3) Emisor clasificado en BB, esto es inversión categorías restrictivas no permitidas en el Fondo tipo E

c. Excesos de inversión en instrumentos por inversión conjunta de todos  
Los tipos de Fondos de Pensiones de la Administradora.

Al 31 de Diciembre de 2010 no se presentan excesos de inversión en instrumentos por inversiones conjuntas de todos los tipos de Fondos de Pensiones

Fondo A

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo B

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo C

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo D

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo E

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Al 31 de Diciembre de 2009 no se presentan excesos de inversión en instrumentos por inversiones conjuntas de todos los tipos de Fondos de Pensiones

Fondo A

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo B

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo C

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo D

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Fondo E

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversión M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiración Plazo de enajenación | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

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

Al 31 de Diciembre de 2010 no se presentan excesos de inversión en forma conjunta de todos los tipos de Fondos de Pensiones

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiracion Plazo de enajenacion | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

Al 31 de Diciembre de 2009 no se presentan excesos de inversión en forma conjunta de todos los tipos de Fondos de Pensiones

| Emisor | Tipo de Instrumento | Nemotécnico o Serie | Monto de Exceso de Inversion M\$ | % Respecto del Fondo de Pensiones | % de la Serie suscrita a la fecha de los Estados Financieros | Monto del Exceso a Enajenar | Fecha origen del Exceso | Fecha origen del Exceso Enajenar | Fecha de Expiracion Plazo de enajenacion | origen del Exceso |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL  |                     |                     | 0                                |                                   |                                                              | 0                           |                         |                                  |                                          |                   |

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

| Tipo de Excesos | Limite sobrepasado | Monto del Excesos de Inversion (M\$) | Monto del Excesos de Inversion (M\$) | Fecha de Origen del Excesos | Observaciones |
|-----------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                 |                    | 0                                    | 0                                    |                             |               |
|                 |                    | 0                                    | 0                                    |                             |               |

B. Déficit de inversión

Corresponde al déficit de inversión de los Fondos de Pensiones en instrumentos de renta variable a la fecha de los estados financieros, de acuerdo a los límites mínimos establecidos en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones. Estos déficit deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Déficit de Inversión en Instrumento de Renta Variable  
Al 31 de Diciembre de 2010 no se presenta déficit de Inversión

Fondo A

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo B

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo C

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo D

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Déficit de Inversión en Instrumento de Renta Variable  
Al 31 de Diciembre de 2009 no se presenta déficit de Inversión

Fondo A

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo B

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo C

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

Fondo D

|       | Monto del Deficit. De Inversion M\$ | % deficit respecto del valor del Fondo de Pensiones | Fecha en que se origino el deficit | Fecha de expiración del plazo a eliminar el deficit. | Origen del Exceso |
|-------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| TOTAL | 0                                   | 0                                                   | 0                                  | 0                                                    | 0                 |

**CUADRO CONCILIATORIO**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Excesos por Emisor              | Fondo A        | Fondo B          | Fondo C        | Fondo D   | Fondo E        |
|---------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------|----------------|
| Renta Fija Nacional             | 0              | 0                | 0              | 0         | 265,130        |
| Renta Fija Extranjera           | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| Renta Variable Nacional         | 461,050        | 1,891,436        | 557,798        | 0         | 0              |
| Renta Variable Extranjera       | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| <b>Total Excesos por emisor</b> | <b>461,050</b> | <b>1,891,436</b> | <b>557,798</b> | <b>0</b>  | <b>265,130</b> |
| Renta Fija Empresa              | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| Renta Variable Nacional         |                | 0                | 0              | 0         | 0              |
| - Sector Financiero             |                |                  |                |           |                |
| ACC+CFIV                        | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| - Sector Empresas               |                |                  |                |           |                |
| ACC+CFIV                        | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| <b>Total Nacional</b>           | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>       |
| Renta Variable Extranjero       |                |                  |                |           |                |
| CFIVI+CMEV+ETFA                 | 0              | 0                | 0              | 0         | 0              |
| <b>Total Extranjero</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Total Excesos</b>            | <b>461,050</b> | <b>1,891,436</b> | <b>557,798</b> | <b>0</b>  | <b>265,130</b> |
| <b>Como % del Fondo</b>         | <b>0.15%</b>   | <b>0.57%</b>     | <b>0.06%</b>   | <b>0%</b> | <b>0.52%</b>   |

NOTA 8 CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta de activo transitorio de los Fondos de Pensiones representa los cargos efectuados en las cartolas de las cuentas bancarias, que no corresponden a cheques emitidos por los Fondos y que se encuentran pendientes de aclaración o pago por parte de la Administradora.

| CARGOS BANCARIOS                                                       |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                                                        | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Cargos Banco Recaudaciones                                             | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Inversiones Nacionales                                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Inversiones Extranjeras                                   | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Retiros de Ahorros Voluntarios                            | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Retiros de Ahorro de Indemnización                        | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Pago de Beneficios                                        | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Pago Traspasos y Transferencias de<br>Ahorros Voluntarios | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Cargos Bancarios                                                 | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| CARGOS BANCARIOS                                                       |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                                             |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                                                        | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Cargos Banco Recaudaciones                                             | 0               | 0               | 609             | 0               | 0               |
| Cargos Banco Inversiones Nacionales                                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Inversiones Extranjeras                                   | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Retiros de Ahorros Voluntarios                            | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Retiros de Ahorro de Indemnización                        | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Pago de Beneficios                                        | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cargos Banco Pago Traspasos y Transferencias de<br>Ahorros Voluntarios | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Cargos Bancarios                                                 | 0               | 0               | 609             | 0               | 0               |

NOTA 9 RECAUDACIÓN CLASIFICADA

El saldo de la cuenta "Recaudación clasificada" corresponde a la recaudación destinada al patrimonio de los Fondos de Pensiones, respecto de la cual se haya recibido documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta, que aún no se traspasa a la cuenta "Recaudación en proceso de acreditación".

Además, se consigna aquella recaudación que deba registrarse en la subcuenta "Valores por depositar nacionales" y los movimientos que no tengan contrapartida financiera.

Las subcuentas que componen esta partida son las siguientes:

| RECAUDACIÓN CLASIFICADA                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
| SUBCUENTAS:                                                 | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Recaudación de cotizaciones y depósitos                     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de traspasos                                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos       | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación por aportes adicionales                         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Recaudación clasificada                               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| RECAUDACIÓN CLASIFICADA                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
| SUBCUENTAS:                                                 | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Recaudación de cotizaciones y depósitos                     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de traspasos                                    | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos       | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación por aportes adicionales                         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Recaudación clasificada                               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

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

a) Recaudación de cotizaciones y depósitos.

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

b) Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales.

Corresponde a la recaudación de bonificaciones y subsidios estatales, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

c) Recaudación de traspasos.

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

d) Recaudación de Bonos de Reconocimiento, reliquidaciones y complementos.

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

e) Recaudación de aportes adicionales.

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

f) Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional.

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

g) Recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras.

Corresponde a la recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

#### **NOTA 10 DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN**

Corresponde al valor actualizado en el Fondo Tipo C de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que resulten impagas, producto de diferencias con las planillas de recaudación, que no han sido financiados por la Administradora. Al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 se encuentran impagas cotizaciones por este concepto ascendentes a M\$ 1.634 y M\$ 1.077, respectivamente.

NOTA 11 RECAUDACIÓN POR ACLARAR

Corresponde a la recaudación recibida desde la cuenta "Recaudación del mes", respecto de la cual no se ha recibido documentación alguna de respaldo, ni el respectivo comprobante de depósito bancario al último día del mes, o que habiéndose recibido su documentación de respaldo esta se encontraba incompleta o su respectivo comprobante de depósito, o bien no alcanzaron a ser revisadas.

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

| RECAUDACIÓN POR ACLARAR FONDO TIPO C                 |                         |                           |
|------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| SUBCUENTAS:                                          | Ejercicio Actual<br>M\$ | Ejercicio Anterior<br>M\$ |
| Recaudación por aclarar sin documentación            | 763,737                 | 763,572                   |
| Recaudación por aclarar con documentación incompleta | 264,687                 | 271,568                   |
| Total Recaudación por aclarar                        | 1,028,424               | 1,035,140                 |

NOTA 12 TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL

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

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

| TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL                           |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                                                             | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Transferencias hacia el antiguo sistema previsional                         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL                           |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                                                             | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Transferencias hacia el antiguo sistema previsional                         | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

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

a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

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

b) Transferencias de cotizaciones adicionales desde el antiguo sistema previsional

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

NOTA 13 BENEFICIOS

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

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

| BENEFICIOS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010      |                 |                 |                 |                 |                 |
| SUBCUENTA:                      | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Retiros programados             | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Rentas temporales               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Primas de rentas vitalicias     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cuotas mortuorias               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Excedentes de libre disposición | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Herencias                       | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Beneficios no cobrados          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Beneficios                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| BENEFICIOS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009      |                 |                 |                 |                 |                 |
| SUBCUENTA:                      | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Retiros programados             | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Rentas temporales               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Primas de rentas vitalicias     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Cuotas mortuorias               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Excedentes de libre disposición | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Herencias                       | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Beneficios no cobrados          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Beneficios                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

La subcuenta “Beneficios no cobrados” representa el valor de los cheques o documentos de pago, caducados de acuerdo a las normas vigentes, por concepto de: retiros programados, rentas temporales, cuotas mortuorias, excedentes de libre disposición, herencias y pensiones provisorias.

El saldo de la subcuenta “Beneficios no cobrados” está compuesto por los siguientes conceptos:

| BENEFICIOS NO COBRADOS       |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010   |                 |                 |                 |                 |                 |
|                              | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Beneficios no cobrados:      | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Beneficios no cobrados | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| BENEFICIOS NO COBRADOS       |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009   |                 |                 |                 |                 |                 |
|                              | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Beneficios no cobrados:      | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Beneficios no cobrados | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

NOTA 14 RETIROS DE AHORRO

| RETIROS DE AHORRO                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010             |                 |                 |                 |                 |                 |
| Cuentas:                               | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| a.) Retiros de ahorros voluntarios     | 2,892           | 246             | 0               | 0               | 0               |
| b.) Retiros de ahorro de indemnización | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| RETIROS DE AHORRO                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009             |                 |                 |                 |                 |                 |
| Cuentas:                               | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| a.) Retiros de ahorros voluntarios     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| b.) Retiros de ahorro de indemnización | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

a. Retiros de ahorros voluntarios

Corresponde al registro de los retiros de ahorros voluntarios solicitados y aprobados para los afiliados a los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

b. Retiros de ahorro de indemnización

Corresponde al registro de los retiros de ahorro de indemnización solicitados y aprobados para los afiliados de los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

NOTA 15 DIFERENCIAS POR ACLARAR

Esta cuenta registra las diferencias positivas entre el monto de cotizaciones efectivamente pagadas y el total a pagar registrado en la planilla de resumen correspondiente y que a la fecha de los estados financieros están en proceso de aclaración.

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 asciende a M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.

NOTA 16 DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGO EN EXCESO

Corresponde al monto de los pagos efectuados en exceso por los empleadores y a los depósitos de ahorro indebidamente enterados, que estén respaldados por la aceptación definitiva de las solicitudes de devolución correspondientes que aún no han sido devueltos a los empleadores y afiliados a la fecha de cierre del ejercicio.

| DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO |        |        |        |        |        |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                               |        |        |        |        |        |
|                                                          | FONDO  | FONDO  | FONDO  | FONDO  | FONDO  |
|                                                          | TIPO A | TIPO B | TIPO C | TIPO D | TIPO E |
| Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso | 164    | 42     | 331    | 80     | 20     |

| DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO |        |        |        |        |        |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                               |        |        |        |        |        |
|                                                          | FONDO  | FONDO  | FONDO  | FONDO  | FONDO  |
|                                                          | TIPO A | TIPO B | TIPO C | TIPO D | TIPO E |
| Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso | 128    | 186    | 706    | 58     | 0      |

## NOTA 17 COMISIONES DEVENGADAS

### a) Modalidad en el cobro de comisiones:

La Sociedad Administradora estableció la siguiente estructura de comisiones durante los periodos 2010 y 2009:

| ( a ) Al 31 de Diciembre de 2010 :                                                                                             |          |          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
|                                                                                                                                | COMISION | COMISION | Periodo          |
| Conceptos                                                                                                                      | %        | Fija \$  | de Vigencia      |
| 1 POR COTIZACIONES MENSUALES<br>COTIZACIÓN ADICIONAL PARA AFILIADOS                                                            |          |          |                  |
| Afiliados Dependientes                                                                                                         | 2.36     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| Afiliados Independientes                                                                                                       | 2.36     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| Afiliado sin derecho al Seguro de Invalidez o Supervivencia                                                                    | 1.87     | 0        | 01-2010 -09-2010 |
| 2 POR TRASPASOS ENTRE FONDOS (a contar del tercer traspaso en un año calendario)                                               | 0.00     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| 3 POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTA TEMPORAL<br>PORCENTUAL ( porcentaje sobre la pensión)                                        | 1.25     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| 4 POR ADMINISTRACIÓN DE LA CUENTA DE AHORRO VOLUNTARIO<br>PORCENTUAL (porcentaje del saldo )                                   | 0.00     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| 5 POR APORTES DE INDEMNIZACIÓN OBLIGATORIA O SUSTITUTIVA<br>PORCENTUAL (porcentaje sobre el monto del aporte)                  | 0.00     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| 6 POR ADMINISTRACIÓN DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO<br>Porcentual por administración de saldo afiliado A.F.P. Planvital S.A. | 0,51     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| Porcentual por administración de saldo no afiliado A.F.P. Planvital S.A.                                                       | 0,64     | 0        | 01-2010 -12-2010 |
| 7 POR TRANSFERENCIA DE DEPOSITOS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO<br>FIJA (suma fija por operación)                            | 0.00     | 1,437    | 01-2010 -12-2010 |
| 8 POR TRANSFERENCIA DE COTIZACIONES DE AFILIADO VOLUNTARIO<br>FIJA (suma fija por operación)                                   | 0.00     | 1,100    | 01-2010 -12-2010 |

| ( b ) Al 31 de Diciembre de 2009 :                                                                                             |          |          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------|
|                                                                                                                                | COMISION | COMISION | Periodo          |
| Conceptos                                                                                                                      | %        | Fija \$  | de Vigencia      |
| 1 POR COTIZACIONES MENSUALES<br>COTIZACIÓN ADICIONAL PARA AFILIADOS                                                            |          |          |                  |
| Afiliados Dependientes                                                                                                         | 3.61     | 0        | 01-2009 -06-2009 |
| Afiliados Dependientes                                                                                                         | 2.36     | 0        | 07-2009 -12-2009 |
| Afiliados Independientes                                                                                                       | 3.61     | 0        | 01-2009 -06-2009 |
| Afiliados Independientes                                                                                                       | 2.36     | 0        | 07-2009 -12-2009 |
| Afiliado sin derecho al Seguro de Invalidez o Supervivencia                                                                    | 1.30     |          | 01-2009 -06-2009 |
| Afiliado sin derecho al Seguro de Invalidez o Supervivencia                                                                    | 1.87     | 0        | 07-2009 -12-2009 |
| 2 POR TRASPASOS ENTRE FONDOS (a contar del tercer traspaso en un año calendario)                                               | 0.00     | 0        | 01-2009 -12-2009 |
| 3 POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTA TEMPORAL<br>PORCENTUAL ( porcentaje sobre la pensión)                                        | 1.25     | 0        | 01-2009 -09-2009 |
| 4 POR ADMINISTRACIÓN DE LA CUENTA DE AHORRO VOLUNTARIO<br>PORCENTUAL (porcentaje del saldo )                                   | 0.00     | 0        | 01-2009 -12-2009 |
| 5 POR APORTES DE INDEMNIZACIÓN OBLIGATORIA O SUSTITUTIVA<br>PORCENTUAL (porcentaje sobre el monto del aporte)                  | 0.00     | 0        | 01-2009 -12-2009 |
| 6 POR ADMINISTRACIÓN DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO<br>Porcentual por administración de saldo afiliado A.F.P. Planvital S.A. | 0,51     | 0        | 01-2009 -12-2009 |
| Porcentual por administración de saldo no afiliado A.F.P. Planvital S.A.                                                       | 0,64     | 0        | 01-2009 -12-2009 |
| 7 POR TRANSFERENCIA DE DEPOSITOS DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO<br>FIJA (suma fija por operación)                            | 0.00     | 1,437    | 01-2009 -12-2009 |
| 8 POR TRANSFERENCIA DE COTIZACIONES DE AFILIADO VOLUNTARIO<br>FIJA (suma fija por operación)                                   | 0.00     | 1,100    | 01-2009 -12-2009 |

b) Comisiones pagadas a la Administradora:

| COMISIONES PAGADAS                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tipos de comisiones pagadas                         | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Comisión Fija Pagadas por:                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| - Acreditación de Cotizaciones                      | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Retiros Programados                               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Rentas Temporales                                 | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Mantención de Saldos                              | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Transferencia APV                                 | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Retiro ahorro voluntario                          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 1) Subtotal comisiones fijas pagadas                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Comisiones Porcentuales Pagadas por:                |                 |                 |                 |                 |                 |
| - Acreditación de Cotizaciones                      | 3,637,844       | 4,174,934       | 5,987,128       | 1,426,669       | 462,673         |
| - Mantención de Saldos                              | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Aclaración y Traspaso Rezagos                     | 0               | 0               | 32,715          | 0               | 0               |
| - Administracion de Ahorro voluntario               | 9,973           | 2,325           | 7,591           | 3,386           | 1,276           |
| - Ahorro Previsional Voluntario                     | 4,016           | 1,313           | 7,460           | 2,598           | 182             |
| - Retiros Programados                               | 1,088           | 2,152           | 52,544          | 270,002         | 16,225          |
| - Rentas Temporales                                 | 50              | 87              | 6,546           | 13,025          | 4,142           |
| 2). Subtotal comisiones porcentuales pagadas        | 3,652,971       | 4,180,811       | 6,093,984       | 1,715,680       | 484,498         |
| 3). Subtotal comisiones pagadas a la Administradora | 3,652,971       | 4,180,811       | 6,093,984       | 1,715,680       | 484,498         |
| 4). Comisiones reintegradas en el período (Menos)   | ( 3,389 )       | ( 2,290 )       | ( 11,038 )      | ( 8,394 )       | ( 290 )         |
| 5). Total                                           | 3,649,582       | 4,178,521       | 6,082,946       | 1,707,286       | 484,208         |

| COMISIONES PAGADAS                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tipos de comisiones pagadas                         | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Comisión Fija Pagadas por:                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| - Acreditación de Cotizaciones                      | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Retiros Programados                               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Rentas Temporales                                 | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Mantención de Saldos                              | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Transferencia APV                                 | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Retiro ahorro voluntario                          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| 1) Subtotal comisiones fijas pagadas                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Comisiones Porcentuales Pagadas por:                |                 |                 |                 |                 |                 |
| - Acreditación de Cotizaciones                      | 3,891,942       | 5,286,594       | 7,854,125       | 1,735,121       | 1,088,761       |
| - Mantención de Saldos                              | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| - Aclaración y Traspaso Rezagos                     | 0               | 0               | 82,661          | 0               | 0               |
| - Administracion de Ahorro voluntario               | 6,019           | 1,644           | 5,302           | 2,748           | 1,630           |
| - Ahorro Previsional Voluntario                     | 3,221           | 1,338           | 7,506           | 2,605           | 702             |
| - Retiros Programados                               | 589             | 1,254           | 36,832          | 258,671         | 15,885          |
| - Rentas Temporales                                 | 0               | 15              | 5,591           | 11,863          | 5,424           |
| 2). Subtotal comisiones porcentuales pagadas        | 3,901,771       | 5,290,845       | 7,992,017       | 2,011,008       | 1,112,402       |
| 3). Subtotal comisiones pagadas a la Administradora | 3,901,771       | 5,290,845       | 7,992,017       | 2,011,008       | 1,112,402       |
| 4). Comisiones reintegradas en el período (Menos)   | ( 2,893 )       | ( 3,252 )       | ( 17,177 )      | ( 7,352 )       | ( 524 )         |
| 5). Total                                           | 3,898,878       | 5,287,593       | 7,974,840       | 2,003,656       | 1,111,878       |

c) Comisiones Devengadas

Corresponde al devengamiento de las comisiones autorizadas por la normativa vigente cuya liquidación se encuentra pendiente.

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

| COMISIONES DEVENGADAS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                            | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Comisiones Devengadas Administradora       | 0               | 0               | 448             | 0               | 0               |
| Comisiones Devengadas otras Administradora | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| COMISIONES DEVENGADAS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|                                            | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Comisiones Devengadas Administradora       | 0               | 0               | 326             | 0               | 0               |
| Comisiones Devengadas otras Administradora | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

NOTA 18 IMPUESTOS RETENIDOS

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

| IMPUESTOS RETENIDOS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010               |                 |                 |                 |                 |                 |
| CONCEPTOS                                | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Retiros de Ahorro Provisional Voluntario | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Impuestos retenidos                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| IMPUESTOS RETENIDOS                      |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009               |                 |                 |                 |                 |                 |
| CONCEPTOS                                | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Retiros de Ahorro Provisional Voluntario | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Impuestos retenidos                | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

NOTA 19 PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS

Corresponde a los valores correspondientes a las obligaciones devengadas por los Fondos de Pensiones y toda otra provisión que autorice previamente la Superintendencia de acuerdo a las normas vigentes.

| PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS       |                          |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2010         |                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Conceptos                          |                          | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Desglose                           | Fecha de vencimiento (*) | M\$             | M\$             | M\$             | M\$             | M\$             |
| Abono por Aclarar                  |                          | 3               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Provisión, impuestos y otros |                          | 3               | 0               | 0               | 0               | 0               |

| PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS       |                          |                 |                 |                 |                 |                 |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Al 31 de Diciembre de 2009         |                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Conceptos                          |                          | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Desglose                           | Fecha de vencimiento (*) | M\$             | M\$             | M\$             | M\$             | M\$             |
|                                    |                          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Total Provisión, impuestos y otros |                          | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |

NOTA 20 ENCAJE

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el Artículo 40 del Decreto Ley N° 3.500, la Administradora deberá mantener un activo denominado “Encaje” equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas, al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009:

| ENCAJE                     |              |            |              |            |              |            |              |            |              |           |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|-----------|
| Al 31 de Diciembre de 2010 |              |            |              |            |              |            |              |            |              |           |
| ENCAJE                     | FONDO TIPO A |            | FONDO TIPO B |            | FONDO TIPO C |            | FONDO TIPO D |            | FONDO TIPO E |           |
|                            | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS    |
| MANTENIDO                  | 3,123,487    | 122,843.66 | 3,264,010    | 138,534.74 | 9,273,785    | 194,348.44 | 3,705,318    | 192,605.22 | 505,530      | 12,668.23 |
| REQUERIDO                  | 3,123,487    | 122,843.66 | 3,264,010    | 138,534.74 | 9,273,785    | 194,348.44 | 3,705,318    | 192,605.22 | 505,530      | 12,668.23 |
| SUPERÁVIT (DÉFICIT)        | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00      |

| ENCAJE                     |              |            |              |            |              |            |              |            |              |           |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|-----------|
| Al 31 de Diciembre de 2009 |              |            |              |            |              |            |              |            |              |           |
| ENCAJE                     | FONDO TIPO A |            | FONDO TIPO B |            | FONDO TIPO C |            | FONDO TIPO D |            | FONDO TIPO E |           |
|                            | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS    |
| MANTENIDO                  | 2,583,329    | 112,747.14 | 2,973,857    | 139,421.25 | 8,658,647    | 198,173.49 | 3,419,967    | 188,184.63 | 599,113      | 15,829.59 |
| REQUERIDO                  | 2,583,329    | 112,747.14 | 2,973,857    | 139,421.25 | 8,658,647    | 198,173.49 | 3,419,967    | 188,184.63 | 599,113      | 15,829.59 |
| SUPERÁVIT (DÉFICIT)        | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00       | 0            | 0,00      |

NOTA 21 CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES

Representa el monto de los valores consignados por los empleadores y enviados por los Tribunales de Justicia, a raíz de fallos de primera instancia en juicios de cobranza de cotizaciones para los Fondos de Pensiones, los cuales deben quedar a la espera de que se resuelva una apelación interpuesta por los demandados, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 8 de la Ley N° 17.322.

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 es de M\$ 0 y M\$ 0, respectivamente.

## NOTA 22 PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

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

| PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES                                |               |             |        |               |             |        |               |             |        |               |             |        |              |            |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|--------------|------------|
| AL 31 de Diciembre de 2010                                           |               |             |        |               |             |        |               |             |        |               |             |        |              |            |
| Cuentas                                                              | FONDO TIPO A  |             |        | FONDO TIPO B  |             |        | FONDO TIPO C  |             |        | FONDO TIPO D  |             |        | FONDO TIPO E |            |
|                                                                      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas       | M\$        |
| a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias | 11,806,651.00 | 300,202,087 | 95.99  | 13,621,216.39 | 320,928,765 | 98.59  | 18,902,648.61 | 901,983,568 | 97.51  | 19,172,798.83 | 368,844,204 | 99.01  | 1,241,563.26 | 49,544,972 |
| b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario       | 1.66          | 42          | 0.00   | 495.31        | 11,670      | 0.00   | 12,363.35     | 589,946     | 0.06   | 61,471.80     | 1,182,588   | 0.32   | 6,111.06     | 243,864    |
| c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias  | 19,484.51     | 495,423     | 0.16   | 7,288.00      | 171,712     | 0.05   | 27,215.50     | 1,298,650   | 0.14   | 23,110.08     | 444,589     | 0.12   | 758.70       | 30,276     |
| d ) Cuentas individuales de ahorros previsional voluntario colectivo | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos      | 9,379.70      | 238,493     | 0.08   | 4,505.90      | 106,163     | 0.03   | 12,667.35     | 604,452     | 0.07   | 5,309.68      | 102,147     | 0.03   | 1,996.01     | 79,651     |
| g) Cuentas de ahorro voluntario                                      | 68,187.52     | 1,733,772   | 0.55   | 23,001.35     | 541,934     | 0.17   | 35,771.43     | 1,706,916   | 0.18   | 34,385.67     | 661,508     | 0.18   | 4,215.93     | 168,238    |
| g) Cuentas de ahorro de indemnización                                | 3,905.32      | 99,299      | 0.03   | 17,716.19     | 417,410     | 0.13   | 48,750.85     | 2,326,259   | 0.25   | 55,651.13     | 1,070,610   | 0.28   | 582.03       | 23,226     |
| h) Ahorro previsional voluntario a otras entidades                   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| i) Recaudación en proceso de acreditación                            | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 286,862.97    | 13,688,330  | 1.48   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| k) Rezagos de ahorros voluntarios                                    | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 2,917.91      | 139,235     | 0.02   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización                     | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 1,356.80      | 64,743      | 0.01   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| m) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora        | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras                  | 392,621.41    | 9,982,997   | 3.19   | 141,821.88    | 3,341,458   | 1.03   | 55,252.83     | 2,636,516   | 0.28   | 11,844.39     | 227,861     | 0.06   | 8,440.94     | 336,838    |
| ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional         | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| o) Rentabilidad no distribuida                                       | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          |
| Total patrimonio                                                     | 12,300,231.12 | 312,752,113 | 100.00 | 13,816,045.02 | 325,519,112 | 100.00 | 19,385,807.60 | 925,038,615 | 100.00 | 19,364,571.58 | 372,533,507 | 100.00 | 1,263,667.93 | 50,427,065 |

| PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES                                |               |             |        |               |             |        |               |             |        |               |             |        |              |            |        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|--------------|------------|--------|
| AL 31 de Diciembre de 2009                                           |               |             |        |               |             |        |               |             |        |               |             |        |              |            |        |
| CUENTAS                                                              | FONDO TIPO A  |             |        | FONDO TIPO B  |             |        | FONDO TIPO C  |             |        | FONDO TIPO D  |             |        | FONDO TIPO E |            |        |
|                                                                      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas        | M\$         | %      | Cuotas       | M\$        | %      |
| a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias | 10,975,439.21 | 251,475,742 | 96.71  | 13,737,590.26 | 293,022,964 | 98.71  | 19,262,685.29 | 841,630,140 | 97.59  | 18,692,260.11 | 339,703,167 | 99.18  | 1,545,369.46 | 58,488,573 | 98.64  |
| b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario       | 0.00          | 0           | 0.00   | 40.34         | 860         | 0.00   | 461.56        | 20,167      | 0.00   | 2,106.71      | 38,286      | 0.01   | 250.51       | 9,481      | 0.02   |
| c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias  | 21,375.22     | 489,761     | 0.19   | 10,486.01     | 223,667     | 0.08   | 31,591.30     | 1,380,295   | 0.16   | 29,942.47     | 544,158     | 0.16   | 1,054.86     | 39,924     | 0.07   |
| d ) Cuentas individuales de ahorros previsional voluntario colectivo | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos      | 21,358.66     | 489,382     | 0.19   | 4,872.39      | 103,928     | 0.04   | 14,970.42     | 654,091     | 0.07   | 5,855.57      | 106,417     | 0.03   | 909.24       | 34,412     | 0.06   |
| f) Cuentas de ahorro voluntario                                      | 82,908.30     | 1,899,644   | 0.73   | 21,090.55     | 449,862     | 0.15   | 33,240.15     | 1,452,337   | 0.17   | 34,065.68     | 619,092     | 0.18   | 3,550.94     | 134,395    | 0.23   |
| g) Cuentas de ahorro de indemnización                                | 3,501.83      | 80,236      | 0.03   | 20,815.87     | 444,002     | 0.15   | 49,938.91     | 2,181,944   | 0.25   | 59,288.48     | 1,077,477   | 0.31   | 614.36       | 23,252     | 0.04   |
| h) Ahorro previsional voluntario a otras entidades                   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| i) Recaudación en proceso de acreditación                            | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 281,837.33    | 12,314,108  | 1.43   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| k) Rezagos de ahorros voluntarios                                    | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 3,978.95      | 173,849     | 0.02   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización                     | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 1,298.28      | 56,725      | 0.01   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| m) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora        | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras                  | 244,142.47    | 5,593,936   | 2.15   | 122,794.04    | 2,619,200   | 0.87   | 58,899.10     | 2,573,435   | 0.30   | 22,601.39     | 410,746     | 0.13   | 15,003.71    | 567,855    | 0.94   |
| ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional         | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| o) Rentabilidad no distribuida                                       | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00          | 0           | 0.00   | 0.00         | 0          | 0.00   |
| Total patrimonio                                                     | 11,348,725.69 | 260,028,701 | 100.00 | 13,917,689.46 | 296,864,483 | 100.00 | 19,738,901.29 | 862,437,091 | 100.00 | 18,846,120.41 | 342,499,343 | 100.00 | 1,566,753.08 | 59,297,892 | 100.00 |

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y el equivalente en cuotas.

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras AFP, los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enterados por la Administradora conforme a lo establecido en los Artículos 53 y 54 del D.L. 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

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

| BONOS DE RECONOCIMIENTO    |              |        |              |           |              |           |              |            |              |           |
|----------------------------|--------------|--------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|------------|--------------|-----------|
| Al 31 de Diciembre de 2010 |              |        |              |           |              |           |              |            |              |           |
| BONOS                      | FONDO TIPO A |        | FONDO TIPO B |           | FONDO TIPO C |           | FONDO TIPO D |            | FONDO TIPO E |           |
|                            | M\$          | CUOTAS | M\$          | CUOTAS    | M\$          | CUOTAS    | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS    |
| Bonos de Reconocimiento    | 9,450        | 414.77 | 1,042,694    | 47,508.31 | 3,355,722    | 74,090.22 | 14,354,247   | 773,628.78 | 1,317,344    | 33,908.79 |
| Total Bonos                | 9,450        | 414.77 | 1,042,694    | 47,508.31 | 3,355,722    | 74,090.22 | 14,354,247   | 773,628.78 | 1,317,344    | 33,908.79 |

| BONOS DE RECONOCIMIENTO    |              |        |              |           |              |           |              |            |              |           |
|----------------------------|--------------|--------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|------------|--------------|-----------|
| Al 31 de Diciembre de 2009 |              |        |              |           |              |           |              |            |              |           |
| BONOS                      | FONDO TIPO A |        | FONDO TIPO B |           | FONDO TIPO C |           | FONDO TIPO D |            | FONDO TIPO E |           |
|                            | M\$          | CUOTAS | M\$          | CUOTAS    | M\$          | CUOTAS    | M\$          | CUOTAS     | M\$          | CUOTAS    |
| Bonos de Reconocimiento    | 14,177       | 857.59 | 627,038      | 33,681.32 | 2,938,138    | 72,550.34 | 13,489,832   | 773,473.05 | 2,174,989    | 57,989.30 |
| Total Bonos                | 14,177       | 857.59 | 627,038      | 33,681.32 | 2,938,138    | 72,550.34 | 13,489,832   | 773,473.05 | 2,174,989    | 57,989.30 |

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario

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

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

c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias

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

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

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo

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

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

e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos

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

El monto de esta cuenta esta compuesto por los depósitos convenidos pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

f) Cuentas de ahorro voluntario

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro voluntario de los trabajadores rescritos al respectivo Fondo, con sus valores expresado en cuotas y su equivalente en pesos.

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

g) Cuentas de ahorro de indemnización

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro de indemnización de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta esta compuesto por los aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

h) Ahorros voluntarios destinados a otras entidades

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente transferidos a otras Administradoras o instituciones autorizadas, según corresponda, pagados por los trabajadores que optaron por algún plan de ahorro previsional voluntario.

El monto de esta cuenta esta compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

i) Recaudación en proceso de acreditación

Corresponde a la recaudación destinada al patrimonio del respectivo Fondo, respaldada con su documentación, pendiente de ser acreditada en las restantes cuentas de los respectivos patrimonios.

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados alas cuentas "Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias", "Cuentas de

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

k) Rezagos de ahorros voluntarios

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

l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de ahorro de indemnización.

m) Cambios en proceso a otros Fondos de la misma Administradora

Representa el monto de los saldos de las cuentas que se cambian y que corresponde compensar o pagar a otros Fondos de la misma Administradora.

n) Traspasos en proceso a otras Administradoras

Representa el monto de los traspasos que corresponde canjear o pagar a otras Administradora, por haber sido incluidos en los listados de aceptación definitiva y no haber sido objeto de ulterior exclusión o rechazo

ñ) Traspasos en proceso al antiguo sistema previsional

Representa el monto de los fondos que aún no se han traspasado a la cuenta "Transferencias al antiguo sistema previsional".

o) Rentabilidad no distribuida

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

## NOTA 23 COTIZACIONES IMPAGAS

Los totales de cotizaciones impagas mostrados en las cuentas de orden del Fondo de Pensiones C, corresponden a cotizaciones morosas, que se detallan como sigue:

| <b>COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C</b>           |                                 |                                   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009</b>  |                                 |                                   |
|                                                                 | <b>Ejercicio Actual<br/>M\$</b> | <b>Ejercicio Anterior<br/>M\$</b> |
| Cotizaciones impagas declaradas                                 | 40,652,509                      | 35,861,397                        |
| Cotizaciones impagas declaradas automaticas                     | 3,167,895                       | 3,309,159                         |
| Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas | 2,426,664                       | 1,418,914                         |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>46,247,068</b>               | <b>40,589,470</b>                 |

### a) Cotizaciones impagas declaradas

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el Artículo 19 del Decreto Ley N° 3.500 del año 1980, y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

### b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas

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

### c) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas

Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre la planilla de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.

### d) Gestión histórica de cobranza

Al 31 de Diciembre de 2010, se han emitido históricamente 487,884 resoluciones e iniciado un total de 244,595 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 10,898,208 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 9,948,017 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 67,244,502.

NOTA 24 VALOR DE LA CUOTA

Al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, el valor de la cuota por fondo, se presenta en el siguiente cuadro:

| VALORES CUOTAS                                              |                 |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                             | FONDO<br>TIPO A | FONDO<br>TIPO B | FONDO<br>TIPO C | FONDO<br>TIPO D | FONDO<br>TIPO E |
| Valor cuota al 31 de 12 de 2010                             | 25,426.52       | 23,560.95       | 47,717.31       | 19,237.89       | 39,905.31       |
| Valor cuota al 31 de 12 de 2009                             | 22,353.75       | 20,809.77       | 42,626.59       | 17,730.21       | 36,924.52       |
| Valor cuota al 31 de 12 de 2009 (fecha ejer. anterior act.) | 22,912.59       | 21,330.01       | 43,692.25       | 18,173.47       | 37,847.63       |

NOTA 25 CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONE

Durante los ejercicios 2010 y 2009, se protestaron 148 y 213 cheques por un total de M\$ 43,753 y M\$ 58,373, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 se encuentran pendientes por regularizar 957 y 946 cheques por M\$ 158,224 M\$ 161,000 respectivamente, cuyo detalle se indica a continuación:

| CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES     | EJERCICIO ACTUAL<br>NUMERO<br>M\$ | EJERCICIO ANTERIOR<br>NUMERO<br>M\$ |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| N° SALDO INICIAL DE CHEQUES PROTESTADOS | 946<br>157,073                    | 857<br>135,949                      |
| N° CHEQUES PROTESTADOS EN EL EJERCICIO  | 148<br>43,753                     | 213<br>58,373                       |
| N° CHEQUES REGULARIZADOS                | -137<br>-42,602                   | -124<br>-33,322                     |
| N° SALDO FINAL DE CHEQUES PROTESTADOS   | 957<br>158,224                    | 946<br>161,000                      |

NOTA 26 ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 |                     |    |                                   |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO A                                           |                     |    |                                   |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto                          | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 80.99        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 16.31        | 247                     |
|                                                                               |                     | 3  | AJUSTE RET. AHO. VOLUNTARIO       | 7.44         | 312                     |
|                                                                               |                     | 4  | DEVOL. DE COMISIONES              | 143.49       | 3,389                   |
|                                                                               |                     | 5  | TRASPASO AHORROS VOLUNTARIOS      | 121.08       | 2,764                   |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB. INV. EXTRANJERA           | 0.00         | 175,081                 |
|                                                                               |                     | 7  | REINTEGRO. PRIMAS DE SEGURO       | 88.50        | 2,083                   |
|                                                                               |                     | 8  | RENTAB. COMPRA DOLARES            | 0.00         | 29,463                  |
|                                                                               |                     | 9  | APORTE REGULARIZADOR              | 10.63        | 249                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 18.47        | 82,996                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 486.91       | 296,584                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 50.35        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN DICTAMEN             | 655.81       | 15,456                  |
|                                                                               |                     | 3  | IMPTO. DIV. EXTRANJERO            | 0.00         | 294,583                 |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB. COMPRA DOLARES            | 0.00         | 73,137                  |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. X CONVERSION              | 0.00         | 86,456                  |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB. INV. EXTRANJERA           | 0.00         | 152,787                 |
|                                                                               |                     | 7  | IMPTO. TECNICO EXTRANJERO         | 111.25       | 2,181                   |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASOS AHORROS VOLUNTARIOS     | 4,018.15     | 92,029                  |
|                                                                               |                     | 9  | PRIMAS DE SEGURO INVALIDEZ Y SOB. | 115,746.62   | 2,703,971               |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 0.37         | 67,887                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 120,582.55   | 3,488,487               |

FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RSM AUDITORES LTDA.  
SOLO PARA PROPOSITOS  
DE IDENTIFICACION

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 |                     |    |                                  |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|----------------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO B                                           |                     |    |                                  |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | N° | Concepto                         | N° de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA              | 146.85       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN DICTAMEN            | 98.31        | 723                     |
|                                                                               |                     | 3  | APORTE REGULARIZADOR             | 48.75        | 1,051                   |
|                                                                               |                     | 4  | REV. CUOTA MORTUORIA             | 13.33        | 313                     |
|                                                                               |                     | 5  | DEVOL. DE COMISIONES             | 105.23       | 2,290                   |
|                                                                               |                     | 6  | REINTEGRO. PRIMAS DE SEGURO      | 46.64        | 1,024                   |
|                                                                               |                     | 7  | RENTAB. INV. EXTRANJERA          | 0.00         | 182,096                 |
|                                                                               |                     | 8  | REV.CH/CAD.RET.AHO.IND.          | 69.76        | 1,628                   |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO AHORROS VOLUNTARIOS     | 15.60        | 331                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                            | 33.46        | 86,825                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                            | 577.93       | 276,281                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA              | 65.38        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN DICTAMEN            | 489.09       | 9,243                   |
|                                                                               |                     | 3  | IMPTO. TECNICO EXTRANJERO        | 640.21       | 14,591                  |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB. VXD EXTRANJERA           | 0.00         | 44,609                  |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. X CONVERSION             | 0.00         | 24,417                  |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB. INV. EXTRANJERA          | 0.00         | 106,749                 |
|                                                                               |                     | 7  | RENTAB. COMPRA DOLARES           | 0.00         | 65,980                  |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASOS AHORROS VOLUNTARIOS    | 1,033.69     | 23,048                  |
|                                                                               |                     | 9  | PRIMAS DE SEGURO INVALIDEZ Y SOB | 138,165.56   | 3,023,211               |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                            | 0.00         | 140,717                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                            | 140,393.93   | 3,452,565               |

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 |                     |    |                                   |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO C                                           |                     |    |                                   |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | N° | Concepto                          | N° de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 252.38       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 1,710.43     | 76,974                  |
|                                                                               |                     | 3  | APORTE REGULARIZADOR              | 196.47       | 9,573                   |
|                                                                               |                     | 4  | DEVOL. DE COMISIONES              | 244.57       | 11,038                  |
|                                                                               |                     | 5  | REINT.PAGOS EN EXCESOS            | 7.36         | 517                     |
|                                                                               |                     | 6  | REINT.PRIMAS                      | 44.92        | 1,982                   |
|                                                                               |                     | 7  | REINT.RET.AHORRO INDEM.           | 32.72        | 1,506                   |
|                                                                               |                     | 8  | COMPENSACION ECONOMICA C.1503     | 116.48       | 5,488                   |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO SALDOS APV               | 1,530.35     | 69,030                  |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 34.11        | 567,854                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 4,169.79     | 743,962                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 153.12       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 501.58       | 22,324                  |
|                                                                               |                     | 3  | IMPTO. DIV. EXTRANJERO            | 0.00         | 246,699                 |
|                                                                               |                     | 4  | DEVOL. BONO IPS                   | 257.48       | 11,429                  |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. INV. EXTRANJERA           | 0.00         | 357,157                 |
|                                                                               |                     | 6  | IMPTO TECNICO EXTRANJERO          | 268.60       | 12,197                  |
|                                                                               |                     | 7  | DEV. APOORTE ADICIONAL EN EXCESO  | 170.53       | 7,525                   |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASOS DE AHORRO VOLUNTARIOS   | 3,169.82     | 140,951                 |
|                                                                               |                     | 9  | PRIMAS DE SEGURO INVALIDEZ Y SOB. | 94,645.78    | 4,249,712               |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 18.36        | 182,652                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 99,185.27    | 5,230,646               |

FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RSM AUDITORES LTDA.  
SOLO PARA PROPOSITOS  
DE IDENTIFICACION

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 |                     |    |                                   |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO D                                           |                     |    |                                   |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | N° | Concepto                          | N° de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 94.09        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 1,915.25     | 35,600                  |
|                                                                               |                     | 3  | APORTE REGULARIZADOR              | 146.83       | 2,726                   |
|                                                                               |                     | 4  | DEVOL. DE COMISIONES              | 452.52       | 8,394                   |
|                                                                               |                     | 5  | REINT.CH/CAD.RET.AHO.IND.         | 132.88       | 2,453                   |
|                                                                               |                     | 6  | REINT.RENTA VITALICIA             | 1,268.66     | 22,914                  |
|                                                                               |                     | 7  | COMPENSACION ECONOMICA C.1503     | 2,199.48     | 41,858                  |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASO SALDOS APV               | 721.70       | 13,598                  |
|                                                                               |                     | 9  | REVERSA DE PRIMAS                 | 32.72        | 597                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 45.99        | 247,306                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 7,010.12     | 375,446                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 41.45        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 3,018.24     | 55,472                  |
|                                                                               |                     | 3  | DEVOL.APORTE ADICIONAL            | 240.80       | 4,286                   |
|                                                                               |                     | 4  | DEV. BONO DE RECONOCIMIENTO       | 2,755.03     | 50,567                  |
|                                                                               |                     | 5  | IMPTO. TECNICO EXTRANJERO         | 72.81        | 1,386                   |
|                                                                               |                     | 6  | DEV. BONIFICACION ESTATAL         | 68.01        | 1,188                   |
|                                                                               |                     | 7  | DEVOLUCION BONO POR HIJO          | 303.29       | 5,346                   |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASOS DE AHORROS VOLUNTARIOS  | 1,905.68     | 35,973                  |
|                                                                               |                     | 9  | PRIMAS DE SEGURO INVALIDEZ Y SOB. | 41,928.17    | 775,230                 |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 0.00         | 515,367                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 50,333.48    | 1,444,815               |

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 |                     |    |                                   |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO E                                           |                     |    |                                   |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | N° | Concepto                          | N° de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 25.40        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | APORTE REGULARIZADOR              | 2.52         | 99                      |
|                                                                               |                     | 3  | DEVOL. DE COMISIONES              | 7.48         | 290                     |
|                                                                               |                     | 4  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 1.04         | 41                      |
|                                                                               |                     | 5  | TRASPASO SALDOS APV               | 28.17        | 1,121                   |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB. VCTO BRP INP              | 0.00         | 1,180                   |
|                                                                               |                     | 7  | RENTAB.COMPR DOLARES              | 0.00         | 8,335                   |
|                                                                               |                     | 8  | REINTEGRO. PRIMAS DE SEGURO       | 4.11         | 159                     |
|                                                                               |                     | 9  | REVERSA ASESORIA PROVISIONAL      | 16.43        | 639                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 0.00         | 6,502                   |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 85.15        | 18,366                  |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA               | 5.00         | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN. DICTAMEN            | 21.06        | 822                     |
|                                                                               |                     | 3  | RENTAB. INV. EXTRANJERA           | 0.00         | 6,984                   |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB. COMPRA DOLARES            | 0.00         | 27                      |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. X CONVERSION              | 0.00         | 65                      |
|                                                                               |                     | 6  | TRASPASOS DE AHORROS VOLUNTARIOS  | 208.14       | 8,187                   |
|                                                                               |                     | 7  | PRIMAS DE SEGURO INVALIDEZ Y SOB. | 8,280.01     | 319,656                 |
|                                                                               |                     | 8  | IMPTO. DIV. EXTRANJERO            | 0.00         | 3,728                   |
|                                                                               |                     | 9  | IMPTO. TECNICO EXTRANJERO         | 13.29        | 507                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                             | 0.00         | 554                     |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                             | 8,527.50     | 340,530                 |

| PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2009 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 |                     |    |                        |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO A                                           |                     |    |                        |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto               | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA    | 79.56        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN      | 29.31        | 357                     |
|                                                                               |                     | 3  | DEV COMISIONES         | 149.65       | 2,893                   |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB INV EXTRANJER   | 0.00         | 102,845                 |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB X CONVERSION    | 0.00         | 89,008                  |
|                                                                               |                     | 6  | APORTE REGULARIZADOR   | 96.38        | 2,016                   |
|                                                                               |                     | 7  | TRASPASO INGRESO APV   | 41.49        | 886                     |
|                                                                               |                     | 8  | RENTAB COMPRA DOLARE   | 0.00         | 103,750                 |
|                                                                               |                     | 9  | RENTAB VXD EXTRANJER   | 0.00         | 31,308                  |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                  | 26.05        | 7,565                   |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                  | 422.44       | 340,628                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIAML REPA    | 31.77        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN      | 544.55       | 10,423                  |
|                                                                               |                     | 3  | IMTPO DIV EXTRANJERO   | 0.00         | 165,964                 |
|                                                                               |                     | 4  | RENT INV EXTRANJERAS   | 0.00         | 147,556                 |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. X CONVERSION   | 0.00         | 103,891                 |
|                                                                               |                     | 6  | PRIMAS DE SEGUROS INV. | 45,831.09    | 1,015,130               |
|                                                                               |                     | 7  | IMTPO TECNICO EXTRANJ. | 78.61        | 1,706                   |
|                                                                               |                     | 8  | RENTAB COMPRA DOLARE   | 0.00         | 130,218                 |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO DE AHORROS    | 6,038.18     | 120,982                 |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                  |              | 64,384                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                  | 52,524.20    | 1,760,254               |

FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RSM AUDITORES LTDA.  
SOLO PARA PROPOSITOS  
DE IDENTIFICACION

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2009 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 |                     |    |                        |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO B                                           |                     |    |                        |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto               | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA    | 141.36       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE SEGUN DICTAMEN  | 97.28        | 1,710                   |
|                                                                               |                     | 3  | DEVOL. IMP EXTRANJ.    | 0.00         | 5,532                   |
|                                                                               |                     | 4  | DEV COMISIONES         | 174.38       | 3,252                   |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB INV EXTRANJER   | 0.00         | 174,069                 |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB X CONVERSION    | 0.00         | 72,616                  |
|                                                                               |                     | 7  | CH/CADUCO INDEMNIZ.    | 32.33        | 580                     |
|                                                                               |                     | 8  | REINT. PAGOS EXCESOS   | 4.20         | 422                     |
|                                                                               |                     | 9  | BONO POR HIJO          | 58.85        | 1,218                   |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                  | 9.12         | 125,728                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                  | 517.52       | 385,127                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIAML REPA    | 66.58        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN      | 557.56       | 10,042                  |
|                                                                               |                     | 3  | IMPTO DIV EXTRANJERO   | 0.00         | 141,924                 |
|                                                                               |                     | 4  | RENT INV EXTRANJERAS   | 0.00         | 88,843                  |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB. X CONVERSION   | 0.00         | 101,283                 |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB VXD EXTRANJER   | 0.00         | 3,467                   |
|                                                                               |                     | 7  | IMP. TECNICO EXTRANJ   | 321.91       | 6,381                   |
|                                                                               |                     | 8  | PRIMAS DE SEGUROS INV. | 59,485.16    | 1,233,651               |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO DE AHORROS    | 408.95       | 8,083                   |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                  | 2.41         | 81,305                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                  | 60,842.57    | 1,674,979               |

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2009 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 |                     |    |                             |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO C                                           |                     |    |                             |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto                    | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA         | 131.80       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN           | 2,051.71     | 81,723                  |
|                                                                               |                     | 3  | DEV COMISIONES              | 431.44       | 17,177                  |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB INV EXTRANJER        | 0.00         | 198,400                 |
|                                                                               |                     | 5  | CH/CADUCO INDEMNIZ.         | 32.90        | 1,328                   |
|                                                                               |                     | 6  | APORTE REGULARIZADOR        | 381.40       | 15,531                  |
|                                                                               |                     | 7  | RENT.REINT.BENEF.NO COBRADO | 4.82         | 180                     |
|                                                                               |                     | 8  | BONIFICACION ESTATAL        | 3,988.68     | 169,261                 |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO INGRESO APV        | 414.97       | 16,629                  |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                       | 37.44        | 634,723                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                       | 7,475.16     | 1,134,952               |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIAML REPA         | 342.28       | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN           | 65.30        | 2,561                   |
|                                                                               |                     | 3  | DEV. APOORTE ADICIONAL      | 543.03       | 21,035                  |
|                                                                               |                     | 4  | RENT INV EXTRANJERAS        | 0.00         | 306,652                 |
|                                                                               |                     | 5  | BONOFICACION ESTATAL        | 3,881.98     | 164,695                 |
|                                                                               |                     | 6  | TRASPASO DE AHORROS         | 1,113.07     | 44,610                  |
|                                                                               |                     | 7  | IMPTO TECNICO EXTRAN        | 39.02        | 1,633                   |
|                                                                               |                     | 8  | RENT.COMPRA DOLARES         | 0.00         | 302,388                 |
|                                                                               |                     | 9  | PRIMAS DE SEGUROS INV.      | 42,365.14    | 1,817,900               |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                       | 4.26         | 485,604                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                       | 48,354.08    | 3,147,078               |

FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RSM AUDITORES LTDA.  
SOLO PARA PROPOSITOS  
DE IDENTIFICACION

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2009 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 |                     |    |                             |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|-----------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO D                                           |                     |    |                             |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto                    | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIAML REPA         | 65.08        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN           | 106.40       | 1,852                   |
|                                                                               |                     | 3  | DEV COMISIONES              | 422.87       | 7,352                   |
|                                                                               |                     | 4  | BONIFICACION ESTATAL        | 8,870.38     | 158,605                 |
|                                                                               |                     | 5  | CH/CADUCO INDEMNIZ.         | 78.56        | 1,320                   |
|                                                                               |                     | 6  | APORTE REGULARIZADOR        | 220.74       | 4,069                   |
|                                                                               |                     | 7  | REINT CH/CAD CTA VOLUNTARIA | 9.22         | 159                     |
|                                                                               |                     | 8  | RENT.BENEF.NO COBRADOS      | 23.79        | 431                     |
|                                                                               |                     | 9  | RENTA VITALICIA             | 2,190.06     | 39,463                  |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                       | 392.94       | 225,326                 |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                       | 12,380.04    | 438,577                 |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIAML REPA         | 46.23        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN           | 3,723.38     | 64,107                  |
|                                                                               |                     | 3  | IMTPO DIV EXTRANJERO        | 0.00         | 32,841                  |
|                                                                               |                     | 4  | RENT INV EXTRANJERAS        | 0.00         | 186,954                 |
|                                                                               |                     | 5  | RENTAB X CONVERSION         | 0.00         | 35,341                  |
|                                                                               |                     | 6  | RENTAB COMPRA DOLARES       | 0.00         | 61,202                  |
|                                                                               |                     | 7  | PRIMAS DE SEGUROS INV.      | 18,668.87    | 335,988                 |
|                                                                               |                     | 8  | BONO X HIJO                 | 170.86       | 3,044                   |
|                                                                               |                     | 9  | TRASPASO DE AHORROS         | 57.20        | 977                     |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                       | 0.00         | 39,104                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                       | 22,666.54    | 759,558                 |

| PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2009 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 |                     |    |                           |              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|---------------------------|--------------|-------------------------|
| FONDO DE PENSIONES PLANVITAL TIPO E                                           |                     |    |                           |              |                         |
| Código                                                                        | Nombre del ítem     | Nº | Concepto                  | Nº de Cuotas | Monto en miles de pesos |
| 30.470                                                                        | Otros Aumentos      | 1  | AJUSTE DECIMAL REPA       | 49.81        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | DEV COMISIONES            | 13.99        | 524                     |
|                                                                               |                     | 3  | RENTAB INV EXTRANJER      | 0.00         | 495                     |
|                                                                               |                     | 4  | BONIFICACION ESTATAL      | 128.70       | 4,871                   |
|                                                                               |                     | 5  | CH/CADUCO INDEMNIZ.       | 5.37         | 203                     |
|                                                                               |                     | 6  | APORTE BENEF. NO COB      | 0.09         | 3                       |
|                                                                               |                     | 7  | APORTE REGULARIZADOR      | 19.92        | 750                     |
|                                                                               |                     | 8  | TRASPASO SALDO APV        | 190.19       | 7,080                   |
|                                                                               |                     | 9  | AJUSTE S/DICTAMEN         | 1.42         | 18                      |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                     | 9.37         | 22,223                  |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                     | 418.86       | 36,167                  |
| 30.630                                                                        | Otras Disminuciones | 1  | AJUSTE DECIAML REPA       | 10.65        | 0                       |
|                                                                               |                     | 2  | AJUSTE S/DICTAMEN         | 67.70        | 2,522                   |
|                                                                               |                     | 3  | RENT INV EXTRANJERAS      | 0.00         | 4,404                   |
|                                                                               |                     | 4  | RENTAB X CONVERSION       | 0.00         | 46                      |
|                                                                               |                     | 5  | RENT. DEP. VCTO. BRP      | 0.00         | 429                     |
|                                                                               |                     | 6  | TRASPASO SALDO APV        | 499.42       | 18,579                  |
|                                                                               |                     | 7  | IMPTO. TECNICO EXTRANJERO | 12.89        | 483                     |
|                                                                               |                     | 8  | PRIMAS DE SEGUROS INV.    | 4,805.86     | 182,054                 |
|                                                                               |                     | 9  | AJUSTE VALOR CUOTA        | 0.00         | 4                       |
|                                                                               |                     | 10 | OTROS                     | 0.00         | 0                       |
|                                                                               |                     |    | TOTAL                     | 5,396.52     | 208,521                 |

NOTA 27 BONOS DE RECONOCIMIENTO

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (Ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra AFP, traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma AFP, liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros o transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de Diciembre de 2010, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP PLANVITAL S.A. asciende a M\$ 154,053,541 correspondiente a un total de 40,670 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Bono Principal 27    | Fondo A   | Fondo B    | Fondo C    | Fondo D    | Fondo E   | Total Fondos |
|----------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| Custodia Fisica      | 1,420     | 2,137      | 15,305     | 20,271     | 791       | 39,924       |
| En Custodia Central  | 1,408     | 2,046      | 14,957     | 18,732     | 700       | 37,843       |
| En Custodia Local    | 0         | 1          | 2          | 3          | 0         | 6            |
| En Tramite Pendiente | 12        | 90         | 346        | 1,536      | 91        | 2,075        |
| Valor Nominal        | 369,192   | 532,719    | 2,050,823  | 2,056,390  | 211,801   | 5,220,925    |
| Valor Actualizado    | 4,961,168 | 13,595,630 | 58,041,008 | 70,165,741 | 6,004,814 | 152,768,361  |

| Bono Principal 28    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 0       | 0       | 2       | 2       | 0       | 4            |
| En Custodia Central  | 0       | 0       | 2       | 1       | 0       | 3            |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 0       | 0       | 1       | 0       | 1            |
| Valor Nominal        | 0       | 0       | 5       | 135     | 0       | 140          |
| Valor Actualizado    | 0       | 0       | 4       | 120     | 0       | 124          |

| Bono Principal 41    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 1       | 0       | 3       | 0       | 0       | 4            |
| En Custodia Central  | 1       | 0       | 3       | 0       | 0       | 4            |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| Valor Nominal        | 149     | 0       | 341     | 0       | 0       | 490          |
| Valor Actualizado    | 8,761   | 0       | 18,272  | 0       | 0       | 27,033       |

| Bono Principal 42    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 0       | 6       | 13      | 47      | 6       | 72           |
| En Custodia Central  | 0       | 3       | 10      | 28      | 2       | 43           |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 3       | 3       | 19      | 4       | 29           |
| Valor Nominal        | 0       | 77      | 944     | 1,763   | 431     | 3,215        |
| Valor Actualizado    | 0       | 4,342   | 27,927  | 81,060  | 22,132  | 135,461      |

FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RSM AUDITORES LTDA.  
SOLO PARA PROPOSITOS  
DE IDENTIFICACION

| Bono Principal 43    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 7       | 38      | 169     | 410     | 24      | 648          |
| En Custodia Central  | 7       | 28      | 143     | 305     | 13      | 496          |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 10      | 26      | 105     | 11      | 152          |
| Valor Nominal        | 211     | 1,420   | 9,147   | 20,963  | 1,275   | 33,016       |
| Valor Actualizado    | 10,669  | 64,375  | 224,501 | 751,026 | 58,419  | 1,108,990    |

| Bono Principal 61    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 0       | 0       | 1       | 15      | 1       | 17           |
| En Custodia Central  | 0       | 0       | 0       | 14      | 0       | 14           |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 0       | 1       | 1       | 1       | 3            |
| Valor Nominal        | 0       | 0       | 931     | 2,003   | 99      | 3,033        |
| Valor Actualizado    | 0       | 0       | 3,207   | 9,221   | 699     | 13,127       |

| Bono Principal 62    | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E | Total Fondos |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Custodia Fisica      | 0       | 0       | 0       | 1       | 0       | 1            |
| En Custodia Central  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Custodia Local    | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0            |
| En Tramite Pendiente | 0       | 0       | 0       | 1       | 0       | 1            |
| Valor Nominal        | 0       | 0       | 0       | 145     | 0       | 145          |
| Valor Actualizado    | 0       | 0       | 0       | 445     | 0       | 445          |

| Total de Bonos       | Fondo A   | Fondo B    | Fondo C    | Fondo D    | Fondo E   | Total Fondos |
|----------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| Custodia Fisica      | 1,428     | 2,181      | 15,493     | 20,746     | 822       | 40,670       |
| En Custodia Central  | 1,416     | 2,077      | 15,115     | 19,080     | 715       | 38,403       |
| En Custodia Local    | 0         | 1          | 2          | 3          | 0         | 6            |
| En Tramite Pendiente | 12        | 103        | 376        | 1,663      | 107       | 2,261        |
| Valor Nominal        | 369,552   | 534,216    | 2,062,191  | 2,081,399  | 213,606   | 5,260,964    |
| Valor Actualizado    | 4,980,598 | 13,664,347 | 58,314,919 | 71,007,613 | 6,086,064 | 154,053,541  |

Conforme con lo requerido en la Circular N° 1.373 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, nuestros auditores externos RSM Auditores Ltda., han efectuado un arqueo a la custodia local de Bonos de Reconocimiento al 31 de diciembre de 2010.

Los procedimientos aplicados para la revisión de la custodia de los Bonos de Reconocimiento fueron principalmente, tomar conocimiento del sistema de control interno vigente para la custodia de Bonos de Reconocimiento, verificar el cumplimiento de los controles implementados, como también el cumplimiento de las normas exigidas por la Superintendencia de A.F.P.

Se obtuvo el archivo de Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia externa directamente del D.C.V. y se ha verificado el pareo con el archivo del Maestro de Bonos de A.F.P. Planvital.

Cabe destacar que, la información referida a Bonos de Reconocimiento en custodia externa, presentada en estos estados financieros está en base al archivo mantenido por el D.C.V.

## **NOTA 28. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (23 de Febrero de 2011), no han ocurrido hechos de importancia que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentados, la situación financiera y/o en la interpretación de los mismos.

## NOTA 29. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 4 de septiembre de 2010 se emitió la Circular 1727, referida a establecer los principios y lineamientos generales que en términos de buenas prácticas se espera que las Administradoras de Fondos de Pensiones y la Administradora de Fondos de Cesantía, adopten en la gestión de sus riesgos, así como también algunos requisitos mínimos que deberán cumplir dichas entidades en esta materia. El propósito es que cada institución conozca los riesgos que enfrenta y los administre adecuadamente, incentivando de esta manera una cultura de gestión de riesgo acorde a su particular naturaleza y contexto.

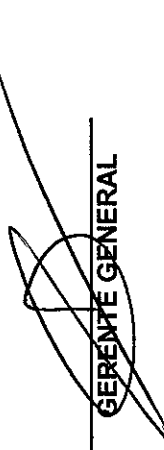
Cumplo con informar a usted que el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 23 de junio del presente año acordó contratar como Gerente de Administración y Finanzas a la Sra. Marcela Espinosa Gonzalez, a contar de 1 de julio del presente año

De conformidad con lo dispuesto en el título 11 numeral 2.3 de la normativa de Carácter general N° 30, cumplo con informar a usted que el Directorio de AFP Planvital S.A; en sesión ordinaria de fecha 23 de Junio del presente año, ha tomado conocimiento y aceptado la renuncia al cargo de Gerente de Administración y Finanzas de esta Administradora, del Señor Jaime Alfredo Barros Cresta, que se hizo efectiva a contar del día 25 de junio del presente año

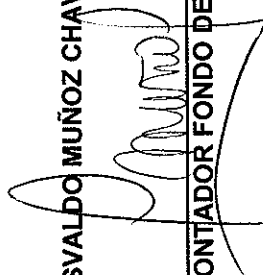
Con fecha 29 de enero 2009, se emitió la Circular N° 1585 relativa al Informe Financiero de los Fondos de Pensiones, la cual derogo la Circular N° 1237. Esta Circular tiene como principal objetivo recoger las nuevas disposiciones de la Ley N° 20.255, que se tradujeron en nuevo plan de cuentas, así como también incorporar cambios en la información a ser remitida a esta Superintendencia en materia de inversiones de los Fondos de Pensiones, considerando las nuevas alternativas de inversiones autorizadas y la nueva estructura de límites de inversión.

Los abajo firmantes nos declaramos responsables de la información contenida en el presente informe trimestral de los Fondos de Pensiones Planvital tipo A,B,C,D, Y E, asumiendo por lo tanto toda responsabilidad legal correspondiente. Asimismo, declaramos que esta información es igual a la que se incluye en la transmisión de datos.

NOMBRE : ALEX POBLETE CORTHORN

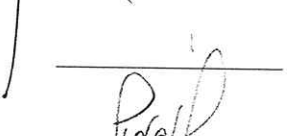
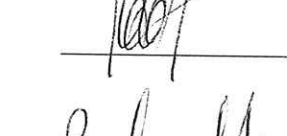
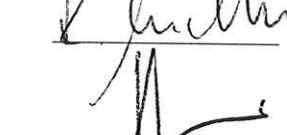
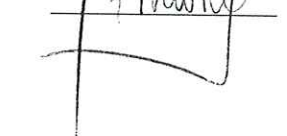
FIRMA :   
GERENTE GENERAL

NOMBRE: OSVALDO MUÑOZ CHAVEZ

FIRMA :   
CONTADOR FONDO DE PENSIONES

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Contador General, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones Planvital S.A. domiciliados en Tenderini N° 127 declaramos, bajo juramento que los datos contenidos en los estados financieros anual de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2010 son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

| NOMBRE                         | CARGO                          | RUT          | FIRMA                                                                                 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Alfredo Francesco Luigi Orelli | Presidente                     | 376351       |   |
| Oscar Spoerer Varela           | Director                       | 7.267.801-K  |  |
| Cristian Pizarro Goicochea     | Director                       | 6.750.984-6  |  |
| Rudolf Dudler                  | Director                       | F1575886     |  |
| Vicenzo Piantedosi             | Director                       | B822628      |  |
| Alex Poblete Corthorn          | Gerente General                | 7.191.776-2  |  |
| Osvaldo Muñoz Chavez           | Contador<br>Fondo de Pensiones | 10.776.830-0 |  |

SANTIAGO, abril 4 de 2011.

Autorizo las firmas del anverso de don ALFREDO FRANCESCO LUIGI ORELLI, Pasaporte 376351; de don OSCAR SPOERER VARELA, C.I.Nº 7.267.801-k; de don CRISTIAN PIZARRO GOICOCHEA, C.I.Nº 6.750.984-6; de don RUDOLF DUDLER, Pasaporte F1575886; de don VICENZO PIANTEDOSI, Pasaporte B822628; de don ALEX POBLETE CORTHORN, C.I.Nº 7.191.776-2; y de don OSVALDO MUÑOZ CHAVEZ, C.I.Nº 10.776.830-0, todos en representación de **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A. R.U.T. Nº 98.001.200-K.-**  
Santiago, 04 de abril de 2011.-

