

*Estados Financieros Consolidados*

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES  
CUPRUM S.A. Y FILIAL**

*Santiago, Chile  
30 de junio de 2011*

Estados Financieros Consolidados

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.  
Y FILIAL**

Al 30 de junio de 2011

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales Consolidados  
Estados de Resultados Consolidados  
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$ = Pesos chilenos  
M\$ = Miles de pesos chilenos  
UF = Unidades de Fomento  
US\$ = Dólares estadounidenses

**Informe de los Auditores Independientes  
Revisión de Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2011**

**Razón Social Auditores Externos : Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.**

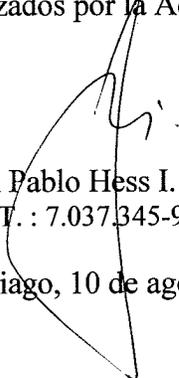
**RUT Auditores Externos : 77.802.430-6**

Señores Accionistas y Directores  
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y afiliada al 30 de junio de 2011 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y afiliada es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con lo establecido en la Circular N°1.634 de la Superintendencia de Pensiones de fecha 22 de julio de 2009. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con las bases comprensivas que consideran las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en la Nota 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas.



Juan Pablo Hess I.  
R.U.T. : 7.037.345-9

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 10 de agosto de 2011

## FECU AFP - IFRS

## 1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01

Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02

Rut Sociedad

98.001.000 - 7

día mes año

1.03

Fecha de Inicio

01-01-2011

día mes año

1.04

Fecha de Cierre

30-06-2011

1.05

Tipo de Moneda

P

1.06

Tipo de Estados Financieros

C

1.07

Expresión en Cifras

Miles de pesos (M\$)

### 2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

R.U.T

Expresión en cifras

Firmado para Efectos  
de Identificación  
EJERCIO YOUNG LTDA.

ACTIVOS	N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2011	Día-mes-año al 31-12-2010	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	3	2.446.447	748.846	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040 Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	5-6-7	240.219	630.083	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	361.874	2.387.260	0
11.11.070 Inventarios	9	41.836	47.346	0
11.11.080 Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090 Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100 Pagos Anticipados		61.400	16.905	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	4.520.266	6.302.493	0
11.11.120 Otros activos corrientes		50.136	50.136	0
11.11.130 Subtotal activos corrientes		7.722.178	10.183.069	0
11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
<b>11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>7.722.178</b>	<b>10.183.069</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
12.11.010 Encaje	4	144.050.000	136.819.963	0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030 Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas cobrar, Neto.		0	0	0
12.11.050 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060 Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	2.417.804	1.998.739	0
12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080 Activos intangibles, Neto	19	893.155	838.981	0
12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto	16	6.732.329	6.793.096	0
12.11.100 Propiedades de inversión	17	909.563	919.399	0
12.11.110 Activos por impuestos diferidos	11	290.766	278.935	0
12.11.120 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130 Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140 Pagos Anticipados		0	0	0
12.11.150 Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160 Otros activos, no corrientes		37.516	36.907	0
<b>12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>155.331.133</b>	<b>147.686.020</b>	<b>0</b>
<b>10.11.000 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>163.053.311</b>	<b>157.869.089</b>	<b>0</b>

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS.

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

### 2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS Y PATRIMONIO

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

R.U.T

Expresión en cifras

	N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2011	Día-mes-año al 31-12-2010	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21.11.010	20	16.784.994	5.532.829	0
21.11.020		0	0	0
21.11.030		0	0	0
21.11.040	21-22-23-24	3.990.137	3.825.499	0
21.11.050	10	76.960	101.354	0
21.11.060	25	9.695.433	7.759.466	0
21.11.070	11	4.382.103	7.831.279	0
21.11.080		0	0	0
21.11.090		0	0	0
21.11.100		0	0	0
21.11.110	15	13.502	22.814	0
21.11.120		1.193.490	565.832	0
21.11.130		36.136.619	25.639.073	0
21.11.200		0	0	0
<b>21.11.000</b>		<b>36.136.619</b>	<b>25.639.073</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22.11.010	20	4.777.646	5.781.765	0
22.11.020		0	0	0
22.11.030		0	0	0
22.11.040		0	0	0
22.11.050		0	0	0
22.11.060		0	0	0
22.11.070	11	13.077.916	12.537.218	0
22.11.080		11.939	11.702	0
22.11.090		0	0	0
22.11.100		0	0	0
22.11.110		0	0	0
<b>22.11.000</b>		<b>17.867.501</b>	<b>18.330.685</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
23.11.010	26	3.066.443	3.066.443	0
23.11.020		0	0	0
23.11.030	26	180.226	162.532	0
23.11.040		105.802.260	110.670.101	0
<b>23.11.000</b>		<b>109.048.929</b>	<b>113.899.078</b>	<b>0</b>
24.11.000	28	282	255	0
<b>25.11.000</b>		<b>109.049.191</b>	<b>113.899.331</b>	<b>0</b>
<b>20.11.000</b>		<b>163.053.311</b>	<b>157.869.089</b>	<b>0</b>

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS.

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

## 2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

### A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda

Tipo de Estado

Expresión en Cifras

Razón Social

Rut



### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

		N° de Nota	día-mes-año al 30-06-2011	día-mes-año al 30-06-2010
			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
31.11.010	Ingresos ordinarios	5	40.903.847	39.721.659
31.11.020	Rentabilidad de Encaje	4	2.811.819	4.525.693
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	12	-718.422	-73.919
31.11.040	Gastos de personal (menos)	31	-11.893.593	-10.566.684
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	17-18-20	-600.517	-519.101
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		0	0
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-3.982.898	-3.825.741
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0
31.11.130	Costos financieros (menos)		-371.122	-294.273
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	35	64.422	17.817
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	14	525.563	391.562
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0
31.11.180	Diferencias de cambio	27	-2.629	2.147
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		-177.475	-126.537
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		73.786	50.185
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-4.914	-11.583
31.11.220	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>26.627.867</b>	<b>29.291.225</b>
31.11.230	Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	11	-4.992.144	-4.824.230
31.11.310	<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>		<b>21.635.723</b>	<b>24.466.995</b>
31.11.320	<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
31.11.300	<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>21.635.723</b>	<b>24.466.995</b>
	<b>Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria</b>			
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		21.635.715	24.466.989
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	28	8	6
32.11.100	Ganancia (pérdida)		21.635.723	24.466.995
	<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>			
	<b>Acciones comunes :</b>			
32.12.110	Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0,00	0,00

## B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Rut 98.001.000-7

Tipo de Moneda Pesos - Chilenos

Tipo de Estado C

Expresión en Cifras Miles de Pesos (M\$)

	N° de Nota	día-mes-año al 30-06-2011	día-mes-año al 30-06-2010
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
32.12.120 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		1.202,23	1.359,56
32.12.100 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		1.202,23	1.359,56
<b>Acciones comunes diluidas</b>			
32.12.210 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0
32.12.220 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0
32.12.200 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción		0	0
33.10.000 Ganancia (Pérdida)		21.635.723	24.466.995
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>			
33.20.010 Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos		0	0
33.20.020 Activos financieros disponibles para la venta		20.146	0
33.20.030 Cobertura de flujo de caja		0	0
33.20.040 Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0
33.20.050 Ajustes por conversión		0	0
33.20.060 Ajustes de coligadas		0	0
33.20.070 Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0
33.20.080 Otros ajustes al patrimonio neto		0	0
33.20.090 Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0
33.20.000 Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		20.146	0
33.30.000 Total resultado de ingresos y gastos integrales		21.655.869	24.466.995
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:</b>			
34.10.010 Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la Administradora		21.655.861	24.466.989
34.10.020 Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias	28	8	6
34.10.000 Total resultado de ingresos y gastos integrales		21.655.869	24.466.995

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda Pesos - Chilenos  
 Tipo de Estado Consolidado  
 Expresión de cifras Miles de Pesos (M\$)

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.  
 R.U.T. 98.001.000-7

RUBRO	Nº de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS										CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO, TOTAL	
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSION	RESERVAS POR REVALUACION	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACION MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS	CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA				CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION														
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2011	3.066.443	0	0	0	0	-11.524.501	87.892	0	2.452	0	0	0	72.188	0	122.204.602	113.899.076	255	113.899.231
<b>AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>																			
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto																	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto																	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo Inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-11.524.501	87.892	0	2.452	0	0	0	72.188	0	122.204.602	113.899.076	255	113.899.231
<b>Cambios</b>																			
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales								0	17.694	0	0	0	0		21.635.167	21.635.851	7	21.635.858
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas															21.635.715	21.635.715	7	21.635.722
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																	0	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																	0	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja																	0	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																	0	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión																	0	0
41.40.010.026	Ajustes de coligadas															2.452	20.146		20.145
41.40.010.027	Garantías (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones																	0	0
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto																	0	0
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en e																	0	0
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto								0	17.694	0	0	0	0		2.452	20.146	0	20.146
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																	0	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias																	0	0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes																	0	0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																	0	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.080	Adquisición de acciones propias																	0	0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																	0	0
41.40.120	Dividendos						5.887.332									-32.393.340	-26.506.008		-26.506.008
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																	0	0
41.40.140	Reducción de capital																	0	0
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																	0	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto																	0	0
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión																	0	0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																	0	0
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																	0	0
41.50.000	Saldo final periodo actual 30/06/2011	3.066.443	0	0	0	0	-5.647.169	87.892	0	20.145	0	0	0	72.188	0	111.449.429	109.048.929	262	109.049.191

Firmado para Efectos  
 de Liquidación  
 en el día 10 de JUNIO del 2011.

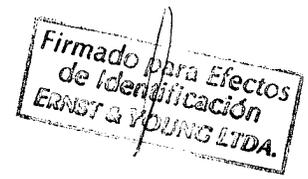
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda Pesos - Chilenos  
 Tipo de Estado Consolidado  
 Expresión de cifras (Miles de Pesos (M\$))

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.  
 R.U.T. 98 001.000-7

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS										CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO TOTAL	
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSION	RESERVAS POR REVALUACION	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACION MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS	CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA				CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION														
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2010	3.066.443	0	0	0	0	-17.484.028	87.892	0	0	0	0	0	72.188	0	100.461.473	86.223.959	243	86.224.211
<b>AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>																			
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto																	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto																	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	Saldo Inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-17.484.028	87.892	0	0	0	0	0	72.188	0	100.461.473	86.223.959	243	86.224.211
<b>Cambios</b>																			
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales								0	0	0	0	0	0		24.466.989	24.466.989	5	24.466.994
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas															24.466.989	24.466.989	5	24.466.994
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																	0	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																	0	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja																	0	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																	0	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión																	0	0
41.40.010.026	Ajustes de coligados																	0	0
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones																	0	0
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto																	0	0
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en e																	0	0
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto								0	0	0	0	0	0		0		0	0
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																	0	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias																	0	0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes																	0	0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																	0	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.080	Adquisición de acciones propias																	0	0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																	0	0
41.40.120	Dividendos						10.123.931									-33.428.711	-23.304.780		-23.304.780
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																	0	0
41.40.140	Reducción de capital																	0	0
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																	0	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto																	0	0
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión																	0	0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																	0	0
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																	0	0
41.50.000	Saldo final periodo actual 30/06/2010	3.066.443	0	0	0	0	-7.340.087	87.892	0	0	0	0	0	72.188	0	91.499.751	87.386.177	248	87.386.925

Firmado para Efectos de Identificación  
 ERNESTO J. PARRON JDDA



## 2.04 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

Tipo de Moneda	P
Tipo de Estado	C
Método del estado de flujo de efectivo	D
Expresión en cifras	Miles de pesos (M\$)

Razón Social **ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.**

Rut **98001000-7**

	N° de Notas	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 30-06-2011	al 30-06-2010
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>			
50.11.010 Ingresos por comisiones		40.511.458	35.843.017
50.11.020 Pagos a proveedores		-4.658.658	-4.448.376
50.11.030 Primas pagadas		-55.433	-106.388
50.11.040 Remuneraciones pagadas		-11.813.614	-11.501.912
50.11.050 Pagos por desembolsos por reestauración		0	0
50.11.060 Pagos recibidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.070 Pagos remitidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.080 Otros cobro de operaciones		5.760.215	4.700.507
50.11.090 Otros pagos de operaciones		-3.703.693	-4.232.383
<b>50.11.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>		<b>26.040.275</b>	<b>20.254.465</b>
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>			
50.12.010 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		90.262	0
50.12.020 Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030 Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.040 Pagos por intereses clasificados como de operaciones		-263.620	-4.083
50.12.050 Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		0	0
50.12.060 Pagos por impuestos a las ganancias		-5.893.975	-5.419.961
50.12.070 Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		-6.190	-5.904
50.12.080 Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		-6.190	-5.904
<b>50.12.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>		<b>-6.073.523</b>	<b>-5.429.948</b>
<b>50.10.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>19.966.752</b>	<b>14.824.517</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
50.20.010 Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		272	0
50.20.020 Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		3.493.799	1.824.888
50.20.030 Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	-2.449
50.20.040 Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.050 Importes recibidos por desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.060 Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.080 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
50.20.090 Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
50.20.100 Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110 Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.120 Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos.		0	0
50.20.130 Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		18.772	0
50.20.150 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	93.609
50.20.160 Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.170 Incorporación de propiedad, planta y equipo		-388.847	-82.814
50.20.180 Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190 Pagos para adquirir cuotas Encaje		-7.912.017	-4.587.116
50.20.200 Pagos para adquirir activos intangibles		0	0
50.20.210 Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220 Pagos para adquirir coligadas		0	0
50.20.230 Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240 Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250 Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260 Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270 Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280 Otros desembolsos de inversión		0	0
<b>50.20.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-4.788.021</b>	<b>-2.753.882</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>			
50.30.010 Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020 Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030 Obtención de préstamos		19.500.000	14.500.000
50.30.040 Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050 Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060 Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070 Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080 Pagos de Préstamos		-6.276.213	-4.218.250
50.30.090 Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100 Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-14.540	0
50.30.110 Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120 Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
50.30.130 Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140 Pagos de dividendos por la entidad que informa		-23.413.233	-23.395.190
50.30.150 Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.160 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		-3.278.050	-12.317
<b>50.30.000 Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>-13.482.036</b>	<b>-13.125.757</b>
<b>50.40.000 Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>1.696.695</b>	<b>-1.055.122</b>
50.50.000 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		0	0
50.60.000 Efectos de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
50.70.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial		749.752	1.821.237
<b>50.00.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final</b>	<b>3</b>	<b>2.446.447</b>	<b>766.115</b>



## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

Tipo de Moneda   
 Tipo de estado   
 Expresión de cifras

Razón Social   
 RUT

		día-mes-año al 30-06-2011	día-mes-año al 31-12-2010
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>60.10.010</b>	<b>Total patrimonio contable (Más)</b>	<b>109.048.929</b>	<b>113.899.076</b>
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-361.874	-2.387.260
60.10.030	Inversiones en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	-4.948.024	-4.452.182
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	-93.233	-93.233
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
<b>60.00.000</b>	<b>PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)</b>	<b>103.645.798</b>	<b>106.966.401</b>
<b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	4.734.871	4.985.489
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	4.714.871	4.965.489
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	608.528	607.048

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en Cifras

**A. INGRESOS POR COMISIONES**

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2011	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2010										
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	14.658.469	12.592.075	9.054.371	8.267.590	9.651.513	8.877.800	2.212.031	2.070.313	1.027.199	1.030.070	36.603.583	32.837.848
71.10.020 Comisión por retiros programados	5.728	4.554	8.794	6.419	358.415	231.736	208.914	159.679	55.922	34.666	637.773	437.054
71.10.030 Comisión por rentas temporales	302	176	133	108	46.429	32.906	33.644	22.166	15.095	12.431	95.603	67.787
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	422.249	376.826	139.814	113.648	297.725	209.115	81.053	62.365	63.272	37.523	1.004.113	799.477
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	750.697	639.582	323.975	256.340	548.220	422.964	111.729	86.033	92.680	66.363	1.827.301	1.471.282
71.10.060 Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	36	5	26	3	2	0	6	0	2	0	72	8
71.10.070 Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	1.692	2.187	624	849	1.480	2.295	251	1.778	55	1.474	4.102	8.583
71.10.080 Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090 Comisión por aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	51.948	61.046	0	0	0	0	51.948	61.046
71.10.100 otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>15.839.173</b>	<b>13.615.405</b>	<b>9.527.737</b>	<b>8.644.957</b>	<b>10.955.732</b>	<b>9.837.862</b>	<b>2.647.628</b>	<b>2.402.334</b>	<b>1.254.225</b>	<b>1.182.527</b>	<b>40.224.495</b>	<b>35.683.085</b>

Firmado para Efecto  
 de Identificación  
 E-007 07/01/2011  
 CUPRUM LTDA

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ii ) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda

Tipo de Estado

Expresión en Cifras

Razón Social

RUT

**B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES**

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL 30-06-2011	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2010										
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	16.177.091	13.858.350	9.652.486	8.740.339	11.069.722	9.910.820	2.678.320	2.423.223	1.274.392	1.189.713	40.852.011	36.122.445
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	33.874	34.873	0	0	0	0	33.874	34.873
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	20.950	59.084	18.163	35.623	24.100	59.612	5.769	10.747	3.005	9.242	71.987	174.308
72.10.050	Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-290.934	-236.531	-96.358	-82.934	-103.274	-76.881	-20.720	-14.287	-16.781	-9.447	-528.067	-420.080
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-52.616	-42.800	-38.369	-35.399	-60.400	-77.473	-12.369	-11.884	-4.325	-4.989	-168.079	-172.545
72.10.080	Otras (Menos)	-15.318	-22.698	-8.185	-12.672	-8.290	-13.089	-3.372	-5.465	-2.066	-1.992	-37.231	-55.916
72.00.000	<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>15.839.173</b>	<b>13.615.405</b>	<b>9.527.737</b>	<b>8.644.957</b>	<b>10.955.732</b>	<b>9.837.862</b>	<b>2.647.628</b>	<b>2.402.334</b>	<b>1.254.225</b>	<b>1.182.527</b>	<b>40.224.495</b>	<b>35.683.085</b>

**Firmado para Efectos**  
 de Identificación  
 FONDTA S.A.  
 SING LTDA.



## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

#### A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda  Razón Social   
 Tipo de Estado  RUT   
 Expresión en cifras

ACTIVOS		N° de Nota	Día - Mes - Año al 30-06-2011	Día - Mes - Año al 30-06-2010
			EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		165.663.276	139.939.984
81.10.020	Encaje		144.050.000	121.405.529
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores		93.233	93.233
81.10.040	Inversión en sociedades anónimas filiales que administre carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		0	0
81.10.060	Inversiones en otras sociedades		4.948.024	4.192.490
81.10.000	TOTAL ACTIVO NETO		16.572.019	14.248.732

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

Tipo de Moneda  Razón Social   
 Tipo de Estado  RUT   
 Expresión en cifras

ACTIVOS	N° de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 30-06-2011	al 30-06-2010
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>82.10.010 GANANCIA (PERDIDA)</b>		<b>21.635.715</b>	<b>24.466.989</b>
82.10.020 Rentabilidad del Encaje		2.811.819	4.525.693
82.10.030 Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
82.10.040 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
82.10.050 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		76.776	56.072
82.10.060 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades		525.563	391.562
82.10.070 Otros Ingresos extraordinarios		0	0
<b>82.10.000 GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS</b>		<b>18.221.557</b>	<b>19.493.662</b>

Firmado para Efectos de Identificación  
 ERNESTO LIVINGSTONE LTDA.

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Nombre AFP	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.	RUT	98001000-7
Fecha de presentación :	30-06-2011		
90.10.010	Razón social de la Administradora	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.	
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día - me	30-06-2011	
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-012/81	
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	28 de Abril de 1981	
90.10.050	RUT	98.001.000-7	
90.10.060	Teléfono	6720009	
90.10.070	Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7	
90.10.080	Casilla	458	
90.10.090	Ciudad	Santiago	
90.10.100	Región	Región Metropolitana	
90.10.110	Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7	
90.10.120	Ciudad	Santiago	
90.10.130	Región	Metropolitana	
90.10.140	Fax	6720908	
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl	
90.10.000	Identificación	Datos	

90.20.000	Administración	Nombre	Rut
90.20.010	Representante Legal	IGNACIO ALVAREZ AVENDANO	8.660.145-1
90.20.020	Gerente general	IGNACIO ALVAREZ AVENDANO	8.660.145-1
90.20.030	Presidente	ERNESTO SILVA BAFALLUY	5.126.588-2
90.20.040	Vicepresidente	CARLOS BOMBAL OTAEGUI	5.891.791-5
90.20.050	Director	MARIO LIVINGSTONE BALBONTIN	5.075.413-8
90.20.060	Director	SERGIO ANDREWS GARCIA	5.797.366-8
90.20.070	Director	PEDRO DUCCI CORNU	12.455.345-8
90.20.080	Director	JOSÉ GANDARILLAS CHADWICK	4.889.363-5
90.20.090	Director	JORGE PÉREZ FUENTES	5.306.216-4
90.20.100	Director	HERNÁN CONCHA VIAL	4.607.664-0
90.20.110	Director	SERGIO BAEZA VALDES	5.572.979-4
90.20.120	Director		
90.20.130	Director		
90.20.140	Director		
90.20.150	Director		
90.20.160	Director		
90.20.170	Director		
90.20.180	Director		

90.30.000	Propiedad	Nombre	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
90.30.010		EMPRESAS PENTA S.A.	87.107.000-8	5.708.435	31,72
90.30.020		INVERSIONES BANPENTA LTDA.	77.962.160-K	5.708.435	31,72
90.30.030		LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	80.537.000-9	665.504	3,70
90.30.040		BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	96.571.220-8	602.495	3,35
90.30.050		BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	578.045	3,21
90.30.060		SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.883.200-2	288.703	1,60
90.30.070		BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	79.532.990-0	219.696	1,22
90.30.080		MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	89.420.200-9	189.504	1,05
90.30.090		CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA S.A.	84.177.300-4	112.535	0,63
90.30.100		INVERSIONES TACORA LTDA.	78.241.260-4	106.941	0,59
90.30.110		CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	301.097-0	102.400	0,57
90.30.120		OTROS	99.999.999-9	3.714.607	20,64

90.40.000	Otra información	Datos
90.40.010	Total accionistas	1.050
90.40.020	Número de trabajadores	1.119
90.40.030	Número de vendedores	470
90.40.040	Compañías de seguro	10

90.40.040.010	Nombre	RUT
90.40.040.010	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
90.40.040.020	COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A	99.003.000-6
90.40.040.030	PENTA VIDA CIA DE SEGUROS	96.812.960-0
90.40.040.040	LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
90.40.040.050	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.060	RICEL SEGUROS DE VIDA	76.092.587-K
90.40.040.070	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
90.40.040.080	CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
90.40.040.090	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8
90.40.040.100	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### v) Clase de Activos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$ 30-06-2011	Anterior M\$ 31-12-2010	al (1) (2) (3)
	<b>Clases de activos</b>			
	<b>Clases de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	2.446.447	748.846	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	6.730	7.130	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	643.576	676.574	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	48.721	21.665	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	565.325	639.991	0
11.11.010.023	Banco recaudación	29.530	14.914	0
11.11.010.024	Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	4	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	1.796.141	65.142	0
	<b>Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
	<b>Clases de activos financieros disponibles para la venta</b>			
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
	<b>Clases de Encaje</b>			
12.11.010	Encaje	144.050.000	136.819.963	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	38.842.562	37.485.935	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	29.694.375	28.905.970	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	54.388.195	51.850.955	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	14.911.934	13.564.280	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	6.212.934	5.012.823	0
	<b>Clases de otros activos financieros</b>			
11.11.040	Otros activos financieros	0	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros	0	0	0
	<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>			
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	240.219	630.083	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	140.349	322.829	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	71.987	168.079	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	13.503	31.791	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	11.544	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado	8.993	93.128	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	5.387	2.712	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0

Continuación clases de activo

11.11.050.001	<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
11.11.050.011	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	249.954	635.553	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	140.349	322.829	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	71.987	168.079	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	22.944	36.967	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	0	11.544	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	8.993	93.128	0
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	5.681	3.006	0
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
11.11.050.002	<b>Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
11.11.050.012	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.735	5.470	0
11.11.050.022	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudosa cobro	0	0	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	9.441	5.176	0
11.11.050.052	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.062	Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.002	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	294	294	0
12.11.040.012	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.040.022	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.060	<b>Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>			
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	361.874	2.387.260	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	317.884	2.380.991	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	43.990	6.269	0
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
11.11.070	<b>Clases de inventarios</b>			
11.11.070.010	Inventarios	41.836	47.346	0
11.11.070.020	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	41.836	47.346	0
12.10.010	<b>Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>			
12.11.060	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.417.804	1.998.739	0
12.11.070	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.080	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.417.804	1.998.739	0
12.11.080	<b>Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida</b>			
12.11.080.010	Activos intangibles, neto	893.155	838.981	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.030	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040.010	Activos intangibles identificables, neto	893.155	838.981	0
12.11.080.040.020	Costos de desarrollo, neto	0	0	0
12.11.080.040.030	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
12.11.080.040.040	Programas informáticos, neto	893.155	838.981	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
12.11.080.001	<b>Clases de activos intangibles, bruto</b>			
12.11.080.011	Activos intangibles, bruto	1.282.615	1.089.293	0
12.11.080.031	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.041	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0
12.11.080.041.011	Activos intangibles identificables, bruto	1.282.615	1.089.293	0
12.11.080.041.021	Costos de desarrollo, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	1.282.615	1.089.293	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0

Continuación clases de activo

12.11.080.002	<b>Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>			
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	-389.460	-250.312	0
12.11.080.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.042	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	-389.460	-250.312	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	-389.460	-250.312	0
	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>			
12.11.090	Propiedades, planta y equipos, neto	6.732.329	6.793.096	0
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	3.780.125	3.874.361	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	295.361	317.328	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	949.023	819.959	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	3.926	0	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	249.651	272.249	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	1.454.243	1.509.199	0
	<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipos, bruto	8.587.292	8.197.740	0
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	4.249.189	4.249.189	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	538.203	506.130	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	1.717.294	1.430.755	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	4.174	0	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	485.694	453.850	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	1.592.738	1.557.816	0
	<b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>			
12.11.109.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-1.854.963	-1.404.644	0
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-469.064	-374.828	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-242.842	-188.802	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-768.271	-610.796	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-248	0	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	0	0	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-236.043	-181.601	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-138.495	-48.617	0
	<b>Clases de propiedades de inversión</b>			
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	909.563	919.399	0
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	958.746	958.746	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-49.183	-39.347	0
	<b>Clases de activos de cobertura</b>			
11.11.080	Activos de cobertura	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0

Continuación clases de activo

12.10.020	<b>Clases de activos por impuestos</b>			
11.11.110	Activos por impuestos	4.811.032	6.581.428	0
12.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	4.520.266	6.302.493	0
	Activos por impuestos diferidos	290.766	278.935	0
	<b>Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía</b>			
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
	<b>Clases de pagos anticipados</b>			
11.11.100	Pagos anticipados	61.400	16.905	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
	<b>Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía</b>			
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
	<b>Clases de otros activos financieros</b>			
11.11.120	Otros activos, corrientes	50.136	50.136	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	50.136	50.136	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	37.516	36.907	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	37.516	36.907	0
11.11.200	<b>Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta</b>			
	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS

(3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se afectúe en forma reactiva la reexpresión de los ítemes de los estados o cuando reclasifique cuentas en los estados.

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

vi) Clase de Pasivos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$ 30-06-2011	Anterior M\$ 31-12-2010	al (1) (2) (3)
	<b>Clases de pasivos</b>			
	<b>Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses</b>			
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	16.784.994	5.532.829	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	16.770.200	2.230.966	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	14.738	14.129	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	56	3.287.734	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	4.777.646	5.781.765	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	4.454.593	5.457.820	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	323.053	323.945	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
	<b>Clases de préstamos sin intereses</b>			
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
	<b>Clases de otros pasivos financieros</b>			
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
	<b>Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.990.137	3.825.499	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	860.737	942.695	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	51.835	142.467	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	94.117	93.637	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	164.636	230.253	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	355.694	306.240	0
21.11.040.060	Devolución a empleados y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	13.458	5.025	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	1.273.945	1.142.126	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	1.175.715	963.056	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
	<b>Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>			
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	76.960	101.354	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	16.813	29.718	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	60.147	71.636	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	<b>Continuación clases de pasivo</b>			
	<b>Clases de Provisiones</b>			
21.11.060	Provisiones	9.695.433	7.759.466	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	39.878	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	2.526.497	3.651.881	0
21.11.060.080	Otras provisiones	7.129.058	4.107.585	0
22.11.060	Provisiones, no corriente	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0

Continuación clases de pasivo

	<b>Clases de pasivos por impuestos</b>			
21.10.010	Pasivos por impuestos	17.460.019	20.368.497	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	4.382.103	7.831.279	0
21.11.070.010	Impuesto a la renta	4.382.103	7.831.279	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	13.077.916	12.537.218	0
	<b>Clases de otros pasivos</b>			
21.11.080	Otros pasivos	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos	11.939	11.702	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	11.939	11.702	0
	<b>Clases de ingresos diferidos</b>			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
	<b>Clases de obligaciones por beneficios post empleo</b>			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
	<b>Clases de pasivos de cobertura</b>			
21.11.110	Pasivo de cobertura	13.502	22.814	0
21.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	13.502	22.814	0
21.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	<b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	1.193.490	565.832	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empl.	23.134	22.970	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.170.356	542.862	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	<b>Clases de pasivos incluidos en grupos en desampliación, mantenidos para la venta</b>			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desampliación, mantenidos para la venta	0	0	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS

(3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se afecte en forma retroactiva la reexpresión de los ítemes de los estados o cuando reclasifique cuentas en los estados.

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

vii) Clase del Patrimonio Neto

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

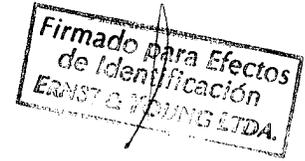
Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2011	31-12-2010	(1) (2) (3)
	<b>Clases de patrimonio neto</b>			
	<b>Clases de capital emitido</b>			
23.11.010	Capital pagado	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010	Capital en acciones	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
	<b>Clases de acciones propias en cartera</b>			
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0	0
	<b>Clases de reservas</b>			
23.11.030	Otras reservas	180.226	162.532	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	87.892	87.892	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	20.146	2.452	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desappropriación	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	72.188	72.188	0
	<b>Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>			
23.11.040	Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	105.802.260	110.670.101	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	3.211	3.211	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	89.810.503	68.039.218	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdidas)	21.635.715	54.162.173	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	-5.647.169	-11.534.501	0
	<b>Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b>			
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	109.048.929	113.899.076	0
	<b>Clases de participación minoritaria</b>			
24.11.000	Participación minoritaria	262	255	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS

(3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se afectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítemes de los estados o cuando reclasifique cuentas en los estados.



**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**  
viii) Clase del Estado de Resultados

Tipo de Moneda	<input type="text" value="P"/>	Razón Social	<input type="text" value="ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A."/>
Tipo de estado	<input type="text" value="C"/>	RUT	<input type="text" value="98001000-7"/>
Expresión de cifras	<input type="text" value="Miles de pesos (M\$)"/>		

		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
		30-06-2011	30-06-2010
	<b>Clases del Estado de Resultados</b>		
	<b>Clases de ingresos ordinarios</b>		
31.11.010	Ingresos Ordinarios	40.903.847	39.721.659
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	40.224.495	35.683.085
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	679.352	4.038.574
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	45.906	36.514
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	74.127	90.510
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	179.475	684.425
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	370.542	3.214.170
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	9.302	12.955
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por in	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	0	0
	<b>Clase Rentabilidad del Encaje</b>		
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	2.811.819	4.525.693
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	407.328	637.292
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	538.760	919.175
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	1.304.089	2.145.662
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	458.998	573.681
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	102.644	249.883
	<b>Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>		
31.11.030	Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	-718.422	-73.919
31.11.030.010	Paño de primas	-37.374	-73.919
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	-681.048	0
	<b>Clases de gastos por empleado</b>		
31.11.040	Gastos de personal	-11.893.593	-10.566.684
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-5.323.436	-4.559.516
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-5.960.301	-5.363.067
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados	-275.215	-295.378
31.11.040.040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	-290.446	-272.448
31.11.040.060	Transacciones con paños basados en acciones	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo	-44.195	-76.275
31.11.040.080	Otros gastos de personal	0	0
	<b>Clases de costos financieros</b>		
31.11.130	Costos financieros	-371.122	-294.273
31.11.130.010	Gasto por intereses	-371.122	-294.273
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-371.122	-294.273
31.11.130.010.020	Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0
31.11.130.010.030	Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0
31.11.130.010.040	Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0
31.11.130.010.050	Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0
31.11.130.010.060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0
31.11.130.010.070	Gasto por intereses, otros	0	0
31.11.130.020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0
31.11.130.030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0
31.11.130.040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los cos	0	0
31.11.130.050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0
31.11.130.060	Otros costos financieros	0	0

Continuación clases del estado de resultados

31.11.140	<b>Clases de ingreso (pérdida) precedentes de inversiones</b>		
31.11.140.010	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	64.422	17.817
31.11.140.020	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0
31.11.140.030	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0
31.11.140.040	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0
	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	64.422	17.817
31.11.120	<b>Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta</b>		
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c	0	0
	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0
31.11.050	<b>Clases de depreciación y amortización</b>		
31.11.050.010	Depreciación y amortización	-600.517	-519.101
31.11.050.020	Depreciación	-461.115	-368.798
	Amortización	-139.402	-150.303
	<b>Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>		
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas po	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desampliación mantenidos p	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0
31.12.010	<b>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>		
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part	0	0
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part	525.563	391.562
	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método	0	0
31.11.090	<b>Clase de otros gastos varios de operación</b>		
31.11.090.010	Otros gastos varios de operación	-3.982.898	-3.825.741
31.11.090.020	Gastos de comercialización	-603.636	-315.404
31.11.090.030	Gastos de computación	-266.824	-230.401
31.11.090.040	Gastos de administración	-2.712.269	-2.769.179
	Otros gastos operacionales	-400.169	-510.757
31.50.000	<b>Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción</b>		
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0
	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2011

### INDICE

	PAGINA
ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	03
NOTA 1 BASES DE PREPARACION	04
NOTA 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	06
NOTA 3 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	11
NOTA 4 ENCAJE	12
NOTA 5 INGRESOS ORDINARIOS	14
NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	16
NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)	16
NOTA 8 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	16
NOTA 9 INVENTARIO	17
NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	17
NOTA 11 IMPUESTOS	19
NOTA 12 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	22
NOTA 13 INVERSIONES EN COLIGADAS	33
NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	36
NOTA 15 ARRENDAMIENTOS	39
NOTA 16 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	41
NOTA 17 PROPIEDADES DE INVERSION	46
NOTA 18 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	46
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES	47
NOTA 20 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES	49
NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS	49
NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS	50
NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR	50
NOTA 24 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)	51
NOTA 25 PROVISIONES (Código 21.11.060)	51

NOTA 26	PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	52
NOTA 27	EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA	54
NOTA 28	PARTICIPACION MINORITARIA	54
NOTA 29	CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS	54
NOTA 30	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	55
NOTA 31	DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACION RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS	55
NOTA 32	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	58
NOTA 33	INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION	59
NOTA 34	SANCIONES	61
NOTA 35	OTRAS REVELACIONES	62
NOTA 36	HECHOS POSTERIORES	62
	HECHOS RELEVANTES	63
	ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	64

## ASPECTOS LEGALES DE LA ADMINISTRADORA

**a. Razón Social de la Administradora**

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

**b. Domicilio legal de la Administradora**

La sociedad se encuentra domiciliada en Bandera 236, piso 7, Santiago Centro, Comuna de Santiago, país Chile.

**c. Constitución de la Sociedad Administradora.**

La Sociedad Administradora se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, según Escritura Pública otorgada con esa fecha ante el notario de Santiago don Samuel Fuchs Brotfeld, cuyo extracto se inscribió a fojas 8137, N° 4625 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1981.

**d. Información de autorización de Superintendencia de Pensiones a AFP Cuprum S.A.**

El inicio de actividades AFP Cuprum S.A. fue autorizado, según Resolución N°E-012/81, de fecha 28 de abril de 1981, por la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones, hoy Superintendencia de Pensiones, publicándose su extracto en el Diario Oficial de fecha 30 de abril del mismo año.

**e. Objetivo de la Administradora**

El objetivo exclusivo de la Sociedad es administrar, en los términos del Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E; otorgando y administrando las prestaciones y beneficios que establece el mencionado cuerpo legal. Asimismo éste último, les permite a las Administradoras invertir en sociedades que complementen su giro, permitiéndoles constituir Sociedades Anónimas Filiales y Sociedades Anónimas constituidas como empresas de Depósitos de Valores.

**f. Inscripción en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros**

AFP Cuprum S.A., con fecha 10 de agosto de 1982, se inscribió en el registro de Valores otorgándosele el N°0107.

**g. Fecha de iniciación de actividades**

La Administradora inició sus operaciones con fecha 28 de abril de 1981.

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

Superintendencia de Pensiones.

**i. Información histórica de la Sociedad y su Industria**

**Información histórica de la entidad**

La puesta en vigencia del Decreto Ley 3.500, de 1980, creó un nuevo Sistema Previsional, basado en la capitalización individual, administrado por empresas privadas en competencia. La reforma previsional reemplazó el antiguo sistema de reparto, por uno donde las pensiones futuras se financian con los aportes efectuados en la vida laboral, los que se depositan en la cuenta de capitalización individual de cada afiliado.

AFP Cuprum S.A. se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, como consecuencia de la iniciativa de los trabajadores de Codelco Chile que formaban parte de la Asociación Gremial Nacional de Supervisores del Cobre –ANSCO.

Durante el año 1987, Codelco Chile compró a ANSCO las 46.086 acciones que eran de su propiedad, cifra que correspondía al 25,61% del capital de la Sociedad, las que posteriormente traspasó a sus trabajadores.

En el año 1992 se modificó el artículo cuarto del estatuto social, disponiendo el nuevo texto que el capital social se dividirá en 17.996.300 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal.

No obstante haber nacido como una AFP estrechamente vinculada al sector de la gran minería del cobre, tanto en sus afiliados como accionistas, con el transcurso de los años su gestión y propiedad se ha extendido a otros importantes sectores del quehacer nacional. Es así como, al 30 de junio de 2011, sus afiliados pertenecían a variados ámbitos de la actividad laboral, existiendo también entre sus accionistas diversas sociedades de inversión y fondos de inversión extranjera, dentro de las que destaca Empresas Penta S.A., que desde 1988 ha tenido un importante rol en el crecimiento de AFP CUPRUM.

#### **Descripción del sector económico en que participa**

Mediante el Decreto Ley 3.500, de 1980, se estableció un sistema previsional basado en la capitalización individual, administrado por entidades privadas. En sus comienzos el sector se inició con doce Administradoras de Fondos de Pensiones. Este número permaneció sin cambios hasta 1985, año en que comenzaron una serie de fusiones, a la vez que ingresaron nuevos competidores, llegando (a comienzos de los años 90) a ser más de veinte. A la fecha compiten en esta industria seis Administradoras.

En la actualidad, la sociedad participa en el negocio de administración de los ahorros para pensiones, el ahorro previsional voluntario y la cuenta de ahorro voluntario, tanto de afiliados activos, como de pensionados. Ello comprende la recaudación de las cotizaciones, depósitos y aportes, su abono en las cuentas de capitalización individual o de ahorro voluntario y su inversión. El objetivo exclusivo es la administración de cinco fondos de pensiones (en principio era sólo uno) y el otorgamiento y administración de las prestaciones que establece el Decreto Ley señalado. El organismo que regula el cumplimiento de toda la normativa que rige a las Administradoras, es la Superintendencia de Pensiones. A partir de 1988, AFP Cuprum S.A. ha mostrado un sostenido crecimiento, transformándose hoy en una de las empresas líderes del sector con más de 608 mil afiliados.

## **NOTA 1. BASES DE PREPARACION**

### **a. Declaración de cumplimiento con normas NIIF**

Los estados financieros consolidados intermedios (NIC 34) de Cuprum S.A. y su filial al 30 de junio de 2011 han sido preparados de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas de la Superintendencia de Pensiones. Dichos Estados Financieros fueron aprobados por nuestro directorio en la sesión extraordinaria N° 42 realizada el 26 de julio del 2011.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Cuprum S.A. y su filial al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010.

Estos estados financieros consolidados intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Matriz y filial. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo las NIIF, el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para cumplir con los criterios de las NIIF y los criterios del Comité de Interpretaciones de las NIIF (en adelante, "CINIIF").

### **b. Bases de medición**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción del Encaje que esta calculado al valor de la cuota del 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

### **c. Bases de confección**

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de los principios y normas internacionales de información financiera (NIIF).

### **d. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de AFP Cuprum S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos, que es la moneda funcional de la matriz y de sus negocios y por ende es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la compañía.

### **e. Información a revelar sobre supuestos y juicios claves para la estimación de la incertidumbre**

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de AFP Cuprum S.A., para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
2. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
3. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos: Las que se reconocen de acuerdo a las diferencias temporales que se producen en renta líquida imponible.
4. Ajustes a mercado siniestralidad contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia vigentes.

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**f. Fecha del estado de situación financiera**

Los presentes estados de situación financiera consolidados corresponden al ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

**g. Período cubierto por los estados financieros, los Estados de Resultados Integrales, el Estado de Flujo Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.**

Los presentes estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2011 y 1 de enero al 30 de junio de 2010.

**h. Bases de conversión.**

Los tipos de cambio utilizados, en la conversión de saldos denominados en dólares estadounidenses (US\$) y unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, los que se detallan a continuación:

Moneda	Tipo de cambio	Tipo de cambio	Variación porcentual
	30-06-2011	31-12-2010	
Dólar Estadounidense	\$ 468,15	\$ 468,01	0,0%
Unidad de Fomento (1)	\$ 21.889,89	\$ 21.455,55	2,0%

(1) UF es una unidad de reajuste, la cual es convertida a pesos chilenos, la variación de la tasa de cambio es registrada en el ítem "resultados por unidades de reajuste" del estado de resultados integrales.

**i. Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos en los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos, esta situación implica efectuar redondeos de cifras para lo cual se utiliza el siguiente criterio: se observa el dígito a la derecha del que se desea redondear, si es menor que 5 el dígito a redondear se mantiene igual; si es mayor o igual que 5 el dígito a redondear se aproxima a la unidad superior.

**j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados**

En los presentes estados financieros consolidados no se han efectuado reclasificaciones con respecto a las actuales normas contables.

**k. Información a revelar sobre el capital**

La gestión del capital se refiere a la administración del Patrimonio de la Compañía. Los objetivos de Cuprum S.A. en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los Accionistas. Cuprum S.A. maneja una estructura de capital de tal forma que su nivel de endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad para pagar sus obligaciones y además obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

En conformidad con requerimientos de la Superintendencia de Pensiones, las Administradoras de Fondos de Pensiones están obligadas a mantener un patrimonio neto mínimo en unidades de fomento de acuerdo al número de afiliados que la Administradora mantenga. La siguiente tabla establece los requerimientos anteriores:

Número de Afiliados	Patrimonio Neto en U.F. requeridas
Menos de 5.000	5.000
Entre 5.000 y 7.499	10.000
Entre 7.500 y 9.999	15.000
De 10.000 en adelante	20.000

A la fecha de estos estados financieros de Cuprum S.A. se encuentra en cumplimiento del requerimiento de capital mínimo requerido.

**I. Nuevos pronunciamientos contables**

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del comité de interpretación de las normas internacionales de información financiera CINIIF publicadas habían sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 7	Instrumentos financieros : información a revelar	1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013
NIFF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIFF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIFF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIFF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La administración estima que estas normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, se adoptarán en los estados financieros consolidados de la Compañía a partir de la aplicación obligatoria, y que la adopción de tales normas, enmiendas e interpretaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de A.F.P. Cuprum S.A. en el período de su aplicación inicial.

**NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

**a. Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de AFP Cuprum S.A. y de su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. Filial es aquella entidad sobre la cual la Sociedad matriz tiene el control para dirigir sus políticas financieras y de operación que generalmente viene acompañado de una participación superior al 50% de los derechos a voto. En el proceso de consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones Intercompañía y se reconoce la participación minoritaria la cual es presentada en la línea "Participación Minoritaria" del total Patrimonio neto en el estado de situación financiera y en la línea "Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias" del estado de resultados integrales.

**b. Moneda extranjera**

Los estados financieros de cada una de las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las sociedades (su moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Matriz y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros de las sociedades, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la sociedad (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación. Las diferencias en los tipos de cambios son reconocidas en los resultados del período en el cual se originan.

**c. Existencias**

Las existencias corresponden a insumos y suministros que son necesarios para la operación del negocio, éstos se valorizan al costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio ponderado.

**d. Propiedad, planta y equipos**

Los ítems de propiedades, plantas y equipos se presentan a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en los resultados del ejercicio.

La depreciación se reconoce disminuyendo el costo de los activos menos sus valores residuales sobre sus vidas útiles, utilizando el método lineal.

Las pérdidas o ganancias originadas en la venta o el retiro de un ítem de propiedad, planta y equipos son determinadas como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor libros del activo y son registradas en los resultados.

**e. Activos intangibles****Activos intangibles adquiridos en forma separada**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

**Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo**

Los desembolsos por actividades de investigación son reconocidos como gasto en el ejercicio en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente y originado en proyectos de desarrollo (o de fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y solamente si, se ha comprobado todo lo siguiente:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o venta;
- La Administración tiene la intención de completar el activo intangible para su uso o venta;
- Existe la capacidad de utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la manera cómo el activo intangible generará probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe la disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para finalizar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorizar, de manera confiable, los desembolsos atribuibles al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para los activos intangibles generados internamente corresponde a la sumatoria de los gastos incurridos desde de la fecha en la cual el activo intangible cumple por primera vez con los criterios de reconocimiento enumerados anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los gastos de desarrollo se llevan a resultados en el período en el cual se incurrieron.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos intangibles generados internamente se presentan al costo menos amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, sobre la misma base que los activos intangibles adquiridos en forma separada.

En estos activos se contabilizan los desarrollos efectuados con personal interno de la sociedad o con empresas y personas externas, estos se han valorado de acuerdo a su costo y se amortizan linealmente de acuerdo al tiempo que se espera sean utilizados en la empresa. Además, son contabilizadas en este rubro las licencias de sistemas computacionales las que se valorizan a su costo de adquisición y se amortizan linealmente de acuerdo al período que tenga vigencia la licencia.

**f. Propiedades de inversión**

La Compañía reconoce como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. La propiedad del edificio Moneda 673 piso 9 se llevó inicialmente a su valor de mercado, valorización efectuada por un tasador independiente; las otras propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

**g. Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la sociedad, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera al valor actual del monto más probable que la Sociedad estima tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y son re-estimadas a la fecha de cada cierre contable.

**h. Dividendo mínimo**

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

Los dividendos mínimos se contabilizan netos de la porción de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro "Provisiones", con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada "Dividendos provisorios".

**i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a la renta a pagar por Cuprum y la filial se calcula utilizando la tasa impositiva legal vigente.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que poder compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del período del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la sociedad pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta. Los activos y pasivos por impuestos a la renta para el ejercicio han sido determinados considerando el monto que se espera pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Los efectos son

registrados en resultados. Los impuestos diferidos han sido calculados determinando las diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

**j. Inversiones en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no tiene el control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados y activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Los dividendos recibidos desde estas entidades asociadas se registran reduciendo el valor libros de la inversión.

Los resultados obtenidos por estas entidades asociadas que corresponden a AFP Cuprum S.A. conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto tributario, en el rubro "Participación en Ganancia (Pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de participación" del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de la Compañía en dicha asociada son reconocidas sólo en la medida que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la coligada.

Con carácter general, se presume ejercer influencia significativa en aquellas sociedades en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, una participación accionaria comprendida entre un 20% y un 50%. Del análisis de esta Norma se puede desprender que es importante la aplicación para A.F.P. Cuprum, debido a que existen "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred y AFC. Estos pactos permiten a todas las AFP's actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social. La participación de A.F.P. Cuprum en estas sociedades es de 12,42% y 12,4% en Previred y AFC, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

**k. Encaje**

La principal inversión de AFP Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 88% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2011.

Este activo, obligatorio según el artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las AFP y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos. Este puede aumentar o disminuir dependiendo del valor o crecimiento de los fondos. A.F.P. Cuprum esta obligada por ley a comprar o vender cuotas del fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente. La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad, en el período que se refiere el informe, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y las ganancias o pérdidas de capital realizadas se reconocen en los estados de resultados integrales en el rubro "Rentabilidad de Encaje".

Dado lo anterior y teniendo en consideración "IAS 39 párrafo 9", así como su guía de aplicación, la Administradora ha decidido designar el Encaje, como una inversión obligatoria establecida por el DL 3.500 la cual debe ser registrada a valor razonable reconociendo las utilidades o pérdidas generadas en el estado de resultados integrales de la Administradora.

**l. Beneficios a los empleados**

Entre los principales beneficios que posee nuestro personal se encuentran los siguientes: bono por evaluación de desempeño, bono participación de utilidades, seguro complementario de salud, seguro de vida, seguro catastrófico, becas de escolaridad para empleados e hijos de empleados, y otros beneficios no monetarios como por ejemplo: permisos por matrimonio, nacimientos, fallecimientos y trámites personales.

Estos beneficios se valorizan de acuerdo a lo estipulado en los contratos individuales del personal.

**m. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se reconocen en la medida que sean cuantificables y que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad. La política de A.F.P. Cuprum, la cual es concordante con el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en el libro I, título III, letra A, capítulo VII, es reconocer los ingresos por comisiones una vez que la Administradora ha efectuado la acreditación de las cuentas individuales de los afiliados en los fondos.

Los Ingresos ordinarios están compuestos por las comisiones cobradas a los afiliados, que son: comisión sobre la administración de las cuentas obligatorias, comisión de administración de cuentas de APV, comisión por administración de cuentas de ahorro voluntarias y comisión por retiros programados y rentas temporales. Adicionalmente, se registran otros ingresos como prestación de servicios a la AFC, recargo y costas por cotizaciones atrasadas, participación de ingreso financiero por el seguro de invalidez y sobrevivencia y reliquidación positiva del seguro de invalidez y sobrevivencia.

Finalmente, en otros ingresos distintos de los de operación se reconocen los ingresos por arriendos y, ventas de activos fijos.

Con respecto a los Gastos, la política de A.F.P. Cuprum es reconocer estos en función del criterio de devengado.

**n. Reconocimiento de ingresos financieros**

Los ingresos financieros son reconocidos en la medida que los intereses se encuentren devengados, éstos se calculan en función del monto de la inversión y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo a recibir durante la vida esperada del activo financiero para ese valor libros neto del activo en el reconocimiento inicial.

**o. Segmentos**

La información financiera por segmentos que utiliza la Administración para la toma de decisiones, a fin de decidir de cómo designar los recursos de los mismos, A.F.P. Cuprum presenta la información de segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones.

La Administración tiene definido sólo un segmento que es el producto obligatorio (cuenta de capitalización individual) y voluntarios (cuentas de APV y CAV), retiros programados y rentas temporales.

**p. Activos financieros y pasivos financieros**

**(i) Activos Financieros**

Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas: se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del período.
- Inversiones a mantener hasta su vencimiento: son aquellas que la compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.
- Inversiones disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría, los cuales a la fecha de preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta.

**(ii) Pasivos financieros, excepto derivados**

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En periodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva.

**q. Leasing**

Los leasings financieros son contabilizados al comienzo del contrato de arrendamiento al valor justo de los bienes arrendados. Cada pago se reparte en capital y cargo por financiamiento, a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de financiamiento. Las correspondientes obligaciones de arriendo, neto de cargos financieros, se presentan en otros pasivos financieros. Estos bienes adquiridos bajo contratos de leasing financiero se deprecian en función de la vida útil esperada del bien.

**r. Deterioro de activos tangibles e intangibles**

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida por Sociedad de acuerdo con lo establecido en la NIC 36. Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, plantas y equipos
- Activos Intangibles
- Propiedades de Inversión

Deterioro de las Propiedades, plantas y equipos, intangibles y propiedades de inversión: Se revisan los activos en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Sociedad determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo a lo definido en la NIC 36.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados, a una tasa asociada al activo evaluado.

Si el valor recuperable de un activo es menor que su valor libro, este último disminuye el valor recuperable.

Deterioro de activos financieros: En el caso de los que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido.

**s. Ganancias por acción**

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el número de acciones pagadas y suscritas que componen el capital de la sociedad.

**t. Efectivo y equivalentes al efectivo**

La sociedad considera Efectivo y Equivalentes al Efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja, cuentas corrientes, fondos mutuos u otras inversiones que estima liquidar a menos de 3 meses desde su fecha de adquisición.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se incluyen en los préstamos de corto plazo bajo el pasivo corriente.

**u. Reclasificación de saldos**

No se han efectuado reclasificaciones de saldos con respecto estados financieros del ejercicio anterior.

**NOTA 3. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (código 11.11.010)**

**a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	6.730	7.130
Saldos en bancos	643.576	676.574
Otro efectivo y equivalente efectivo (*)	1.796.141	65.142
<b>Totales</b>	<b>2.446.447</b>	<b>748.846</b>

(\*) Nota: Los otros efectivos y equivalente efectivo corresponde a inversiones en fondos mutuos y valores por depositar.

**Operaciones de Fondos Mutuos**

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Santander	Money Market	CFMSTDMMKT	301.770,65	3.963,74	1.196.141
<b>Total</b>					<b>1.196.141</b>

**Valores por depositar**

Los valores por depositar asciende a M\$ 600.000 corresponden a una venta de cuotas de fondos mutuos que el emisor lo rebajo de la cartera pero los fondos fueron abonados en nuestra cuenta corriente bancaria con fecha 1 de julio debido a que esta operación se realizo después de las 14:00 horas del día 30 de junio.

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

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y equivalente efectivo	2.446.447	748.846
<b>Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo</b>	<b>2.446.447</b>	<b>748.846</b>

**NOTA 4. ENCAJE (CODIGO 12.11.010)**

**a. Encaje**

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

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

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

- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, letras de créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo, 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 Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión.
- k. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile.
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L.N° 3.500 y en el Régimen de Inversión, y
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1.557, o por aquella que la modifique o reemplace.

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre 2010, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 144.050.000.- y de de M\$ 136.819.963.- respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	Ejercicio actual AL 30-06-2011		Ejercicio anterior AL 31-12-2010		
	M\$	cuotas	M\$	cuotas	
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	38.842.562	1.435.877,27	37.485.935	1.400.529,21
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	29.694.375	1.217.057,88	28.905.970	1.206.721,77
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	54.388.195	1.984.155,25	51.850.955	1.938.698,42
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	14.911.934	706.458,87	13.564.280	663.874,97
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	6.212.934	242.215,32	5.012.823	199.356,68
<b>12.000</b>	<b>Total Encaje mantenido por la Administradora</b>	<b>144.050.000</b>		<b>136.819.963</b>	

**b. Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje (código 31.11.020)**

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, una utilidad de M\$ 2.811.819.-, y entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010 una utilidad de M\$ 4.525.693.- como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y, pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
		Desde 01-01-2011	Hasta 30-06-2011	Desde 01-01-2010	Hasta 30-06-2010
		M\$		M\$	
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	407.328		637.292	
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	538.760		919.175	
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	1.304.089		2.145.662	
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	458.998		573.681	
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	102.644		249.883	
<b>31.11.020</b>	<b>Rentabilidad del Encaje</b>	<b>2.811.819</b>		<b>4.525.693</b>	

**NOTA 5. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010)**

**a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)**

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

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

Al 30 de junio 2011			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Mantención de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.2011 al 30.06.2011
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.2011 al 30.06.2011

Al 31 de diciembre 2010			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Mantención de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.2010 al 30.06.2010
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.2010 al 30.06.2010
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.2010 al 30.06.2010

**b. Política de reconocimiento de ingresos por comisiones**

Estas comisiones han sido devengadas de acuerdo a las disposiciones que establece el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en el libro I, título III, letra A, capítulo VII o por aquella que la modifique o reemplace. De tal forma, esta Administradora aplica las siguientes políticas para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones:

La política de A.F.P. Cuprum es reconocer los ingresos por comisiones una vez que la Administradora ha efectuado la acreditación de las cuentas individuales de los afiliados.

Los precios fijados por AFP Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, Superintendencia de Pensiones, la cual según lo indicado en el Decreto Ley N°3.500 nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso (con tope de 66 UF) y sobre los saldos promedios en otros casos.

También la Administradora cobra comisiones por retiros programados y renta temporal, además, por la administración de las cuentas de ahorro voluntario y ahorro previsional voluntario.

c. Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones cobrados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 30 de junio de 2011, fue M\$ 40.224.495.- y al 30 de junio de 2010, era de M\$ 35.683.085.-, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

d. Comisiones por cobrar (clase código 11.11.050.020)

Comisiones por cobrar al 30 de junio de 2011					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	20.950	18.163	24.100	5.769	3.005

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2010					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	52.616	38.369	60.400	12.369	4.325

e. Otras políticas de ingresos ordinarios

La política de la Administradora de reconocimiento de los otros ingresos es en base devengada y una vez que se ha efectuado el servicio que da derecho a la obtención de este ingreso, entre estos se encuentran:

Los recargos y costas de cobranzas que recibe la administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.

Los ingresos que se generan por los servicios que la AFP presta a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía por la recepción de solicitudes, envío y transmisión de información, recaudación, etc., que se encuentran formalizados en un Contrato de servicios. Además del ingreso financiero por los flujos entregados a la compañía de seguro por las primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia.

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)			
Concepto	30/06/2011	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Servicio incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	39.395	32.013	
Servicio de transferencia de archivos informáticos	6.511	4.501	
<b>Total</b>	<b>45.906</b>	<b>36.514</b>	

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)			
Concepto	30/06/2011	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L. N° 3.500,-	74.127	90.510	
<b>Total</b>	<b>74.127</b>	<b>90.510</b>	

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)			
Concepto	30/06/2011	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	179.475	684.425	
<b>Total</b>	<b>179.475</b>	<b>684.425</b>	

Clase reliquidación positiva generada por contratos del SIS (Codigo 31.11.010.020.040)			
Concepto	30/06/2011	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Reliquidación positiva generada por contratos	370.542	3.214.170	
<b>Total</b>	<b>370.542</b>	<b>3.214.170</b>	

Clase Ingresos por dividendos (Codigo 31.11.010.020.070)			
Concepto	30/06/2011	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Ingresos por dividendos	9.302	12.955	
<b>Total</b>	<b>9.302</b>	<b>12.955</b>	

**NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES**

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones al 30 de junio de 2011					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	M \$				
Reintegro dictamen reclamo	2.290	173	1.398	527	1.466
Cargos por recuperar	0	0	1.129	0	0
Aporte pensiones	0	0	128	641	0
Aporte a cuentas	0	0	1.122	0	0
Otros aportes	196	194	4.228	7	4
<b>Total</b>	<b>2.486</b>	<b>367</b>	<b>8.005</b>	<b>1.175</b>	<b>1.470</b>

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2010					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	M \$				
Reintegro dictamen reclamo	2.424	0	1.034	445	549
Cargos por recuperar	0	0	1.149	0	0
Aporte pensiones	0	0	6.907	11.657	0
Aporte a cuentas	0	0	793	0	0
Otros aportes	196	194	5.341	134	4
Cuotas Mortuorias	0	0	5	0	0
Retiro Indemnización	0	532	107	320	0
<b>Total</b>	<b>2.620</b>	<b>726</b>	<b>15.336</b>	<b>12.556</b>	<b>553</b>

**NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO  
(Código 11.11.050)**

	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
Deudores comerciales, neto	140.349	322.829
Comisiones por cobrar	71.987	168.079
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones	13.503	31.791
Cuentas por cobrar a las Compañías de Seguros	0	11.544
Cuentas por cobrar al Estado	8.993	93.128
Otras cuentas por cobrar	5.387	2.712
<b>Total</b>	<b>240.219</b>	<b>630.083</b>

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

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 30 de junio 2011					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	M \$				
Reclasificación excedente libre disposición	6.203	0	0	7.869	33.694
Reclasificación cuotas mortuorias	0	0	2.911	0	0
Reclasificación ahorro voluntario	0	0	992	0	0
Reclasificación ahorro previsional voluntario	0	0	39	0	0
Reclasificación retiro de indemnización	0	0	127	0	0
<b>Total</b>	<b>6.203</b>	<b>0</b>	<b>4.069</b>	<b>7.869</b>	<b>33.694</b>

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 2010					
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
	M \$				
Reclasificación excedente libre disposición	0	1.821	109.844	30.041	0
Reclasificación herencias	0	0	18	0	0
Reclasificación ahorro voluntario	0	0	743	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.821</b>	<b>110.605</b>	<b>30.041</b>	<b>0</b>

**NOTA 9. INVENTARIO (Código 11.11.070)**

Los inventarios corresponden a artículos de oficina y folletos promocionales, los cuales se valorizan en el activo a su valor de costo o valor de reposición el menor, y se reconocen en el estado de resultados, una vez consumidos al Valor Promedio Ponderado. No se han constituido provisiones por obsolescencia y ajustes al valor neto de realización, por no ser necesario.

Clases de inventarios	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Mercaderías	0	0
Otro Inventarios	41.836	47.346
<b>Total Inventarios</b>	<b>41.836</b>	<b>47.346</b>

**NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Información de controladores y relación con AFP Cuprum S.A.

- Durante el período no han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre AFP Cuprum S.A. y su controladora Empresas Penta S.A.
- La controladora de AFP Cuprum S.A. es la Sociedad Empresas Penta S.A., la que es dueña en forma directa de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un 31,72% del capital social y es dueña en forma indirecta, a través de su filial, Inversiones Banpenta Limitada, de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un total 31,72% del capital social, con lo cual controla el 63,44% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- La Sociedad Matriz está constituida como sociedad anónima cerrada no inscrita por lo que no tiene la obligación de presentar estados financieros públicos.

**a. Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial**

La Sociedad Matriz Cuprum S.A. posee un 99,99% de las acciones suscritas y pagadas de su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A., empresa con la cual presenta estados financieros consolidados.

- Identificación del vínculo entre controladora y Filial.

La controladora Cuprum S.A. posee el 99,99% de las acciones suscritas y pagadas de la Filial.

- Nombre de la Filial.

Inversiones Cuprum Internacional S.A.

	Ejercicio actual %
Porcentaje de participación en filial, total	99,99
Porcentaje de participación en filial, directo	99,99
Porcentaje de participación en filial, indirecto	0,00

**b. Saldo pendientes**

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Participación ingreso financiero	100.881	198.390	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Liberación de reservas	189.350	1.324.110	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 año	Estimación menor valor reservas	0	858.491	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 año	Pensiones Transitorias	27.653	0	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	1 mes	Prestación de servicios	7.609	6.269	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	1 mes	Prestación de servicios	36.381	0	0	0
<b>Totales</b>				<b>361.874</b>	<b>2.387.260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cia. Seguros de Vida S.A.	1 mes	Primas provisorias	2.805	9.270	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cia. Seguros de Vida S.A.	1 mes	Finan.pensiones transitorias	0	29.718	0	0
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda.	1 mes	Asesoría comercial	14.008	13.723	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación	60.147	48.643	0	0
<b>TOTALES</b>				<b>76.960</b>	<b>101.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- (1) Plazo que queda en meses para el cobro total o extinción de la deuda a partir de la fecha de los estados financieros.
- (2) En esta columna deberá informar respecto de las condiciones de cobro o pago de las operaciones (plazo, tasas de interés, relación con el giro de la Administradora, existencia de cláusulas de reajustabilidad, etc.).

A.F.P. Cuprum no ha otorgado garantías para garantizar las transacciones con partes relacionadas. Tampoco ha efectuado provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas y durante el periodo no ha reconocido gastos por deudas incobrables o de dudoso cobro por relaciones con partes relacionadas.

**c. Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas y Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría**

De acuerdo a esta Norma se requiere que en los estados financieros se revele la información que permita a los usuarios conocer la información referente a los beneficios y planes de compensación del personal clave dentro de la administración (personas con autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad), además de los familiares cercanos, que son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.

Entre ellos se pueden incluir:

1. El cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
2. Los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
3. Las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

La información mínima a revelar serán todos los beneficios o compensaciones otorgadas a estas personas incluyendo las remuneraciones. Además, se revelarán las transacciones realizadas y saldos pendientes. Esto también es utilizado en la letra c.2, siguiente.

**c.1. Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas**

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2011		30-06-2010	
				Monto	Efecto en resultado cargo/abono	Monto	Efecto en resultado cargo/abono
				M \$	M \$	M \$	M \$
Penta Vida Cia. de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	Matriz Común	Seguro de Invalidez y Supervivencia	37.374	-37.374	73.919	-73.919
			Part. Ing. Financiero Mensual	179.475	179.475	684.425	684.425
			Reliq.Positiva (negativa) generada por Contrato Seguro	310.506	-310.506	3.214.170	3.214.170
			Gastos médicos afiliados	5.830	-5.830	5.259	-5.259
Inversiones Penta III Ltda.	78.776.990-K	Matriz Común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y administración de personal	83.179	-83.179	80.693	-80.693
Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A.	96.683.120-0	Matriz Común	Seguros Varios	20.031	-20.031	13.909	-13.909
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz Común	Servicio Corredores de Bolsa	689	-689	2.453	-2.453
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio recepción de planillas	222.175	-222.175	203.939	-203.939
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	96.981.130-8	Coligada	Servicios Computacionales	57.819	-57.819	19.459	-19.459
			Aporte o recuperación planillas de cotización	0	0	0	0
			Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	45.906	45.906	36.514	36.514
Exynko S.A.	76.066.448-0	Matriz común	Servicio de charlas	0	0	705	-705
George Vega Gavilán	9.330.820-4	Gerente de ventas y sucursales	Préstamo	13.682	-597	12.795	-795
Manuel Antonio Tocornal Blackburn	7.022.202-7	Gerente Corporativo Empresas Penta	Asesoría Comercial	14.082	-14.082	11.352	-11.352

**c.2 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría**

Se define como personal clave de la gerencia a los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad Administradora. Ellos tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	730.451	709.811
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo	30.750	15.868
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	44.195	76.275
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0
<b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>	<b>805.396</b>	<b>801.954</b>

**d. Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas**

Según los Artículos N°s. 44 y 89 de Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, una sociedad anónima sólo podrá celebrar actos o contratos en que uno o más Directores tengan interés por sí o como representantes de otra persona, como también en los actos y contratos entre entidades relacionadas para que éstos se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

El Comité de Directores debe examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren los artículos N°s. 44 y 89 y evacuar un informe respecto a ellos. Este informe debe ser leído por el Presidente del Directorio en la Sesión de Directorio citada para la aprobación o rechazo de la operación respectiva.

**NOTA 11. IMPUESTOS**

**a. Activos por impuestos diferidos**

**a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	233.342	221.462
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	57.424	57.473
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>290.766</b>	<b>278.935</b>

**a.2 Importe relativo a pérdida sufrida en ejercicio actual o anterior**

En el ejercicio actual no se registraron pérdidas.

**a.3 Activos por impuestos diferidos, no reconocidos**

A la fecha de estos estados financieros consolidados no hay activos por impuestos diferidos no reconocidos, puesto que la Administración considera que existen beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporales que generan estos activos por impuestos diferidos.

**a.4 Pérdida fiscal compensable, no reconocida**

A la fecha de estos estados financieros consolidados la sociedad no tiene pérdidas tributarias por impuestos no reconocidos.

b. Pasivos por impuestos diferidos

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	509.304	509.304
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	44.752	44.752
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aún no han sido enajenadas	12.523.860	11.983.162
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>13.077.916</b>	<b>12.537.218</b>

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	30-06-2010 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>12.537.218</b>	<b>9.841.130</b>
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	540.698	2.660.820
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	0	35.268
<b>Total cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>540.698</b>	<b>2.696.088</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo final</b>	<b>13.077.916</b>	<b>12.537.218</b>

b.3 Diferencias temporarias, pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar.

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

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

	30-06-2010 M\$	30-06-2011 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos corrientes	-4.461.606	-3.854.938
Otro gasto por impuesto corriente	-1.672	-1.958
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>-4.463.278</b>	<b>-3.856.896</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	-528.866	-967.334
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>-528.866</b>	<b>-967.334</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>-4.992.144</b>	<b>-4.824.230</b>

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

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>		
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	-4.463.278	-3.856.896
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>-4.463.278</b>	<b>-3.856.896</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>		
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	-528.866	-967.334
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>-528.866</b>	<b>-967.334</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>-4.992.144</b>	<b>-4.824.230</b>

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

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	-11.466	-16.452
Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos	0	0
Participación en tributación atribuible a coligadas	0	0
<b>Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>-11.466</b>	<b>-16.452</b>

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>-5.325.573</b>	<b>-4.979.508</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no impositivos	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0
tributación calculada con la tasa aplicable	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	333.429	155.278
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>333.429</b>	<b>155.278</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>-4.992.144</b>	<b>-4.824.230</b>

c.5 Detalle de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar (Cod. 11.11.110 y 21.11.070)

Concepto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Impuestos corrientes por cobrar</b>		
Pagos provisionales mensuales	4.503.866	6.126.237
Gastos de capacitación	0	140.000
Donaciones	16.400	22.680
Crédito por compras del activo fijo	0	13.576
<b>Cuentas por cobrar por impuestos corrientes</b>	<b>4.520.266</b>	<b>6.302.493</b>
<b>Impuestos corrientes por pagar</b>		
Provisión impuesto a la renta	4.380.431	7.827.051
Provisión impuesto único	1.672	4.228
<b>Cuentas por pagar por impuestos corrientes</b>	<b>4.382.103</b>	<b>7.831.279</b>

## **NOTA 12. SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS.**

### **a. Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia**

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

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

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

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

### **b. Contrato de Seguro**

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el artículo 53 del D.L. 3.500.

#### **b.1 Período julio 2006 a junio 2009**

La Administradora suscribió el 30 de Junio del 2006 un contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., cuyas principales características son:

##### **Primas**

Este contrato establece una Tasa de Prima Provisoria Mensual de 0,70% y una Tasa Máxima Mensual de 1,15% de las remuneraciones y rentas imponibles de los afiliados cubiertos por el seguro.

##### **Ajustes por siniestralidad efectiva**

La administradora participa del 100% de la menor siniestralidad que se produce entre la Tasa Máxima de 1,15% y la siniestralidad efectiva.

##### **Ingreso financiero mensual**

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones de captación reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en la cuenta Otros Ingresos Operacionales.

##### **Liquidación y pago:**

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de Junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2006. Los pagos se hacen el último día hábil del mes subsiguiente a la de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año, el primero se realizó el 28 de febrero del 2007.

**Vigencia del contrato**

El contrato tiene un plazo mínimo de 4 años, a partir de las 0 horas del día 1° de julio del año 2006.

**Publicación de licitación y adjudicación**

El 22 de mayo del año 2006, ante el señor Patricio Véliz Moller, Notario reemplazante del Titular don Gonzalo de la Cuadra Fabres, se procedió a las aperturas de las ofertas, la que se adjudicó a Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. El resultado de la licitación se publicó en el diario El Mercurio los días 11, 12 y 13 de Junio del año 2006.

**Término de cobertura**

Este contrato cubre los siniestros ocurridos hasta el 30 de junio de 2009, los afiliados cuyas pensiones de invalidez originadas por el primer dictamen estarán cubiertos hasta 42 meses después de expirado el presente contrato de acuerdo a lo estipulado en el artículo 4 del Decreto Ley 3.500.

**b.2 Período julio 2002 a junio 2006**

La Administradora suscribió el 28 de junio del 2002 un contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., cuyas principales características son:

**Primas**

Este contrato establece una Tasa de Prima Provisoria Mensual de 0,70%, una Tasa Máxima Mensual de 1,15% de las remuneraciones y rentas imponibles de los afiliados cubiertos por el seguro.

**Ajustes por siniestralidad efectiva**

Si la Siniestralidad Efectiva es mayor o igual a 0,74%, la Administradora participa del 100% de la menor siniestralidad que se produce entre la Tasa Máxima de 1,15% y la siniestralidad efectiva.

Si la Siniestralidad Efectiva es menor a 0,74%, y mayor o igual a 0,70% la Administradora participa del 90% de la menor siniestralidad que se produce entre los valores ya señalados.

Si la Siniestralidad Efectiva es menor a 0,70%, en adición a las participaciones anteriores la Administradora participa del 85% de la menor siniestralidad que se produce entre el 0,70% y la siniestralidad efectiva.

**Ingreso financiero mensual**

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en la cuenta Otros Ingresos Operacionales

**Liquidación y pago**

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de Junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2002. Los pagos se hacen el último día hábil del mes subsiguiente a la de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año, el primero se realizó el 28 de febrero del 2003.

**Vigencia del contrato**

El contrato tiene un plazo de 4 años, entre las 0 horas del día 1° de julio del año 2002 y las 24 horas del día 30 de Junio del año 2006.

**Publicación de licitación y adjudicación**

El 22 de mayo del año 2002, ante la señora Teresa Martínez Pizarro, Notario reemplazante del Titular don Gonzalo de la Cuadra Fabres, se procedió a las aperturas de las ofertas, la que se adjudicó a Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. El resultado de la licitación se publicó en el diario El Mercurio los días 11, 12 y 13 de Junio del año 2002.

## Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio 2012

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de Mayo de 2010, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

Se suscribieron primas de seguros diferenciadas entre hombres y mujeres, adjudicándose cada aseguradora parcialidades, denominadas fracciones, de la cartera de afiliados según sexo.

Estos contratos tienen cobertura de dos años y las parcialidades o fracciones adjudicadas por cada compañía de seguro son las siguientes:

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
Ohio National Seguros de Vida S.A.	1	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	2	1
Rigel Seguros de Vida	1	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	1	2
Banchile Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Cruz del Sur S.A.	0,5	0
Euroamerica Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Seguros Vida Security Previsión S.A.	0,5	0
La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	1
<b>Total de fracciones aseguradas</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,49% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,44% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de Junio de 2009.

Mes / Año	Prima (UF)				Sinistralidad								Ajustes por Sinistralidad						Balance		
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes Adicionales Pagados		Pensionales Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas		Total	Tasa	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera		Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros a por Pagar
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	(UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	Acumulado (UF)	%								
julio-06	0	0	0	0	127.110	0	0	0	0	0	0	127.110	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	127.110
agosto-06	528	528	321	321	180.809	13	21.819	0	0	0	0	202.228	440,42%	0	0	0	0	0	0	0	202.228
septiembre-06	136.039	136.567	82.807	83.128	275.146	32	38.064	2	61	0	0	313.271	2,64%	0	0	0	0	0	0	0	313.271
octubre-06	139.812	276.380	85.103	168.231	350.178	49	56.188	9	330	0	0	406.695	1,69%	0	0	0	0	0	0	0	406.695
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	261.032	368.452	64	82.188	21	759	0	0	471.399	1,26%	0	0	0	0	0	0	0	471.399
diciembre-06	145.183	574.021	88.372	349.404	458.873	84	106.436	42	1.473	0	0	569.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0	569.782
enero-07	149.727	723.749	91.138	440.542	553.068	110	144.948	79	3.018	0	0	701.032	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	701.032
febrero-07	166.045	899.792	101.071	541.613	618.547	134	175.748	133	4.857	0	0	799.152	1,03%	0	0	0	-25.608	2.347	2.347	0	796.805
marzo-07	153.034	1.042.826	93.151	634.764	632.875	163	227.827	208	6.891	0	0	857.492	0,95%	0	0	0	0	0	0	0	855.135
abril-07	157.537	1.200.362	95.892	730.655	705.532	201	285.622	292	9.063	0	0	1.000.216	0,96%	0	0	0	0	0	0	0	997.869
mayo-07	160.064	1.360.426	97.430	828.055	758.975	245	331.943	389	11.123	0	0	1.102.400	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	1.099.693
junio-07	157.697	1.518.123	95.989	924.075	815.983	272	384.699	519	14.347	0	0	1.195.029	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.192.682
julio-07	155.681	1.673.804	94.762	1.018.837	908.662	295	391.041	672	18.236	0	0	1.317.939	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.315.952
agosto-07	155.956	1.828.760	94.930	1.113.767	985.539	329	430.767	852	23.314	0	0	1.439.621	0,90%	0	0	0	-36.990	6.386	6.386	0	1.433.235
septiembre-07	158.868	1.988.628	96.702	1.210.469	1.123.271	344	448.748	1.063	29.892	0	0	1.601.912	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	1.595.528
octubre-07	155.480	2.144.108	94.640	1.305.109	1.185.311	370	482.244	1.309	36.974	0	0	1.704.529	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.698.143
noviembre-07	168.504	2.312.612	102.567	1.407.677	1.210.543	404	536.782	1.576	43.262	0	0	1.790.586	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	1.784.200
diciembre-07	160.165	2.472.776	97.492	1.505.168	1.301.473	437	564.682	1.887	50.186	0	0	1.916.342	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	1.909.956
enero-08	158.584	2.632.360	97.138	1.602.308	1.377.252	460	602.255	2.230	59.094	0	0	2.038.601	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.032.215
febrero-08	180.345	2.812.705	109.775	1.712.681	1.447.371	487	639.271	2.560	66.918	0	0	2.153.560	0,88%	0	0	0	-112.056	15.873	15.873	0	2.137.687
marzo-08	166.902	2.979.607	101.593	1.813.674	1.554.091	514	678.488	2.963	77.796	0	0	2.310.375	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.294.502
abril-08	170.246	3.149.854	103.628	1.917.302	1.669.405	541	726.521	3.412	90.444	0	0	2.464.355	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.468.477
mayo-08	177.422	3.327.276	107.896	2.025.299	1.767.869	577	775.468	3.900	101.985	0	0	2.625.341	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.605.468
junio-08	172.289	3.499.565	104.872	2.130.170	1.848.854	610	836.542	4.416	115.272	0	0	2.802.868	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	2.786.795
julio-08	173.885	3.673.452	105.843	2.236.014	1.920.975	659	897.610	4.964	128.613	0	0	2.947.398	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	2.931.525
agosto-08	175.434	3.848.886	106.786	2.342.800	2.070.252	691	925.180	5.531	140.134	0	0	3.135.568	0,94%	0	0	0	-266.185	22.225	22.225	0	3.113.341
septiembre-08	172.187	4.021.072	104.809	2.447.809	2.177.533	718	949.220	6.115	151.829	0	0	3.278.521	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.256.356
octubre-08	171.709	4.192.781	104.519	2.552.128	2.189.268	754	1.007.878	6.732	165.092	0	0	3.362.238	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	3.340.013
noviembre-08	178.108	4.370.889	108.414	2.660.541	2.350.727	781	1.043.492	7.387	178.708	0	0	3.573.926	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.551.701
diciembre-08	168.895	4.539.785	102.806	2.763.347	2.470.018	808	1.083.467	8.057	193.991	0	0	3.746.575	0,95%	0	0	0	0	0	0	0	3.724.500
enero-09	172.472	4.712.258	104.884	2.868.331	2.469.856	854	1.189.870	8.750	206.970	0	0	3.866.696	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.844.471
febrero-09	193.142	4.905.400	117.565	2.965.895	2.525.933	882	1.238.165	9.480	222.285	0	0	3.986.384	0,93%	0	0	0	-510.002	52.997	52.997	0	3.933.387
marzo-09	180.335	5.085.735	109.769	3.095.685	2.536.819	925	1.328.968	10.183	237.214	0	0	4.103.001	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	4.050.004
abril-09	182.109	5.287.844	110.849	3.206.514	2.558.468	967	1.410.218	10.916	252.389	0	0	4.221.056	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.168.059
mayo-09	185.975	5.463.819	113.202	3.319.716	2.565.501	1.031	1.524.792	11.663	287.906	0	0	4.359.200	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.305.203
junio-09	183.281	5.637.100	111.562	3.431.278	2.650.893	1.077	1.615.989	12.616	292.020	0	0	4.559.112	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	4.506.115
julio-09	180.112	5.817.211	109.832	3.540.911	2.734.998	1.139	1.730.631	13.172	297.637	0	0	4.589.866	0,90%	0	0	0	0	0	0	0	4.515.869
agosto-09	181.774	5.998.985	110.645	3.651.556	2.434.330	1.182	1.836.083	13.928	312.549	0	0	4.582.963	0,88%	0	0	0	-15.933	96.225	96.225	0	4.468.738
septiembre-09	9.274	6.008.250	5.647	3.857.202	2.333.056	1.225	1.943.022	14.690	327.257	0	0	4.603.335	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.507.110
octubre-09	3.498	6.011.761	2.129	3.859.331	2.234.526	1.262	2.030.583	15.448	341.289	1	101	4.606.899	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.510.674
noviembre-09	2.195	6.013.956	1.336	3.860.669	2.135.262	1.309	2.145.883	16.202	358.009	0	101	4.637.255	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.541.030
diciembre-09	1.299	6.015.251	790	3.861.457	2.093.148	1.336	2.197.217	16.937	369.804	1	122	4.660.291	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.564.066
enero-10	1.290	6.016.540	785	3.862.242	1.933.480	1.384	2.268.314	17.669	385.142	1	179	4.617.116	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.520.891
febrero-10	825	6.017.366	502	3.862.744	1.856.859	1.419	2.349.706	18.390	398.609	1	199	4.605.370	0,88%	0	0	0	-23.665	120.927	120.927	0	4.484.443
marzo-10	1.038	6.018.404	632	3.863.376	1.782.082	1.451	2.409.224	19.077	412.746	1	218	4.604.270	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.483.343
abril-10	853	6.019.257	519	3.863.896	1.730.982	1.472	2.448.569	19.762	426.083	1	222	4.605.857	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.484.930
mayo-10	916	6.020.173	557	3.864.453	1.663.596	1.503	2.499.799	20.429	438.975	0	222	4.602.582	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.481.856
junio-10	704	6.020.877	428	3.864.881	1.575.428	1.539	2.555.534	21.066	451.077	1	239	4.582.278	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.461.351
julio-10	621	6.021.697	499	3.865.391	1.513.833	1.569	2.597.200	21.878	462.231	2	439	4.573.503	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.452.576
agosto-10	646	6.022.348	393	3.865.774	1.458.445	1.593	2.644.442	22.713	473.606	2	524	4.575.011	0,87%	0	0	0	101.920	126.103	126.103	0	4.448.906
septiembre-10	593	6.022.937	361	3.866.135	1.396.315	1.617	2.688.790	22.936	483.855	0	525	4.569.485	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.443.381
octubre-10	492	6.023.429	300	3.866.435	1.298.985	1.646	2.761.726	23.378	494.079	4	724	4.555.513	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.429.410
noviembre-10	513	6.023.842	312	3.866.747	1.228.658	1.678	2.816.392	23.879	503.091	1	751	4.548.892	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.422.768
diciembre-10	456	6.024.398	278	3.867.025	1.149.834	1.717	2.870.371	24.345	511.695	1	978	4.532.677	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.406.773
enero-11	461	6.024.659	280	3.867.305	1.079.926	1.746	2.934.144	24.782	519.914	1	1.013	4.534.997	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.406.893
febrero-11	321	6.025.180	195	3.867.501	1.026.797	1.770	2.979.207	25													

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2002 a 30 de Junio de 2006.

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad								Ajustes por Siniestralidad								Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas		Total	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros s por Pagar	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)										
Acumulado dic.2002	388.610	388.610		236.546	359.472	53	44.851	73	2.412	0	0	406.735	1,20%	0	0	0	0	0	0	0	406.735
enero-03	101.457	490.067	61.756	298.302	441.380	78	75.314	137	4.635	0	0	521.330	1,22%	0	0	0	0	0	0	0	521.330
febrero-03	104.142	594.209	63.391	361.692	512.032	95	92.166	231	7.041	0	0	611.239	1,18%	0	0	0	616	616	0	0	610.623
marzo-03	100.242	694.451	61.017	422.709	548.444	110	116.148	350	9.991	0	0	674.583	1,12%	0	0	0	-44.860	616	616	0	673.967
abril-03	99.323	793.774	60.457	483.167	638.965	129	134.091	497	13.525	0	0	786.581	1,14%	0	0	0	0	616	616	0	785.966
mayo-03	104.701	898.475	63.731	546.898	657.499	147	161.965	679	17.501	0	0	836.965	1,07%	0	0	0	0	616	616	0	836.350
junio-03	105.224	1.003.699	64.049	610.947	731.400	169	183.626	891	21.577	0	0	936.603	1,07%	0	0	0	0	616	616	0	935.988
julio-03	103.249	1.106.948	62.848	673.795	804.984	195	211.524	1.121	26.035	0	0	1.042.543	1,08%	0	0	0	0	616	616	0	1.041.928
agosto-03	103.414	1.210.362	62.948	736.742	871.871	209	225.302	1.380	31.639	0	0	1.128.812	1,07%	0	0	0	-146.145	3.419	3.419	0	1.125.392
septiembre-03	102.374	1.312.736	62.315	799.057	993.851	229	249.126	1.670	37.527	0	0	1.280.504	1,12%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.277.085
octubre-03	103.005	1.415.741	62.699	861.756	948.427	276	297.635	1.990	43.579	0	0	1.289.642	1,05%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.286.222
noviembre-03	110.314	1.526.055	67.148	928.903	1.002.995	295	315.272	2.336	50.089	0	0	1.368.356	1,03%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.364.937
diciembre-03	104.227	1.630.282	63.443	992.346	1.022.053	314	330.565	2.708	57.670	0	0	1.410.288	0,99%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.406.868
enero-04	106.395	1.738.678	64.762	1.057.108	1.053.616	336	343.474	3.108	64.620	0	0	1.461.711	0,97%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.458.291
febrero-04	115.836	1.852.513	70.509	1.127.617	1.096.167	354	361.068	3.520	71.671	0	0	1.528.907	0,95%	0	0	0	-59.838	10.243	10.243	0	1.518.664
marzo-04	109.314	1.961.828	66.539	1.194.156	1.118.464	377	386.268	3.950	79.077	1	20	1.583.829	0,93%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.573.586
abril-04	111.240	2.073.068	67.711	1.261.867	1.152.991	392	393.665	4.393	86.316	0	20	1.632.992	0,91%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.622.749
mayo-04	110.836	2.183.903	67.465	1.329.332	1.204.341	405	410.188	4.867	95.350	0	20	1.709.899	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.699.657
junio-04	101.230	2.285.133	61.618	1.390.951	1.236.848	437	446.424	5.360	103.984	0	20	1.787.276	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.777.033
julio-04	109.090	2.394.223	66.403	1.457.353	1.234.970	482	483.714	5.862	112.240	0	20	1.830.944	0,88%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.820.702
agosto-04	117.328	2.511.552	71.417	1.528.771	1.292.292	504	503.164	6.392	122.194	0	20	1.917.671	0,88%	0	0	0	49.050	15.231	15.231	0	1.902.440
septiembre-04	115.458	2.627.010	70.279	1.599.050	1.366.537	535	544.051	6.941	132.227	0	20	2.042.835	0,89%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.027.604
octubre-04	111.211	2.738.221	67.694	1.666.743	1.442.761	565	575.801	7.512	143.064	0	20	2.161.646	0,91%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.146.416
noviembre-04	116.260	2.854.481	70.767	1.737.510	1.521.487	580	597.443	8.106	153.801	0	20	2.272.751	0,92%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.257.520
diciembre-04	114.510	2.968.991	69.702	1.807.212	1.611.924	599	617.184	8.725	165.560	0	20	2.394.689	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.379.458
enero-05	120.935	3.089.926	73.613	1.880.825	1.687.033	618	635.546	9.377	177.534	0	20	2.500.134	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.484.903
febrero-05	124.894	3.214.820	76.023	1.956.847	1.764.022	641	666.158	10.052	190.180	0	20	2.620.381	0,94%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.600.904
marzo-05	122.570	3.337.390	74.615	2.031.462	1.808.910	664	697.112	10.744	202.073	0	20	2.708.115	0,93%	0	0	0	-131.609	19.476	19.476	0	2.688.639
abril-05	118.956	3.456.346	72.332	2.103.794	1.848.777	687	725.128	11.464	215.207	0	20	2.789.133	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.769.657
mayo-05	132.471	3.588.817	80.619	2.184.412	1.932.094	717	753.126	12.198	228.588	0	20	2.913.828	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.894.352
junio-05	126.155	3.714.972	76.758	2.261.170	1.955.900	747	788.932	12.923	242.300	0	20	2.987.123	0,92%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.967.647
julio-05	128.655	3.843.627	78.237	2.339.407	1.981.449	769	817.618	13.699	256.178	0	20	3.055.265	0,91%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	3.035.785
agosto-05	133.290	3.976.917	81.325	2.420.732	2.005.318	799	841.260	14.498	270.222	0	20	3.116.820	0,90%	0	0	0	-82.893	28.427	28.427	0	3.088.393
septiembre-05	132.114	4.109.031	80.418	2.501.149	2.064.935	834	891.858	15.316	285.264	0	20	3.242.077	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.213.650
octubre-05	140.940	4.249.971	85.790	2.586.940	2.095.021	857	926.611	16.145	299.384	0	20	3.321.037	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.292.610
noviembre-05	142.702	4.392.673	86.862	2.673.802	2.117.771	897	999.279	16.981	315.110	0	20	3.432.181	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.403.754
diciembre-05	133.962	4.526.635	81.541	2.755.343	2.194.655	936	1.049.776	17.828	332.160	0	20	3.576.612	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.548.185
enero-06	134.954	4.661.589	82.146	2.837.489	2.206.824	986	1.122.922	18.722	347.345	1	35	3.677.125	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.648.698
febrero-06	150.941	4.812.531	91.877	2.929.366	2.264.696	1.034	1.181.179	19.599	364.209	1	168	3.810.252	0,91%	0	0	0	-88.831	48.912	48.912	0	3.761.340
marzo-06	138.477	4.951.007	84.290	3.013.657	2.292.285	1.086	1.280.703	20.498	381.678	1	277	3.954.943	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	3.906.031
abril-06	145.876	5.096.883	88.794	3.102.451	2.318.881	1.123	1.341.093	21.408	398.554	0	277	4.058.805	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.009.893
mayo-06	145.023	5.241.907	88.275	3.190.726	2.337.230	1.179	1.416.209	22.313	414.646	0	277	4.168.361	0,91%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.119.449
junio-06	146.401	5.388.308	89.114	3.279.839	2.413.916	1.231	1.469.734	23.217	431.025	0	277	4.314.952	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.266.040
julio-06	142.188	5.530.495	86.549	3.366.389	2.243.609	1.295	1.572.267	24.112	447.583	0	277	4.263.735	0,89%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.214.823
agosto-06	145.558	5.676.053	88.600	3.454.989	2.158.953	1.343	1.653.294	25.003	463.294	0	277	4.275.818	0,87%	0	0	0	-205.578	67.912	67.912	0	4.207.906
septiembre-06	10.140	5.686.193	6.172	3.461.161	2.098.626	1.383	1.711.246	25.870	479.754	2	359	4.289.985	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.222.073
octubre-06	6.590	5.692.784	4.012	3.465.173	2.028.504	1.417	1.776.570	26.727	496.073	4	500	4.301.646	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.233.734
noviembre-06	2.635	5.695.418	1.604	3.466.776	1.975.500	1.458	1.828.107	27.557	511.224	0	500	4.315.331	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad								Ajustes por Siniestralidad								Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones Pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros s por Pagar	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)										
enero-07	2.900	5.700.207	1.766	3.469.691	1.884.988	1.506	1.910.447	29.189	541.286	2	598	4.337.320	0,88%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.269.408
febrero-07	1.068	5.701.274	650	3.470.341	1.835.293	1.534	1.964.539	29.980	555.737	3	760	4.356.329	0,88%	0	0	0	64.561	99.816	99.816	0	4.256.513
marzo-07	763	5.702.037	464	3.470.805	1.790.852	1.567	2.000.438	30.755	569.431	0	760	4.361.480	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.261.664
abril-07	834	5.702.871	508	3.471.313	1.736.346	1.602	2.044.750	31.502	582.397	0	760	4.364.252	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.264.436
mayo-07	479	5.703.351	292	3.471.605	1.680.771	1.630	2.093.538	32.240	595.657	0	760	4.370.726	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.270.910
junio-07	589	5.703.940	359	3.471.963	1.627.133	1.655	2.129.255	32.955	608.255	2	902	4.365.544	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.265.728
julio-07	745	5.704.685	453	3.472.417	1.572.873	1.679	2.172.580	33.647	620.681	0	902	4.367.036	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.267.220
agosto-07	320	5.705.004	195	3.472.611	1.520.303	1.704	2.226.795	34.321	633.416	0	902	4.381.416	0,88%	0	0	-27.803	116.045	116.045	0	4.265.371	
septiembre-07	506	5.705.510	308	3.472.919	1.484.482	1.721	2.255.168	34.978	644.830	1	937	4.385.416	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.269.371
octubre-07	303	5.705.814	184	3.473.104	1.431.698	1.744	2.301.043	35.613	656.071	0	937	4.389.748	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.273.703
noviembre-07	268	5.706.081	163	3.473.267	1.377.536	1.772	2.345.666	36.229	666.988	0	937	4.391.128	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.275.083
diciembre-07	830	5.706.911	505	3.473.772	1.331.684	1.793	2.383.373	36.815	677.363	0	937	4.393.356	0,89%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.277.311
enero-08	217	5.707.128	132	3.473.904	1.270.277	1.820	2.438.952	37.375	687.226	1	1.036	4.397.490	0,89%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.281.445
febrero-08	364	5.707.492	222	3.474.126	1.191.469	1.859	2.511.370	37.891	696.304	1	1.051	4.400.195	0,89%	0	0	-84.628	128.854	128.854	0	4.271.341	
marzo-08	187	5.707.680	114	3.474.240	1.125.405	1.887	2.566.840	38.388	705.039	0	1.051	4.398.334	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.269.480
abril-08	142	5.707.822	87	3.474.326	1.088.390	1.901	2.599.013	38.863	713.782	3	1.157	4.402.341	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.273.487
mayo-08	355	5.708.177	216	3.474.542	1.029.434	1.928	2.647.363	39.316	721.801	2	1.202	4.399.800	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.270.946
junio-08	122	5.708.299	74	3.474.617	980.957	1.954	2.681.277	39.739	729.206	2	1.580	4.393.021	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.264.167
julio-08	157	5.708.456	95	3.474.712	916.714	1.987	2.727.328	40.136	735.994	0	1.580	4.381.617	0,88%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.252.763
agosto-08	115	5.708.571	70	3.474.782	864.350	2.008	2.765.480	40.514	742.333	0	1.580	4.373.743	0,88%	0	0	-50.485	134.162	134.162	0	4.239.581	
septiembre-08	238	5.708.810	145	3.474.928	829.548	2.021	2.797.077	40.876	748.497	0	1.580	4.376.701	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.242.539
octubre-08	212	5.709.021	129	3.475.056	784.459	2.038	2.830.685	41.224	754.130	0	1.580	4.370.854	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.236.692
noviembre-08	210	5.709.231	128	3.475.184	731.108	2.058	2.863.687	41.551	759.803	3	2.106	4.358.704	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.222.542
diciembre-08	124	5.709.355	75	3.475.260	690.320	2.076	2.896.666	41.841	765.088	0	2.106	4.354.181	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.220.019
enero-09	270	5.709.625	165	3.475.424	651.552	2.096	2.918.068	42.112	769.863	0	2.106	4.341.590	0,87%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.207.428
febrero-09	270	5.709.895	164	3.475.588	620.125	2.111	2.947.345	42.366	775.129	0	2.106	4.344.706	0,88%	0	0	-84.627	145.053	145.053	0	4.199.653	
marzo-09	134	5.710.029	81	3.475.670	588.921	2.127	2.971.002	42.606	779.126	0	2.106	4.341.155	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.196.102
abril-09	216	5.710.245	131	3.475.801	555.308	2.142	2.996.386	42.827	783.058	0	2.106	4.336.858	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.191.805
mayo-09	117	5.710.382	71	3.475.873	524.932	2.161	3.018.255	43.033	786.883	0	2.106	4.332.177	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.187.124
junio-09	124	5.710.486	76	3.475.948	459.262	2.181	3.066.560	43.223	790.231	0	2.106	4.318.160	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.173.107
julio-09	74	5.710.561	45	3.475.993	415.804	2.201	3.102.071	43.389	793.174	0	2.106	4.313.154	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.168.101
agosto-09	145	5.710.705	87	3.476.081	375.004	2.222	3.135.685	43.532	795.639	1	2.180	4.308.508	0,87%	0	0	75.009	156.460	156.460	0	4.152.048	
septiembre-09	143	5.710.848	88	3.476.168	313.306	2.244	3.187.703	43.656	798.071	0	2.180	4.301.250	0,87%	0	0	0	0	156.460	156.460	0	4.144.800
octubre-09	97	5.710.945	60	3.476.227	263.560	2.264	3.226.617	43.757	799.687	0	2.180	4.292.043	0,86%	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.135.584
noviembre-09	141	5.711.086	86	3.476.313	207.810	2.287	3.274.091	43.833	800.924	1	2.219	4.285.045	0,86%	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.128.586
diciembre-09	240	5.711.326	145	3.476.459	160.103	2.306	3.305.984	43.888	801.711	1	2.272	4.270.070	0,86%	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.113.611
enero-10	146	5.711.471	88	3.476.547	117.155	2.326	3.340.331	43.927	802.435	1	2.321	4.262.243	0,86%	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.105.784
febrero-10	53	5.711.523	32	3.476.579	99.661	2.333	3.352.435	43.961	803.225	0	2.321	4.257.642	0,86%	0	0	43.477	159.554	159.554	0	4.098.088	
marzo-10	93	5.711.616	56	3.476.636	71.882	2.344	3.373.639	43.988	803.412	0	2.321	4.251.255	0,86%	0	0	0	0	159.554	159.554	0	4.091.700
abril-10	81	5.711.697	50	3.476.685	49.301	2.350	3.382.386	44.006	803.727	2	2.594	4.238.007	0,85%	0	0	0	0	159.554	159.554	0	4.078.453
mayo-10	88	5.711.785	53	3.476.739	40.535	2.357	3.387.814	44.015	803.901	2	2.746	4.234.995	0,85%	0	0	0	0	159.554	159.554	0	4.075.441
junio-10	75	5.711.860	46	3.476.784	29.280	2.363	3.391.483	44.023	804.043	1	2.809	4.227.615	0,85%	0	0	0	0	159.554	159.554	0	4.068.061
julio-10	229	5.712.089	140	3.476.924	20.112	2.365	3.394.365	44.028	804.071	2	2.904	4.221.451	0,85%	0	0	0	0	159.554	159.554	0	4.061.897
agosto-10	156	5.712.245	95	3.477.019	14.934	2.365	3.394.365	44.033	804.147	1	3.000	4.216.446	0,85%	0	0	29.410	159.902	159.902	0	4.056.543	
septiembre-10	173	5.712.418	105	3.477.124	14.901	2.365	3.394.365	44.038	804.950	1	3.078	4.216.294	0,85%	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.056.392
octubre-10	121	5.712.540	74	3.477.198	11.427	2.366	3.397.259	44.042	804.045	0	3.078	4.215.809	0,85%	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.055.906
noviembre-10	114	5.712.654	69	3.477.267	7.320	2.368	3.400.952	44.044	804.078	0	3.078	4.215.429	0,85%	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.055.526
diciembre-10	216	5.712.870	132	3.477.399	3.563	2.370	3.404.267	44.044	804.078	0	3.078	4.214.986	0,85%	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.055.084
enero-11	187	5.713.057	114	3.477.513	3.587	2.370	3.404.267	44.044	804.078	0	3.078	4.215.011	0,85%	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.055.108
febrero-11	184	5.713.241	112	3.477.625	1.077	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078	4.213.674	0,85%	0	0	8.980	160.070	160.070	0	4.053.605	
marzo-11	0	5.713.241	0	3.477.625	1.077	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078	4.213.674	0,85%	0	0	0	0	160.070	160.070	0	4.053.605
abril-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078	4.212.597	0,85%	0	0	0	0	160.070	160.070	0	4.052.527
mayo-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078	4.212.597	0,85%	0	0	0	0	160.070	160.070	0	4.052.527
junio-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371															

**c. Efectos en Resultados**

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Supervivencia" (Código 31.11.040) un monto de M\$ -718.422.- en el periodo finalizado el 30 de junio de 2011 y en el periodo finalizado el 30 de junio de 2010 un monto de \$ -73.919.-

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

Concepto	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Gasto anual por primas de Seguros de Invalidez y Supervivencia	-37.374	-73.919
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	-681.048	0
Otros conceptos	0	0
<b>Gasto Neto del Ejercicio (Código 31.11.030)</b>	<b>-718.422</b>	<b>-73.919</b>
Ajustes negativos Compañías de Seguros (Código 31.11.030.020)	0	0
Ajustes positivos Compañías de Seguros (Código 31.11.010.020.040)	370.542	3.214.170
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030) (nota 6)	179.475	684.425
<b>Gasto Total del Ejercicio (Neto)</b>	<b>-168.405</b>	<b>3.824.676</b>

**d. Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional**

**Obligaciones por Cotizaciones Adicionales**

Hasta el periodo 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y supervivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M\$ 0.- en el periodo finalizado al 30 de junio de 2011 y a M\$ 0 en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2010. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar" (Código 21.11.040.050).

**Cotizaciones Adicionales por Aclarar**

Corresponden a abonos en cuentas corrientes bancarias tipo 3 por la cotización a Fonasa por afiliados independientes, además de las costas cobradas a empleadores.

30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
355.694	306.240

**Cotizaciones adicionales rezagadas**

Corresponden a toda recaudación suficientemente documentada que se reciba por concepto de cotizaciones, que no se abone en las cuentas personales en las fechas de la respectiva actualización.

Concepto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Cotizaciones por aclarar	355.694	306.240
<b>Resumen cotizaciones por aclarar (Cód. 21.11.040.050)</b>	<b>355.694</b>	<b>306.240</b>

**e. Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros (Clases Códigos 21.11.040.070 y 22.11.040.020).**

**Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas (ver nota N° 11)**

Concepto	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.	0	29.718

Documentos y cuentas por pagar a otras compañías de seguros

Concepto	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
Euroamerica Compañía de Seguros de Vida S.A.	4.777	2.447
ING Compañía de Seguros de Vida S.A.	3.470	1.969
Consortio Nacional Compañía de Seguros	609	609
DIS	4.602	0
<b>Total</b>	<b>13.458</b>	<b>5.025</b>

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

i. Compañías de Seguros

Euroamérica	2011 M \$	2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-2.447	-645
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	927.559	657.895
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-929.889	-659.697
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>-4.777</b>	<b>-2.447</b>

ING Seguros (ex Aetna)	2011 M \$	2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-1.969	243
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	0	968
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.501	-3.180
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros</b>	<b>-3.470</b>	<b>-1.969</b>

Consortio Nacional de Seguros	2011 M \$	2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-609	3.037
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	14.248	30.631
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-14.248	-34.277
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>-609</b>	<b>-609</b>

Pensiones (DIS)	2011 M \$	2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	11.544	203
Pago pensiones DIS	453.521	450.899
Reembolsos efectuados por el DIS	-469.667	-439.558
<b>Saldos al cierre del ejercicio Pensiones DIS</b>	<b>-4.602</b>	<b>11.544</b>

Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.	2010 M \$	2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-29.718	-15.905
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	990.407	3.507.481
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-933.036	-3.521.294
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	29.718
<b>Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros</b>	<b>27.653</b>	<b>0</b>

	2010 M \$	2010 M \$
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros (Código 11.11.050.040)	-13.458	6.519
Reclasificación de cuentas por pagar Cías. Seguros (Código 21.11.040.070)	13.458	5.025
<b>Total de cuentas por cobrar Cías. de Seguros (Código 11.11.050.040)</b>	<b>0</b>	<b>11.544</b>
cuentas por cobrar a empresas relacionadas (Cód. 11.11.060.010) Penta Vida Cía. de Seguros (Nota N° 10)	27.653	-29.718
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	29.718
<b>Total de cuentas por cobrar entidades relacionadas (Código 11.11.060)</b>	<b>27.653</b>	<b>0</b>

La deuda reflejada en el saldo de esta cuenta ha sido reconocida por las Compañías de Seguros a estas fechas.

ii. Cuentas por cobrar al Estado

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-21.675	9.596
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Artículo 73 del D.L. 3500 de 1980	550.216	913.435
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	78.195	157.934
Aporte Pensión Solidario financiadas por la Administradora	753.916	892.520
Bonos por cobrar al Estado	63.479	118.649
Bono laboral Ley N° 20.305	1.132.160	2.131.878
Bono Especial CCAF (Terremoto)	0	4.050
<b>Otras cuentas</b>		
Reembolsos de garantía estatal (menos)	-529.025	-996.749
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	-86.639	-182.998
Reembolsos de aporte pensión solidario (menos)	-672.062	-885.396
Reembolsos de bonos por cobrar al Estado (menos)	-161.485	-45.205
Reembolsos de bono laboral Ley N° 20.305	-1.137.845	-2.135.309
Bono Especial CCAF (Terremoto)	0	-4.080
Otros reembolsos	0	0
<b>Subtotal cuentas por cobrar al Estado</b>	<b>-30.765</b>	<b>-21.675</b>
<b>Reclasificación en Pensiones por Pagar</b>	<b>39.758</b>	<b>114.803</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Código 11.060)</b>	<b>8.993</b>	<b>93.128</b>

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

Compañía de seguros: Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	
Período cubierto: Julio 2006 - Junio 2009	
Conceptos	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial	-2.004.203
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-80.300.200
(+) Siniestralidad, Total	
Reservas Técnicas, Total	15.395.896
Aportes Adicionales Pagados	70.830.730
Pensiones transitorias pagadas	12.060.239
Contribuciones pagadas	36.609
Ajustes siniestralidad	-17.950.908
(-) Premios pagados, Total	0
Provisión utilizada	0
Reversión de provisión no utilizada	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	0
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0
Otro Incremento (Disminución)	1.742.487
Cambios en Provisiones, Total	0
<b>Provisión total, saldo final</b>	<b>-189.350</b>

Compañía de seguros: Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	
Período cubierto: Julio 2002 - Junio 2006	
Conceptos	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial	-178.398
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-76.124.839
(+) Siniestralidad, Total	0
Reservas Técnicas, Total	0
Aportes Adicionales Pagados	74.545.967
Pensiones transitorias pagadas	17.599.940
Contribuciones pagadas	67.380
Ajustes siniestralidad	-16.128.693
(-) Premios pagados, Total	0
Provisión utilizada	0
Reversión de provisión no utilizada	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	0
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0
Otro Incremento (Disminución)	218.643
Cambios en Provisiones, Total	0
<b>Provisión total, saldo final</b>	<b>0</b>

Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Monto de la provisión M\$
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2002 a Junio 2006	0
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2006 a Junio 2009	70.225
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A. (*)	Julio 2006 a Junio 2009	-259.575
<b>Total Provisión</b>		<b>-189.350</b>

(\*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 30 de junio de 2011, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

**Procedimiento para la provisión estimativa en base a la información entregada por la compañía de seguro en sus balances**

Nombre Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Compañía de Seguros		Pagos realizados a la Compañía de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	30-06-2011	Provisión estimada a la fecha de acuerdo a la información entregada por la Cía. Seguros	Total provisión que debería haberse contabilizado al 30/06/2011
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2002 a junio 2006	30-06-2011	92.213.295	92.213.295	92.213.295	0	0
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	30-06-2011	98.323.477	98.253.253	98.253.253	70.225	70.225
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (*)	julio 2006 a junio 2009	30-06-2011	0	0	0	0	-259.575
<b>Total provisionado</b>							<b>-189.350</b>

(\*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 30 de junio de 2011, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

h) Detalle según los contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

i Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2004 a 30/06/2006	duración indefinida
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2006 a 30/06/2009	duración indefinida

ii. Detalle de los costos del seguro por concepto de invalidez.

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2011						Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2010					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$
2	0	0	1	26.544	0	0	135	54.383	57	1.813.349	6	11.377
3	2.245	859.300	165	7.988.236	13	15.169	4.129	1.717.794	190	7.268.467	5	2.488

iii. Detalle de los costos del seguro por concepto de sobrevivencia

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2011		Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2010	
	Aporte Adicional		Aporte Adicional	
	N°	M \$	N°	M \$
2	0	0	0	0
3	1	10.388	13	213.968

iv. Detalle del ingreso financiero del seguro de invalidez y sobrevivencia

Contrato N°	Ingreso Financiero 2011	Ingreso Financiero 2010
	M\$	M\$
2	1.437	72.161
3	178.038	612.264
<b>Totales</b>	<b>179.475</b>	<b>684.425</b>

v. Detalle de los ajustes del seguro de invalidez y sobrevivencia

Al 30 de junio 2011							
Fecha de cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28/02/2011	2	196.568	0	92.236.878	16.128.692	76.124.798	3.503.914
28/02/2011	3	1.490.413	0	99.048.201	17.950.908	80.287.661	3.038.369
Al 30 de junio 2010							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
26/02/2010	2	921.804	0	3.700.697	90.146.882	73.710.972	3.317.262
26/02/2010	3	501.740	0	45.609.641	98.657.300	77.658.091	2.040.179

## NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS

### 13.1 Política de inversiones

Una empresa se denomina coligada cuando es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa. Del análisis de esta Norma se puede desprender que es importante la aplicación para AFP Cuprum, debido a que existen "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred y AFC. Estos pactos permiten a todas las AFP's actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social.

La participación de Cuprum en estas sociedades es de 12,42% y 12,4% en Previred y AFC, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

#### Políticas Contables de Previred S.A.

**Moneda Funcional:** Se estableció como moneda funcional el peso chileno, ya que tanto los ingresos como los costos son pactados y reconocidos íntegramente en pesos chilenos.

**Valores Negociables:** Previred mantiene fondos mutuos que bajo norma local, se presentan en los estados financieros como efectivo y efectivo equivalente y bajo la norma internacional, se clasifican como activos financieros disponibles para la venta, no corrientes.

En septiembre de 2009, Previred fue autorizado por la Superintendencia de Pensiones a operar como agente recaudador, lo que implicó constituir garantías de resguardo por M\$1.356. Producto de lo anterior, a partir de 1 de enero de 2010, parte de los fondos mutuos mantenidos como valores negociables (norma local), fueron clasificados en la norma internacional como activos afectados en garantía sujetos a venta o a nuevas garantías.

**Activo Fijo:** Bajo la normativa local, los activos fijos son valorizados al costo corregido (instalaciones, remodelaciones, equipos computacionales y muebles y útiles) y son depreciados según su vida útil tributaria, encontrándose el 70% de estos activos depreciados al 31/12/2008.

Considerando que la inversión en activos fijos no es significativa y que a diciembre de 2008 se encuentra depreciado el 70% de ellos, Previred se acoge a la norma de primera adopción (NIIF 1), manteniendo los valores corregidos a la fecha de transición. A partir del año 2010, se elimina la corrección monetaria.

**Activo Intangible:** Bajo la normativa local, se mantienen activos intangibles clasificados como software y desarrollos internos clasificados como Sitio web, ambos valorizados al costo corregido.

Efectuado un análisis de estos rubros, se pudo determinar que gran parte del saldo neto por amortizar (M\$100), correspondían a la etapa de mantención y no a la de desarrollo.

**Activo Intangible:** de acuerdo con NIC 38 Activos Intangibles y SIC 32, Costos de Sitios Web, se concluye:

- Los costos de activos generados internamente se reconocen sólo por la etapa de desarrollo.
- Los costos a reconocer incluyen materiales, mano de obra, honorarios y otros necesarios para el desarrollo del intangible (demostrable).
- Se amortiza el intangible en el período estimado de beneficios económicos futuros.
- No se puede revalorizar los sitios web, debido a que no existe mercado activo.

**Activo Intangible:** teniendo en consideración lo establecido en NIIF, se realizó lo siguiente:

- Ajuste contra resultado, efectuado bajo norma local en el mes de noviembre de 2009, por costos activados por intangibles generados internamente, relacionados con etapas distintas a las de desarrollo.
- Eliminación de la corrección monetaria del rubro.

**Impuestos diferidos sobre los ajustes a NIIF:** Los efectos de los ajustes a los activos y pasivos por impuestos diferidos producto de la conversión, están incluidos en la reconciliación.

**Información Financiera por Segmentos:** La NIIF N°8 "Segmentos operativos" establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios.

Previera a partir de los estados financieros al 30 de junio de 2011, entregará información segmentada para los siguientes servicios:

- Recaudación
- Certificados
- Apoyo al giro

**13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada**

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Corrientes de coligadas	9.210.568	6.822.069
No corrientes de coligadas	1.944.725	2.437.421
<b>Total Activos de coligadas</b>	<b>11.155.293</b>	<b>9.259.490</b>
<b>PASIVOS</b>		
Corrientes de coligadas	1.994.174	1.776.119
No corrientes de coligadas	9.161.119	7.483.371
<b>Total Pasivos de coligadas</b>	<b>11.155.293</b>	<b>9.259.490</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	5.781.411	9.854.701
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-4.303.185	-6.999.749
<b>Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>1.478.226</b>	<b>2.854.952</b>

Servicio de Administración Previsional	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Corrientes de coligadas	6.206.260	6.609.318
No corrientes de coligadas	8.953.453	7.839.995
<b>Total Activos de coligadas</b>	<b>15.159.713</b>	<b>14.449.313</b>
<b>PASIVOS</b>		
Corrientes de coligadas	4.176.569	6.300.626
No corrientes de coligadas	10.983.144	8.148.687
<b>Total Pasivos de coligadas</b>	<b>15.159.713</b>	<b>14.449.313</b>
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	6.957.219	12.147.847
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-4.201.482	-7.429.881
<b>Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas</b>	<b>2.755.737</b>	<b>4.717.966</b>

**13.3 Detalle de inversiones en coligadas**

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	
Costo de la inversión en M\$:	960.465	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
	<b>30-06-11</b>	<b>31-12-10</b>
N° Acciones	30.320	30.320
Porcentaje de participación en filial significativa	12,40%	12,40%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

Nombre:	Servicio de Administración Previsional	
Costo de la inversión en M\$:	1.364.106	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet	
Moneda de control:	Pesos	
	<b>30-06-11</b>	<b>31-12-10</b>
N° Acciones	92.606	92.606
Porcentaje de participación en filial significativa	12,42%	12,42%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2010 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>777.165</b>	<b>448.854</b>
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	183.300	354.014
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	0	0
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	0	-25.703
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
<b>Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>960.465</b>	<b>777.165</b>
<b>Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Servicio de Administración Previsional	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>1.128.341</b>	<b>975.659</b>
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	362.409	585.971
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	-126.644	-433.289
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	0	0
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
<b>Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>1.364.106</b>	<b>1.128.341</b>
<b>Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Principales Accionistas

- Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.

RUT	Sociedad	% de participación 2010
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,80
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,10
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	22,60
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,40
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	4,10
<b>Total</b>		<b>100,00</b>

- Servicio de Administración Previsional S.A.

RUT	Sociedad	% de participación 2010
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,87
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,14
98.000.000-1	A.F.P Capital S.A	22,64
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,42
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	3,93
<b>Total</b>		<b>100,00</b>

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

Inversiones DCV S.A. no se clasifica por el método de la participación ya que no tiene influencia significativa y posee un 8,5% de participación, el monto de la inversión al 30 de junio de 2011 fue de M\$ 93.233.- y al 31 de diciembre de 2010 era de M\$93.233.-

Inversiones DCV	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Activos</b>		
Corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	3.720	3.789
No corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	1.305.058	1.215.030
<b>Total de activos de coligada no contabilizadas por el método de participación</b>	<b>1.308.778</b>	<b>1.218.819</b>
<b>Pasivos</b>		
Corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	438	322
No corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.308.340	1.218.497
<b>Total de pasivos de coligada no contabilizadas por el método de participación</b>	<b>1.308.778</b>	<b>1.218.819</b>
<b>Suma de ingresos ordinarios de coligadas no contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>199.684</b>	<b>255.590</b>
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas no contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>199.223</b>	<b>254.430</b>

Inversiones DCV	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Importe de activos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación</b>	<b>1.308.778</b>	<b>1.218.819</b>
Importe de activos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	3.720	3.789
Importe de activos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.305.058	1.215.030
<b>Importe de pasivos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación</b>	<b>1.308.778</b>	<b>1.218.819</b>
Importe de pasivos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	438	322
Importe de pasivos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.308.340	1.218.497
<b>Suma de ingresos ordinarios de coligada no contabilizada por el método de la participación</b>	<b>199.684</b>	<b>255.590</b>
<b>Suma de ganancia (pérdida) neta de las coligadas no contabilizada por el método de la participación</b>	<b>199.223</b>	<b>254.430</b>

Al 30 de junio del 2011 y 2010, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" las inversiones en AFC, Previred e Inversiones en DCV S.A.

**NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****a. Políticas contables****a.1 Política de instrumentos de cobertura**

La Sociedad tiene contratos de cobertura con el Banco de Chile, actualmente estos son por un monto de US\$ 508.000, los cuales tienen sus compromisos en pesos en el pasivo.

Los derivados y operaciones de cobertura se registrarán por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. Si su valor es positivo se registran en el rubro activo de cobertura si se trata de derivados financieros, y por el contrario, si su valor es negativo se registran en el rubro pasivos de cobertura si son derivados financieros.

Los cambios en el valor razonable se registrarán directamente en resultados salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por la IAS 39 para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas, que la cobertura sea altamente efectiva.

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

Se rigen de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones. En ellas se encuentran cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguro y al Estado. También se incluyen en éstas las cuentas corrientes con los trabajadores de la Sociedad.

**a.3 Política de efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, con vencimiento menor a 3 meses.

**a.4 Política de instrumentos de patrimonio neto**

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

La política de dividendos para el ejercicio 2011 y siguientes será repartir hasta el 100% de la utilidad disponible, sin perjuicio de la distribución del mínimo legal. Se entenderá por utilidad disponible, el monto que resulte de restar a la utilidad del ejercicio la utilidad del encaje y la inversión neta en cuotas de encaje (compras menos ventas). Si alguna de estas dos últimas fuera negativa, no se considerará para el cálculo.

Todo lo anterior, sin perjuicio de la facultad para acordar y/o proponer reparto de dividendos provisorios, adicionales y/o eventuales con cargo a la cuenta utilidades del ejercicio correspondiente o con cargo a la cuenta utilidades retenidas de ejercicios anteriores, si los intereses sociales y recursos disponibles así lo permitiesen.

La política señalada, es la intención del Directorio de esta Sociedad, por lo que su cumplimiento queda sujeto a las condiciones particulares que pudieran afectarla.

**a.5 Política de instrumentos financieros**

La política es invertir los excedentes de caja en instrumentos financieros de corto plazo que se transan en el mercado.

**a.5.1 Política de activos financieros**

La política de AFP Cuprum es adquirir instrumentos financieros. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidada a su valor razonable y las variaciones de su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurre.

**a.5.2 Política cuando se utiliza una cuenta correctora para el deterioro del valor.**

Cuando hay deterioro del valor de un instrumento financiero estos son reconocidos en resultado una vez que han sido cuantificados los efectos que produjeron la variación del valor.

**a.5.3 Política de pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En periodos posteriores estas obligaciones se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.**

**b.1 Total activos financieros.**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	144.050.000	136.819.963
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.796.141	65.142
Total préstamos y cuentas por cobrar	240.219	630.083
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

**b.2 Total pasivos financieros**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Total pasivos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	0	0
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	21.562.640	11.314.594

**b.3 Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros.****b.3.1 Tipo de riesgo de los instrumentos financieros**

Los principales riesgos que la empresa ha identificado son riesgos de condiciones en el mercado financiero (riesgo tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

- **Encaje**

La principal inversión de AFP Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 87% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2011, y el mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2010.

Este activo, obligatorio según el artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las AFP y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos.

Este puede aumentar o disminuir dependiendo del valor o crecimiento de los fondos. A.F.P. Cuprum esta obligada por ley a comprar o vender cuotas del fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente.

La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad puede representar efectos importantes en los resultados de Cuprum, esto porque están expuestas principalmente a los riesgos de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a la variación en los tipos de cambio y de las tasas de interés.

Estos riesgos afectan directamente la rentabilidad de los Fondos de Pensiones y en consecuencia la rentabilidad del Encaje lo cual se ve reflejado directamente en los resultados del ejercicio de la Administradora.

En cuanto al financiamiento del encaje, este debe ser cubierto por la Administradora vía endeudamiento, aportes de capital y recursos propios generados por la operación. Esta última fuente es la que siempre ha sido utilizada.

Las rentabilidades de los fondos de pensiones afectan los resultados de la sociedad.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procedimientos, los recursos humanos, los sistemas de información, los eventos externos y la subcontratación de servicios de la Administradora.

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

El objetivo es administrar el riesgo operacional teniendo presente las pérdidas financieras, el daño a la reputación de la Administradora, los costos asociados e incentivando la iniciativa y la creatividad.

Todo lo anterior esta respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoria Interna.

- **Riesgo de crédito**

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

El riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es bajo, ya que se concentra en cuentas por cobrar a:

- a) Compañía de seguros que administra el Seguro de Invalidez y Supervivencia con alta clasificación de riesgos,
- b) Estado de Chile, correspondiente a aportes solidarios, reembolsos de asignaciones familiares y/o Garantía Estatal que liquidan mensualmente,
- c) Fondos de Pensiones, proveniente de comisiones o pagos efectuados por la Administradora con cargo a los fondos con liquidación diaria y,
- d) Empresas relacionadas, correspondiente a servicios prestados por la Administradora.

Por otro lado, en Deudores varios a corto plazo el riesgo crediticio es bajo, ya que se concentra en:

- d.1) Anticipos al personal
- d.2) Anticipos a proveedores
- d.3) Otras cuentas por cobrar

El riesgo crediticio relacionado con los saldos disponibles en bancos y fondos mutuos, manejos de liquidez es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas en conformidad a nuestra política interna. Esta política indica lo siguiente:

Los excedentes de caja se invierten en el mercado de valores normalmente en fondos mutuos locales, considerando la situación de caja proyectada.

- **Riesgo de liquidez**

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

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

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Administradora tiene una Política de Inversión y Financiamiento, que tiene como objetivo el financiar su desarrollo esencialmente con recursos propios y así generar los recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros de diversa índole.

Adicionalmente, la Administradora cuenta con líneas de sobregiro disponibles con montos importantes, lo que disminuye sustancialmente el riesgo de liquidez.

## NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

### 15.1 Arrendamientos financieros

#### a. Valor libro

Clase de activo	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Piso 5, Bandera 236	519.622	524.140
<b>Total</b>	<b>519.622</b>	<b>524.140</b>

#### b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 30-06-2011 M\$
Banco Crédito e Inversiones	21.600,56	472.834	472.834
<b>Total</b>	<b>21.600,56</b>	<b>472.834</b>	<b>472.834</b>

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31-12-2010 M\$
Banco Crédito e Inversiones	22.272,08	477.860	477.860
<b>Total</b>	<b>22.272,08</b>	<b>477.860</b>	<b>477.860</b>

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	30-06-2011			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	29.399	146.995	296.440	472.834

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	31-12-2010			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	28.816	115.263	333.781	477.860

- **Leasing Banco Crédito e Inversiones:**

- \* Descripción bien arrendada: 5to piso del edificio construido en Bandera 236, comuna de Santiago, Región Metropolitana.
- \* Arrendamiento: Las rentas de arrendamiento son de UF 111,92, pagadas mensualmente a contar desde agosto 2007.
- \* Duración del contrato: 240 meses.
- \* Al término del contrato: Una vez cumplido el plazo de los 240 meses, se podrá:
  - Devolver el inmueble arrendado a la arrendadora dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento de la cuota 240, en perfecto estado de mantención y funcionamiento
  - Celebrar un nuevo contrato de arrendamiento, de acuerdo a las estipulaciones que oportunamente acuerde el Banco Crédito e inversiones, siempre y cuando la arrendataria haya dado integro y oportuno cumplimiento a las obligaciones emanadas del contrato que termina.
  - Comprar el inmueble arrendado, siendo el precio de compraventa el equivalente a la última renta mensual estipulada, que se debe pagar dentro de los 10 días siguientes al vencimiento de la cuota 240.
- \* Acuerdos significativos: Se podrá adquirir anticipadamente el bien arrendado, sólo a partir del mes 60, en cuyo caso el precio de compraventa será la suma de las rentas pendientes, más el precio de la opción de compra. A estos valores se les aplicará una tasa de descuento de un 4,20% si la BCU de la página del Banco Central más 0,35 % anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU mas 0,35% anuales.

Las mejoras de cualquier naturaleza que se introduzcan al bien arrendado, pertenecerán al Banco Crédito e Inversiones, pudiendo la arrendataria sacar las incorporaciones, siempre y cuando no causare detrimento al inmueble arrendado.

La arrendataria requerirá consentimiento previo de la arrendadora en:

- Introducirle modificaciones, mejoras o alteraciones
- Constituir cualquier derecho sobre el bien a favor de terceros y ceder los derechos.
- En caso de subarrendar se debe indicar la individualización del subarrendatario al Banco Crédito e Inversiones.

NOTA 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Cconciliation de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases  
Movimientos en propiedades, planta y equipo  
Cconciliation de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos		
Saldo inicial	0	0	3.874.361	317.328	819.959	0	0	272.249	1.509.199	6.793.096		
Adiciones	0	0	0	31.752	286.742	4.174	0	31.844	34.333	388.845		
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0		
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por depreciación			-94.236	-54.060	-157.475	-248	0	-51.442	-89.878	-450.339		
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0		
				Incrementos (disminución) por revalorización por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0
						Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
				Totales (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados		0	0	0	0	0	0	0	0			
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	341	-203	0	0	0	589	727		
Total cambios	0	0	-94.236	-21.967	129.064	3.926	0	-22.598	-54.956	-60.767		
Saldo final	0	0	3.780.125	295.361	949.023	3.926	0	249.651	1.454.243	6.732.329		

Ejercicio anterior:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos		
Saldo inicial	0	0	5.051.658	362.768	879.474	0	0	250.569	379.771	7.091.440		
Adiciones	0	0	-802.469	136.362	551.081	0	0	203.281	1.018.045	1.106.300		
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0		
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por depreciación			-374.828	-188.802	-610.796	0	0	-181.601	-88.617	-1.404.644		
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0		
				Incrementos (disminución) por revalorización por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0
						Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
				Totales (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados		0	0	0	0	0	0	0	0			
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total cambios	0	0	-1.177.297	-52.440	-59.715	0	0	21.680	969.428	-298.344		
Saldo final	0	0	3.874.361	317.328	819.959	0	0	272.249	1.509.199	6.793.096		

Los componentes de las propiedades, plantas y equipos se detallan continuación:

**16.1. Edificios**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Edificios</b>		
El Salvador	16.983	18.870
Temuco	236.792	239.285
Pisos Bandera 236	3.526.350	3.616.206
<b>Total Edificios</b>	<b>3.780.125</b>	<b>3.874.361</b>

- El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de el Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a AFP Cuprum, para construcción de una agencia.
- Temuco: Oficina ubicada en Antonio Varas N° 990, local 102, 1° piso, y altílo "Edificio Golden Plaza", comuna de Temuco, ROL 190-86.

Se utiliza como agencia de la Administradora

- Pisos Bandera: Oficinas ubicadas en Bandera 236, pisos 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 y altílo, comuna de Santiago Centro, ROLES 00105-395, 00105-396, 00105-398, 00105-399, 00105-400, 00105-401.

Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

El piso 5 de Bandera 236 se adquirió el año 2007 mediante un leasing financiero a 20 años por lo que la propiedad no es de Cuprum hasta que se ejerza la opción de compra.

No tenemos bienes inmovilizados en construcción a la fecha de estos estados financieros.

**- Valorización**

En el caso de Temuco y pisos de Bandera 236, el valor fue el entregado por tasadores expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios. De acuerdo a la tasación entregada se decidió valorizar Temuco a valor de costo y los pisos de Bandera 236 a valor de mercado. La revalorización de este bien fue efectuada con fecha 1 de enero del 2009. La valorización del local ubicado en El Salvador fue al costo.

Cuadro conciliatorio:

<b>Edificios</b>					
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Pisos Bandera 236	Independiente	Ene-09	2.500.001	1.077.567	1.422.434

**- Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los edificios fue la determina por tasadores independientes. El Salvador queda excluido de este cálculo de vida útil, ya que el contrato de arriendo fue realizado a un plazo de 20 años desde la firma del contrato que fue en Enero de 1996.

A continuación se detallan las vidas útiles a la fecha de los presentes estados financieros:

- El Salvador: 20 años.
- Temuco: 50 años
- Pisos Edificio Bandera 236: 60 años

- **Método de Depreciación**

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante al largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**16.2 Plantas y Equipos**

	30-06-2011 M \$	31-12-2010 M \$
Muebles y útiles	142.914	160.828
Máquinas y Equipos de Oficina	124.702	128.755
Obras de Arte	27.745	27.745
<b>Total</b>	<b>295.361</b>	<b>317.328</b>

- Muebles: Este grupo se compone principalmente por mesas, sillas, sillones, escritorios, estantes, cajoneras y kardex.
- Maquinaria y equipos de oficinas: Este grupo se compone principalmente por equipos de aire acondicionado, equipos de comunicación, extintores, TV, DVD, proyectores.
- Obras de Arte: Este grupo se compone por cuadros y esculturas.

- **Valorización**

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

- **Vidas útiles**

Las vidas útiles son las determinadas en función de la utilidad que se espera aporten a la entidad, que en estos casos es un criterio basado en la experiencia de la entidad con respecto a estos bienes.

- Mesas, sillas, sillones, escritorios: 7 años
- Escritorios, estantes, cajoneras : 7 años
- Aire acondicionado: 7 años
- Equipos de comunicación, extintores: 3 años
- TV, DVD, proyectores: 3 años
- Obras de arte: no se deprecian

- **Método de Depreciación**

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**16.3 Equipamiento de tecnologías de la información**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Equipos de computación	929.874	775.765
Equipos de computación vía leasing	19.149	44.194
<b>Total</b>	<b>949.023</b>	<b>819.959</b>

- Equipos de computación: Este grupo incluye impresoras, PC, pantallas, notebook, discos duros, servidores, MODEM, switch, scanner.
- Equipos de computación, vía leasing: Este grupo incluye todos los PC comprados, una vez ejercida la opción de compra de los arrendamientos.

- **Valorización**

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Cuadro conciliatorio:

Equipamiento de Tecnologías de la Información					
	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Equipos de computación	dependiente	Ene-09	596.438	340.137	256.301
Equipos de computación, vía leasing	dependiente	Ene-09	174.127	71.103	103.024

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles son las informadas por el personal de la gerencia de operaciones, quienes son los de mayor experiencia en este tipo de bienes.

Los equipos de tecnologías de la información tienen una vida útil que va de 3 años a 5 años.

- **Método de Depreciación**

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**16.4. Mejoras de bienes arrendados**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Remodelación oficinas arrendadas	249.651	272.249
<b>Total</b>	<b>249.651</b>	<b>272.249</b>

- Remodelación de oficinas arrendadas: Incluye todas las remodelaciones realizadas en las agencias arrendadas por la empresa, y se dividen dependiendo de la agencia que se este remodelando.

- **Valorización**

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

- **Vidas Útiles**

La vidas útiles de las remodelaciones son las determinadas en función a la utilidad que espero aporten a la entidad, que en este caso es un criterio basado en la experiencia de la entidad con respecto a estos bienes.

Todas las remodelaciones son amortizadas en 5 años.

- **Método de Depreciación**

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante al largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**16.5. Otras propiedades, planta y equipos**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Leasing Bandera 236	519.622	524.140
Remodelación Bandera 236	930.666	980.818
Remodelación agencias propias	3.955	4.241
<b>Total</b>	<b>1.454.243</b>	<b>1.509.199</b>

- Leasing Bandera 236: Este grupo incluye el piso 5°, de Bandera 236, donde opera la Casa Matriz.

Firmado para Efectos  
de Identificación  
ERNST & YOUNG LTDA.

- **Valorización**

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Cuadro conciliatorio:

Otras propiedades, plantas y equipos					
	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Leasing Bandera 236, piso 5	independiente	Ene-09	542.214	349.350	192.864

- **Vidas Útiles**

En el caso del piso 5, la vida útil es la entregada por tasadores independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, destacando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal, la administración esta de acuerdo con la tasación.

Piso 5, Bandera: 60 años

- **Método de Depreciación**

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante al largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**Otras informaciones**

- No existen bienes del activo fijo temporalmente fuera de servicio
- El valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 226.283.
- En el activo fijo no hay bienes sin usar y sin clasificar en activos disponibles para la venta.
- No existen diferencias significativas entre los valores libro del activo fijo y sus valores de mercado.

**NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Propiedades	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Local 205, Rancagua	34.262	34.884
Moneda 673, piso 9	677.763	684.898
Local 101, La Serena	197.538	199.617
<b>Total</b>	<b>909.563</b>	<b>919.399</b>

17.1 Otros datos a revelar;

- El local de Moneda 673, piso 9 se aplicó valor razonable, las otras dos propiedades, en Rancagua y La Serena están valorizadas al costo.
- No tenemos bienes dados en arriendo financiero u operativo.
- No se efectúan inversiones inmobiliarias.
- La propiedad de Moneda 673 piso 9 fue tasada por expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios.
- No hay propiedades a valor razonable sin la opinión de un perito experto independiente.
- Los ingresos derivados por el arriendo de estas propiedades los hemos reconocido en el estado de resultados, al 30 de junio de 2011 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 50.958.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenciones durante este periodo en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

17.2 Conciliación del valor razonable

Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Moneda 673, piso 9	Independiente	Ene-09	713.434	310.046	403.388

17.3 Propiedades al costo

- La metodología de la depreciación es el método lineal.
- Las vidas útiles de las propiedades son las siguientes:  
Local Rancagua 30 años  
Local La Serena 50 años
- Detalle del movimiento y conciliación de las propiedades al costo:

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
La Serena local 101	207.936	8.317	10.398	197.538
Rancagua local 205	37.376	2.492	3.114	34.262

- Estas propiedades fueron tasadas por expertos independientes concluyéndose que su valor razonable es muy similar al valor libro registrado.

**NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**

Durante el presente período la sociedad no ha identificado indicadores que sugieran evaluar deterioro de activos.

Los activos amortizables y depreciables se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede ser no recuperable.

NOTA 19. ACTIVOS INTANGIBLES

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio actual:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		435.900	0	403.081	0	838.981	
Cambios	Adiciones por desarrollo interno	87.492	0	0	0	87.492	
	Adiciones	30.194	0	55.297	0	105.491	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	
	Amortización	-37.468	0	-101.934	0	-139.402	
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	593	0	0	0	593	
	Total cambios	100.811	0	-46.637	0	54.174	
Saldo final		536.711	0	356.444	0	893.155	

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio anterior:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		141.963	0	345.326	0	487.289	
Cambios	Adiciones por desarrollo interno	424.319	0	0	0	424.319	
	Adiciones	0	0	177.685	0	177.685	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	
	Amortización	-130.382	0	-119.930	0	-250.312	
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	
	Total cambios	293.937	0	57.755	0	351.692	
Saldo final		435.900	0	403.081	0	838.981	

Los componentes de los activos intangibles son:

## 19.1 Desarrollos de Sistemas

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Desarrollos	536.711	435.900
<b>Total</b>	<b>536.711</b>	<b>435.900</b>

- Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos realizados por personal de la empresa.

### - Valorización

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

### - Vidas Útiles

Las vidas útiles de los desarrollos son de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad en la compañía, el criterio considera la experiencia de la entidad con respecto al tiempo que estos bienes son usados en la empresa. Estos desarrollos se amortizan entre 4 a 12 años dependiendo del desarrollo.

### - Método de Amortización

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

## 19.2 Licencias

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Licencias	356.444	403.081
<b>Total</b>	<b>356.444</b>	<b>403.081</b>

**Licencias:** Se componen por las Licencias para el uso de software y principalmente son: Licencias para el uso de equipos computacionales.

### - Valorización

El valor utilizado es su valor de adquisición, incluyendo en los casos que corresponda todos los costos adicionales que sean necesarios para que el activo se encuentre en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

### - Vidas Útiles

Las vidas útiles de las licencias son de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad a la Compañía. El criterio considera la experiencia de la entidad con respecto al tiempo que estas licencias son usadas en la empresa.

Estas licencias se amortizan entre 6 a 10 años.

### - Método de Depreciación

El método de depreciación a utilizar reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, y en este caso será el "método lineal" que da un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**NOTA 20. PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES (Código 21.11.010)**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Préstamos bancarios	16.770.256	5.518.700
Arrendamiento financiero	14.738	14.129
<b>Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes</b>	<b>16.784.994</b>	<b>5.532.829</b>
Préstamos bancarios	4.454.593	5.457.820
Arrendamiento financiero	323.053	323.945
<b>Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes</b>	<b>4.777.646</b>	<b>5.781.765</b>

Desglose de préstamos bancarios por institución financiera, monedas y vencimientos, totales.

Saldo al 30 junio 2011

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes						
								Vencimientos				Total corrientes 30/06/2011 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 30/06/2011 M\$	
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$		
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía	0	0	0	2.270.200	2.270.200	2.193.507	2.261.086	0	0	4.454.593	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	\$	Mensual		0,48%	Sin garantía	0	2.500.000	7.500.000	2.500.000	12.500.000	0	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,54%	Sin garantía	0	0	0	2.000.000	2.000.000	0	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	\$	Mensual		0,60%	Sin garantía	0	56	0	0	56	0	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.203	2.799	10.736	14.738	14.546	14.988	32.290	261.229	261.229	323.053
<b>TOTAL</b>								0	2.501.259	7.502.799	6.780.936	16.784.994	2.208.053	2.276.074	32.290	261.229	261.229	4.777.646

Saldo al 31 diciembre 2010

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes						
								Vencimientos				Total corrientes 31/12/2010 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/12/2010 M\$	
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$		
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía	0	0	0	2.230.966	2.230.966	2.183.102	2.183.102	1.091.616	0	5.457.820	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,14%	Sin garantía	0	3.287.665	0	0	3.287.665	0	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	\$	Mensual		0,60%	Sin garantía	0	69	0	0	69	0	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.154	2.320	10.655	14.129	14.768	15.210	32.513	261.454	261.454	323.945
<b>TOTAL</b>								0	3.288.888	2.320	2.241.621	5.532.829	2.197.870	2.198.312	1.124.129	261.454	261.454	5.781.765

**NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Isapres	612.814	526.826
Fondo Nacional de Salud	313.814	307.126
Préstamo CCAF pensionados	191.620	174.962
Impuesto retenido pensionados	126.283	106.062
Retención 1% CCAF pensionados	27.353	24.823
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	21	1.814
Préstamo médico Empart	2.040	513
<b>TOTAL (Clase Código 21.11.120.040)</b>	<b>1.273.945</b>	<b>1.142.126</b>

**NOTA 22. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (Clases códigos 21.11.040.030 21.11.040.090).**

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

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

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

<b>a) Independientes</b>	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	93.637	86.915
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	561.976	1.178.354
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-561.496	-1.171.632
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)</b>	<b>94.117</b>	<b>93.637</b>

<b>b) Pensionados</b>	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	833.952	562.792
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	5.355.741	8.354.532
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.852.687	-2.985.642
Giros a Isapres en el ejercicio	-3.410.378	-5.097.730
<b>Subtotal cotizaciones de pensionados (*)</b>	<b>926.628</b>	<b>833.952</b>

(\*) Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados código 21.11.040.090.

**NOTA 23. PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)**

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

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Retiro programado	64.033	91.962
Cheques y efectivos caducos de pensiones	60.845	23.488
<b>Sub Total</b>	<b>124.878</b>	<b>115.450</b>
<b>Reclasificación cuentas por cobrar al Estado</b>	<b>39.758</b>	<b>114.803</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)</b>	<b>164.636</b>	<b>230.253</b>

**NOTA 24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)**

	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Acreeedores comerciales	860.737	942.695
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	51.835	142.467
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	94.117	93.637
Pensiones por Pagar	164.636	230.253
Recaudación por Aclarar	355.694	306.240
Cuentas por pagar a las Compañías de Seguros	13.458	5.025
Retención a Pensionados	1.273.945	1.142.126
Otras cuentas por pagar	1.175.715	963.056
<b>TOTAL</b>	<b>3.990.137</b>	<b>3.825.499</b>

**NOTA 25. PROVISIONES (Código 21.11.060)**

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código Fecu-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

Cuentas	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión por siniestralidad	39.878	0
Participación en utilidades y bonos	2.310.140	3.110.259
Participación de utilidades del directorio	216.357	541.622
Provisión de vacaciones	1.016.591	1.148.814
Provisión dividendos mínimo obligatorio	5.647.169	2.536.351
Otras provisiones	465.298	422.420
<b>Total</b>	<b>9.695.433</b>	<b>7.759.466</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 30 de junio de 2011:

DETALLE	Provisión por siniestralidad M\$	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión Participación del Directorio M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	0	3.110.259	541.622	1.148.814	2.536.351	422.420
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	39.878	1.662.137	216.357	951.290	5.647.169	820.545
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	0	-2.462.256	-541.622	-1.083.513	-2.536.351	-777.667
Saldo final al 30 de junio del 2011	39.878	2.310.140	216.357	1.016.591	5.647.169	465.298

Provisión por siniestralidad: La Administradora efectuó esta provisión para cubrir el aporte adicional de un afiliado que esta a la espera de la liquidación del bono de reconocimiento.

Participación en utilidades y bonos: La Administradora registra un pasivo como participación de utilidades, bono del desempeño y otros bonos como navidad y vacaciones. Estas provisiones se cancelan mayoritariamente entre el último trimestre y primer trimestre de cada año.

Participación de utilidades del Directorio: Corresponde a la participación de las utilidades del ejercicio que tienen derecho los Directores de la Sociedad.

Provisión de vacaciones: El costo de las vacaciones de los empleados se registra sobre las bases devengadas mensuales y el consumo de este beneficio dependerá del uso del feriado legal que realicen los trabajadores.

Provisión de dividendos mínimo obligatorio: De acuerdo a la ley de sociedades anónimas, se debe distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas. Esta provisión se liquida al año siguiente cuando se paga el dividendo definitivo.

Otras provisiones: Las otras provisiones son pasivos por compromisos futuros que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondientes.

## NOTA 26. PROPIEDADES Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

### 26.1 Propiedad

#### Principales accionistas

Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	% de participación de propiedad	Número acciones
1 EMPRESAS PENTA S.A.	D	87.107.000-8	31,72	5.708.435
2 INVERSIONES BANPENTA LTDA.	D	77.962.160-K	31,72	5.708.435
3 LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	80.537.000-9	3,70	665.504
4 BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	3,35	602.495
5 BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	D	96.519.800-8	3,21	578.045
6 SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	96.683.200-2	1,60	288.703
7 BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	79.532.990-0	1,22	219.696
8 MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	89.420.200-9	1,05	188.504
9 CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	84.177.300-4	0,63	112.535
10 INVERSIONES TACORA LTDA	D	78.241.260-4	0,59	106.941
11 CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	A	3.010.097-0	0,57	102.400
12 BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	D	96.535.720-3	0,42	74.804
<b>TOTAL</b>			<b>79,78</b>	<b>14.356.497</b>

Entidad controladora: Empresas Penta S.A. 63,44%

Tipos de persona:

- A: Persona natural nacional.
- B: Persona natural extranjera.
- C: Sociedad anónima abierta.
- D: Otro tipo de sociedad.
- E: Persona jurídica extranjera.

**Nota:** Directamente participa con 31,72% e indirectamente con otro 31,72% ya que controla el 99,97% de Inversiones Banpenta Limitada.

### 26.2 Capital Pagado

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	3.066.443	3.066.443

### Número de acciones

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	17.996.300	17.996.300	17.996.300

**26.3 Reserva**

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 2011 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación	2.452	17.694	20.146
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
<b>Total</b>	<b>162.532</b>	<b>17.694</b>	<b>180.226</b>

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 2010 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación	0	2.452	2.452
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
<b>Total</b>	<b>160.080</b>	<b>2.452</b>	<b>162.532</b>

(\*) Corresponde al fondo de reserva legal constituido en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de junio de 1986, de acuerdo a lo establecido en la letra a del art. 17 de los estatutos de la sociedad.

Con fecha 20 de mayo 1987, en la junta general extraordinaria de accionistas se acordó eliminar el fondo de reserva legal.

**Otras reservas varias**

Se origina por la eliminación de la corrección monetaria del capital pagado por aplicación de la norma NIIF, de acuerdo a lo indicado en Oficio Ordinario N°19.442 de fecha 10 de agosto de 2009, emitido por la Superintendencia de Pensiones.

**26.4 Utilidades retenidas y dividendos**

Respecto a la utilidad líquida distribuible de acuerdo a lo dispuesto en las Circulares N° 1.945 y 1.983 de la SVS, de fechas 29 de septiembre de 2009 y 30 de julio de 2010, respectivamente, el Directorio de AFP Cuprum, en su sesión de fecha 6 de octubre de 2010, acordó establecer como política general que la utilidad líquida distribuible para los efectos del pago del dividendo mínimo obligatorio del 30%, establecido por el artículo 79 de la ley N°18.046, se determinará sobre la base de la utilidad depurada de aquellas variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados, las cuales deberán ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que tales variaciones se realicen. La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no ha efectuado ajustes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados.

Al 30 de junio de 2011 no se han realizados en las utilidades acumuladas ajustes de primera aplicación.

En consecuencia, se acordó que, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la compañía, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2011, se excluirá de los resultados del ejercicio la Rentabilidad del Encaje, si esta última fuera negativa no se considerará para el cálculo.

Los dividendos adicionales serán determinados en base a los mencionados criterios, según el acuerdo que adopte al respecto la Junta de Accionistas.

El dividendo definitivo con cargo a las utilidades del 2010 que se pago en mayo del presente año fue de \$ 1.300 por acción.

**Utilidad líquida distribuible periodo 2011:**

La utilidad líquida distribuible, para el período terminado al 30 de junio 2011.

	30-06-2011 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21.635.715
Rentabilidad Encaje	-2.811.819
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>18.823.896</b>
<b>Aplicación política de dividendos (30%)</b>	<b>5.647.169</b>

La utilidad líquida distribuible, para período terminado al 31 de diciembre 2010.

	31-12-2010 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	54.162.173
Rentabilidad Encaje	-15.713.837
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>38.448.336</b>
<b>Aplicación política de dividendos (30%)</b>	<b>11.534.501</b>

**NOTA 27. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA**

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	-2.629	2.147
Reservas de conversión	0	0

**NOTA 28. PARTICIPACIÓN MINORITARIA (Código 24.11.000)**

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio de la sociedad filial de la Administradora, que pertenece a terceras personas. El saldo de este ítem al 30 de junio de 2011 fue de M\$ 262, al 31 de diciembre de 2010 era de M\$ 255. Estos valores se presentan en el código 24.11.000 del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado de Resultados Consolidado, en el código 32.11.120, cuyo saldo del período finalizado el 30 de junio de 2011 es de M\$ 8 y al 30 de junio de 2010 era de M\$ 6.

**NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS**

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado M\$		Monto Adeudado M\$	
			2011	2010	2011	2010
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1)	219.823	94.907	35.787	30.990
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	9.464	2.888	1.144	963
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	136.324	55.580	41.241	1.169
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	20.262	11.782	2.975	2.480
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	2.275	747	260	499
Caja Compensación Los Andes	Caja de compensación	Recaudación planillas	71.033	37.444	11.373	11.733
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	222.175	101.652	60.147	39.483
<b>Contratos de prestación de servicios</b>			<b>681.356</b>	<b>305.000</b>	<b>152.927</b>	<b>87.317</b>

Valor de los Servicios

(1) El valor del servicio de custodia, de Administración de valores y de registro de transacciones son esencialmente variables en función de los montos involucrados

(2) Mantenimiento mensual	UF	35,74
Organización y atención Junta de Accionistas por cada asistente	UF	0,017
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente	UF	0,008
(3) Custodia de valores está en función del monto de la cartera. La administración de valores varía según el tipo de instrumento transado y del país de origen		
(4) Arriendo terminal	UF	94,58 mensuales
Derechos	UF	1210,23 anuales
(5) Arriendo terminal	UF	11,78 mensuales
Derechos	UF	59,50 anuales

**NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Las remuneraciones percibidas por nuestro directorio durante el ejercicio actual y anterior se detallan a continuación:

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Dietas	41.267	44.544
Participación de utilidad	541.622	615.536
<b>Total</b>	<b>582.889</b>	<b>660.080</b>

**NOTA 31. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGUN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS**

**A. Ingresos al 30 de junio de 2011**

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010	15.409.202	9.378.372	10.251.683	2.323.766	1.119.881	38.482.904
Cotización adicional	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Porcentuales	31.11.010	6.030	8.927	404.844	242.558	71.017	733.376
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010	423.941	140.438	299.205	81.304	63.327	1.008.215
Otras comisiones	31.11.010	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>15.839.173</b>	<b>9.527.737</b>	<b>10.955.732</b>	<b>2.647.628</b>	<b>1.254.225</b>	<b>40.224.495</b>
Rentabilidad Encaje	31.11.020	407.328	538.760	1.304.089	458.998	102.644	2.811.819

**Ingresos al 30 de Junio de 2010**

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010	13.233.844	8.524.779	9.364.105	2.158.124	1.097.907	34.378.759
Cotización adicional	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Porcentuales	31.11.010	4.730	6.527	264.642	181.845	47.097	504.841
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010	376.831	113.651	209.115	62.365	37.523	799.485
Otras comisiones	31.11.010	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>13.615.405</b>	<b>8.644.957</b>	<b>9.837.862</b>	<b>2.402.334</b>	<b>1.182.527</b>	<b>35.683.085</b>
Rentabilidad Encaje	31.11.020	637.292	919.175	2.145.662	573.681	249.883	4.525.693

**B. Gastos al 30 de junio de 2011**

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	31.11.030	191.416	147.616	270.697	75.724	32.969	718.422
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	1.588.063	1.224.681	2.245.798	628.235	273.524	5.960.301
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* nacionales	31.11.090	58.570	45.168	82.827	23.170	10.088	219.823
* extranjeros	31.11.090	38.069	29.358	53.837	15.060	0	136.324
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.11.090	22.389	17.266	31.663	8.857	3.856	84.031
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0

**Gastos al 30 de Junio de 2010**

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	31.11.030	19.058	15.208	28.303	7.685	3.665	73.919
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	1.382.706	1.103.388	2.053.497	557.603	265.873	5.363.067
Comisiones pagadas por custodia de títulos							0
* nacionales	31.11.090	49.563	39.550	73.607	19.987	9.530	192.237
* extranjeros	31.11.090	32.653	26.058	48.495	13.168	0	120.374
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.11.090	21.800	17.396	32.375	8.791	4.192	84.554
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0

**C. Políticas o procedimientos utilizados para la asignación de ingresos y gastos por Tipo de Fondos.**

Los ingresos por comisiones y la rentabilidad del encaje son reconocidos por cada tipo de fondos de acuerdo a su origen, que está dado por donde los afiliados tienen invertidos sus fondos de pensiones.

El gasto por seguro de invalidez y supervivencia y las remuneraciones al personal de ventas, se distribuye siguiendo el criterio de las comisiones, es decir, donde los afiliados tienen invertidos sus fondos de pensiones.

Los gastos pagados por custodia de títulos nacionales y extranjeros se distribuyen de acuerdo a donde tienen la cartera custodiada de los fondos de pensiones.

Los gastos de transacciones de valores en bolsa de valores se distribuyen de acuerdo a los montos transados por cada fondo de pensiones.

D. Otra información relevante

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES	día-mes-año	día-mes-año
	al 30-06-2011	al 30-06-2010
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	40.903.847	39.721.659
Rentabilidad de Encaje	2.811.819	4.525.693
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-718.422	-73.919
Gastos de Personal (menos)	-11.893.593	-10.566.684
Depreciación y Amortización (menos)	-600.517	-519.101
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	0
Costos de reestructuración (menos)	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-3.982.898	-3.825.741
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
Costos financieros (menos)	-371.122	-294.273
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	64.422	17.817
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	525.563	391.562
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	0	0
Diferencias de cambio	-2.629	2.147
Resultado por unidades de reajuste	-177.475	-126.537
Otros ingresos distintos de los de operación	73.786	50.185
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-4.914	-11.583
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>26.627.867</b>	<b>29.291.225</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las Ganancias	-4.992.144	-4.824.230
<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>21.635.723</b>	<b>24.466.995</b>
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>21.635.723</b>	<b>24.466.995</b>

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE	día-mes-año	día-mes-año
	al: 30-06-2011	al: 31-12-2010
	Ejercicio Actual	Ejercicio Actual
	M\$	M\$
Total activos	163.053.311	157.869.089
Total Pasivos	54.004.120	43.969.758
Total patrimonio neto inicial	113.899.076	69.649.851
Total Patrimonio Neto	109.049.191	113.899.331
Total dividendos provisorios incluidos como clases del ítem Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	-5.647.169	-11.534.501

**NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

**Garantías indirectas**

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable M\$	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-03-2011 M\$	Activos M\$
Subsecretaría de Hacienda	AFC	Coligada	Codeudora solidaria	Boleta de Garantía	1.070.282	1.070.282	1.070.282	107.028	107.028

**Juicios u otras acciones legales**

**Causas laborales:**

- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-1921-10  
Demanda pago semana corrida. Monto demanda \$ 6.347.113  
Sentencia acoge demanda. Se interpuso recurso de nulidad, se declaró su abandono. Se decretó cumplimiento del fallo.
- Juzgado de Letras del Trabajo de Concepción. RIT O-843-10  
Demanda por despido injustificado. Monto demanda \$ 6.071.259.  
Pendiente audiencia de lectura de fallo.

**Otras causas:**

- Segundo Juzgado del Trabajo de Puerto Montt. Rol 2522-09. Reclamo judicial de la Administradora a multa impuesta por la Inspección del Trabajo. Fallo acoge reclamo y deja sin efecto multa. Terminado.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol I-96-2011. Reclamo judicial de la Administradora a multa impuesta por la Inspección del Trabajo. Fallo acoge reclamo y deja sin efecto multa. Terminado.
- Trigésimo Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 201.053-2. En esta causa se acumularon tres querellas presentadas por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de giros fraudulentos de las cuentas de ahorro voluntario de seis afiliados a la Administradora, por montos de M\$ 4.000, M\$ 1.700 y M\$ 25.000. Se notificó acusación fiscal en contra de dos personas; Cuprum adhirió a ella y presentó demanda civil. Pendiente medida para mejor resolver antes de dictar fallo.
- Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 206.858-03. Querella presentada por Cuprum en contra de los que resulten responsables del giro fraudulento de la cuenta de ahorro voluntario de un afiliado, por la suma de M\$ 15.000. Causa fue sobreseída en agosto del año 2004 y se reabrió en julio del año 2007. Tribunal acusó a imputado del delito de uso malicioso de instrumento público falsificado. Falló condenó a imputado a 4 años de presidio menor. Fallo en consulta ante Corte de Apelaciones.
- Octavo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 9685-09. Querella presentada por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de atentado incendiario en una de sus Agencias. Admitida a tramitación y remitida al Ministerio Público.
- Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 22.415-09. Querella presentada por Cuprum por los delitos de falsificación de instrumento privado. Admitida a tramitación y remitida a Ministerio Público.
- Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de Santiago. Rol P-531-11. Demanda en contra de la Administradora por cobro de cotizaciones previsionales. Administradora opuso excepciones; demandante no evacuó traslado.
- Juzgado de Letras del Trabajo de Antofagasta. RIT O-144-11. Demanda en contra de la Administradora alegando derecho a pensionarse en virtud del artículo 17 transitorio del D.L. 3.500, de 1980. Fallo acoge en parte demanda; Cuprum presentó recurso de nulidad.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Recurso de Protección de afiliada en contra de la Administradora por cobertura pensión de invalidez. Rol 7884-10. Corte acogió recurso, Administradora interpuso recurso de reconsideración. Corte confirmó fallo. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Chillán. Rol 12-11. Recurso de Protección en contra de la Administradora por incluir a Sociedad Ingeniería Agrícola Forestal Metal Sur Limitada, en Boletín de Infractores a la Legislación Laboral y Previsional. Corte rechaza recurso, recurrente apeló. Corte confirmó fallo. Terminado.

- Corte de Apelaciones de Coyhaique. Rol 14-11. Recurso de protección de afiliado en contra de la Administradora requiriendo el retiro de sus fondos previsionales. Corte rechazó Recurso, recurrente apeló. Corte confirmó fallo. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Coyhaique. Rol 12-11. Recurso de protección de afiliado en contra de la Administradora requiriendo el retiro de sus fondos previsionales. Corte rechazó Recurso, recurrente apeló. Corte confirmó fallo. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Santiago, Rol 2325-11. Recurso de protección de empleador en contra de la Administradora por inicio de acciones de cobro judicial de cotizaciones de una trabajadora. Corte rechazó recurso, pendiente plazo para recurrir de apelación.
- Juzgado de Letras del Trabajo de Antofagasta. RIT 173-2011. Demanda a la Administradora reclamando acción de prescripción. Fallo rechaza demanda, pendiente plazo para interponer apelación.

En opinión de la administración y sus asesores legales, en caso que estos juicios tuvieran un fallo adverso, ellos no tendrían efectos patrimoniales significativos para la Administradora

- **Restricciones**

Con motivo del financiamiento con el Banco Estado, se constituyeron restricciones financieras de mercado, como mantener un máximo nivel de endeudamiento, mínima cobertura de gastos financieros y cobertura de deuda. Al 30 de junio de 2011, Cuprum ha dado cumplimiento a todas sus restricciones.

## **NOTA 33. INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION (NIIF 8)**

### **33.1 La Administradora deberá revelar la siguiente información general**

La información financiera por segmentos que utiliza la administración para la toma de decisiones a fin de decidir de cómo designar los recursos de los mismos, Cuprum presenta la información de segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones.

### **33.2 Información general sobre resultados, activos y pasivos**

La Sociedad administra los segmentos de operación de acuerdo a los ingresos por comisiones y su apertura se puede revisar en el informe 2.05 "Estados Complementarios" en el Detalle de Ingresos por Comisión.

Respecto a los activos, pasivos y gastos, éstos se administran en forma consolidada.

#### **34.2.1 Detalle de la información general sobre resultados, activos y pasivos**

El siguiente cuadro muestra nuestro único segmento compuesto por el producto obligatorio (cuenta de capitalización individual), de los voluntarios (APV y CAV), del retiro programado y del traspaso de APV a otras instituciones, los servicios prestados a la AFC, el ingreso financiero por el Contrato del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, en general de todos los ingresos indicados en los Estados de Resultados Integrales.

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	679.352	4.038.574
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	40.224.495	35.683.085
Ingresos por intereses	64.422	17.817
Gastos por intereses	-371.122	-294.273
Ingresos por intereses, neto	-306.700	-276.456
Depreciaciones y amortizaciones	-600.517	-519.101
Partidas significativas de ingresos y gastos	-13.783.094	-9.940.651
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	2.811.819	4.525.693
Detalle de partidas significativas de ingresos	2.811.819	4.525.693
Partida de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Suma de detalle de partidas significativas de gastos	-16.594.913	-14.466.344
Detalle de partidas significativas de gastos	-16.594.913	-14.466.344
Partida de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	26.213.536	28.985.451
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	525.563	391.562
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-4.992.144	-4.824.230
Otras partidas significativas no monetarias	-111.232	-85.788
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	-111.232	-85.788
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
<b>Activos de los segmentos</b>	<b>163.053.311</b>	<b>137.470.743</b>
Importe en coligadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	0	0
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	0	0
<b>Pasivos de los segmentos</b>	<b>54.004.120</b>	<b>50.084.318</b>

**33.2.2 Explicación de la medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento**

Los negocios que desarrolla la Sociedad están definidos por ley. Ellos son:

- a. Administración de Fondos de Pensiones (cinco en la actualidad) por cuenta de sus afiliados y clientes, con el objeto de conseguir una rentabilidad que permita al afiliado pensionarse adecuadamente con el producto de sus ahorros. Esta rentabilidad debe conseguirse con un riesgo controlado, acorde con la naturaleza de este tipo de ahorro y al tipo de fondo, y por tanto de activos, que el cliente elija para su inversión. Asimismo, la gestión de los fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión.
- b. Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").
- c. El segmento de A.F.P. Cuprum S.A. es como el Directorio y la Administración de la Sociedad manejan el negocio, los productos con los cuales se gestionan son la cuenta obligatoria por la cual se cobra una comisión de 1,48% de la remuneración imponible con un tope de 64,7 UF según lo norma la Superintendencia de Pensiones, también el segmento de los productos voluntarios APV y CAV por los cuales se cobra una comisión por mantención de saldos 0,70 y 0,80% más IVA, respectivamente.
- d. Otras de las variables que se le presentan a los tomadores de decisiones de la empresa son las entradas y salidas de afiliados a la AFP, además de la remuneración imponible y los saldos administrados de estos cotizantes.
- e. Por último los segmentos son informados en forma coherente con la presentación de los informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones. La empresa basa su designación de los segmentos en función del producto más importante y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en materias tales como medición de rentabilidad y asignación de costos.

**33.3 Información a revelar sobre la entidad en su conjunto**

**33.3.1 Información sobre los principales clientes**

La Sociedad no administra por clientes, sino en función de su producto principal que es la Cuenta de Capitalización Individual.

## NOTA 34. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Pensiones:

Mediante Resolución N° 15, de 18 de febrero de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la custodia de títulos de los Fondos de Pensiones. La Resolución se notificó con fecha 18 de febrero de 2011; no se reclamó.

Mediante Resolución N° 22, de 06 de abril de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 1.500, por infracción a las normas que dicen relación con los contratos que celebran las Administradoras para la prestación de servicios relacionados con su giro y a las disposiciones de la Ley N° 19.628, sobre Protección de la Vida Privada. La Resolución se notificó con fecha 07 de abril. La Administradora con fecha 04 de mayo de 2011, presentó recurso de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

b) De la Inspección del Trabajo:

Mediante Resolución N° 822-3149-2009-020-1, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$36.792.-, por no pago de finiquito en un solo acto, correspondiente a la Agencia de Concepción. No se apeló.

Mediante Resolución N° 3110-2009-069, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$102.558.-, por no comparecer a citación de la Dirección del trabajo, correspondiente a la Agencia de Valparaíso. No se apeló.

Mediante Resolución N° 3110-2009-070, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$102.558.-, por no comparecer a citación de la Dirección del trabajo, correspondiente a la Agencia de Valparaíso. No se apeló.

Mediante Resolución N° 4349-09-20, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$106.435.-, por no comparecer a citación de la Dirección del trabajo, correspondiente a la Agencia de Coyhaique. No se apeló.

Mediante Resolución N° 13-01-3394-08-166, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$489.587.-, por poner término a contrato de trabajo, estando el trabajador con licencia médica, correspondiente a la Agencia de Santiago. Apelación en trámite, se paga 1/3 de la multa.

Mediante Resolución N° 1201-3993-09-142-1, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$31.476.-, por un error de forma en la planilla de cotizaciones, correspondiente a la Agencia de Punta Arenas. No se apeló.

Mediante Resolución N° 4433-09-70, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$1.221.500.-, por no pago de semana corrida y no poseer control de asistencia, correspondiente a la Agencia de Puerto Montt. Apelación en trámite, se paga 1/3 de la multa.

Mediante Resolución N° 4349-09-20, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$573.956.-, por:

- No comparecer el empleador a la citación.
- No poseer libro de asistencia.
- No poseer contrato con modificaciones de funciones.

Corresponde a la Agencia de Coyhaique, multa apelada y rebajada.

Mediante Resolución N° 3868-08-88, la Inspección del Trabajo aplicó multa ascendente a \$471.218.-, por:

- No comparecer el empleador a la citación.
- No pago de remuneraciones íntegra.

Corresponde a la Agencia de Valparaíso, multa apelada y rebajada.

Firmado para Efectos  
de Identificación  
ERNST & YOUNG LTDA.

**NOTA 35. OTRAS REVELACIONES**

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040)		
Concepto	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	64.422	17.817
<b>Total</b>	<b>64.422</b>	<b>17.817</b>

Clase Otros gastos operacionales (Código 31.11.090.040)		
Concepto	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Dietas del Directorio	-41.267	-44.544
Participación del Directorio	-216.357	-244.670
Otros Gastos de Operación	-50.579	-49.523
Gastos Médicos Afiliados	-50.962	-64.469
Administradora de Fondos de Cesantía	-12.427	-51.971
Diferencias absorbidas por la Administradora	-28.577	-55.580
<b>Total</b>	<b>-400.169</b>	<b>-510.757</b>

**NOTA 36. HECHOS POSTERIORES**

1. En Sesión de Directorio celebrada con fecha 06 de julio de 2011, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 26 de julio de 2011, a objeto se autorice a la Sociedad para que en conformidad a lo dispuesto en el artículo 57 N° 5 de la Ley 18.046, sobre Sociedades Anónimas, pueda otorgar cauciones de garantía solidaria, con ocasión de su participación en el proceso de Licitación del servicio de administración del Seguro de Cesantía.
2. Con fecha 03 de agosto de 2011, la Administradora comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, en calidad de "Hecho Esencial", que por el grave descalabro financiero ocurrido en Empresas La Polar S.A., producto de malas prácticas, información falsa al mercado y eventual comisión de delitos, la Administradora se había visto impedida de enajenar los excesos de inversión que mantenía en Bonos emitidos por la citada empresa y que habían sido adquiridos con recursos del Fondo de Pensiones Tipo E. Dichos excesos eran representativo de un 1,19% del Fondo E. Debido a la grave alteración experimentada por los precios de los bonos emitidos por La Polar en el mercado formal, como consecuencia de la internalización por el mercado de la complicada situación financiera de La Polar, los esfuerzos desplegados frente al mercado y la autoridad para continuar con el proceso de enajenación de los referidos bonos con miras a obtener una adecuada rentabilidad y seguridad en las inversiones, habían resultado infructuosos, razón por la cual, habida consideración a la solvencia que la ha caracterizado por más de 30 años, la Administradora indemnizará a los partícipes del Fondo E, por las eventuales pérdidas que, en definitiva, les pudiere ocasionar el exceso señalado. Con la estimación al 03 de agosto de 2011, de acuerdo con los últimos precios de transacción de dichos bonos, el eventual impacto en los resultados de esta Administradora ascendería aproximadamente a \$ 3.700 millones.
3. Con fecha 9 de agosto del presente, y de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó a esa Superintendencia el sensible fallecimiento del señor Ernesto Silva Bafalluy, Presidente del Directorio de esta Sociedad, ocurrido con fecha 08 de agosto en curso.

## HECHOS RELEVANTES

- 1.- En Sesión de Directorio de 05 de enero de 2011, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse con fecha 27 de abril de 2011.
- 2.- En Sesión de Directorio de 05 de enero de 2011, se acordó que el Comité de Directores constituido en virtud de lo dispuesto por el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, asumirá las funciones del Comité de Riesgo, a que se refiere el Título XIV del Libro V del Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones.
- 3.- Con fecha 27 de abril de 2011, se celebró la Trigésima Primera Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
  - Se aprobó la Memoria y Balance del Ejercicio 2010.
  - Se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.300 por acción, el cual se hizo efectivo el día 11 de mayo de 2011.
  - Se designó el Diario Electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
  - Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2011 a Ernst & Young.
  - Se acordaron las siguientes remuneraciones para el Directorio: Por las Sesiones Ordinarias, UF 54 para el Presidente del Directorio; UF 40,50 para el Vicepresidente y UF 27, para los Directores. Respecto de las sesiones extraordinarias, UF 10 para el Presidente del Directorio; UF 7,5 para el Vicepresidente y UF 5 para los Directores, no pudiendo exceder de una sesión extraordinaria cada mes. Adicionalmente, se reembolsarán los gastos significativos de viajes y estadía en que los Directores deban incurrir para asistir a las Sesiones. Asimismo, se acordó otorgar a los Directores titulares una participación en las utilidades igual al 1% de las utilidades después de impuestos de la empresa, a distribuir entre éstos por el período en que han ejercido como tales durante el año 2011. La distribución será de una parte para cada Director, una y media parte para el Vicepresidente y dos partes para el Presidente del Directorio. Para aquellos integrantes del Comité de Directores y Riesgos, que sumando la totalidad de sus remuneraciones percibidas por cualquier concepto, éstas sean inferiores a 1,334 veces la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité, su participación será de una cantidad de partes que le permita alcanzar las 1,334 veces antes señaladas, a objeto de cumplir lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 y en la Circular 1.956, de la Superintendencia de Valores y Seguros.
  - Se acordó el presupuesto del Comité de Directores y Riesgos, fijándose una remuneración de UF 9 por cada Sesión Ordinaria. Asimismo, una remuneración de UF 9 por cada Sesión Extraordinaria a que asistan, la cual no podrá exceder de una sesión mensual. En caso que el mecanismo de reparto de utilidades no permita dar cumplimiento al artículo 50 bis de la ley N° 18.046, entonces cada miembro del Comité de Directores y Riesgos recibirá una remuneración adicional que le permita alcanzar las 1,334 veces de la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité. Asimismo, se acordó un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
  - Se acordó el presupuesto del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, fijándose una remuneración de UF 9 por cada Sesión Ordinaria, entendiéndose por éstas las que se realicen trimestralmente; una remuneración de UF 9 por cada Sesión Extraordinaria y un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
  - No correspondía elección de Directorio por lo que continúa conformado por los señores: Mario Livingstone Balbontín y su suplente, Diego Livingstone Ureta; Jorge Pérez Fuentes y su suplente, Jorge Pérez Fodich; Sergio Andrews García y su suplente, Sergio Andrews Pérez; Sergio Baeza Valdés y su suplente Sergio Baeza Roth; José Gandarillas Chadwick; Ernesto Silva Bafalluy, Hernán Concha Vial; Pedro Ducci Cornú y Carlos Bombal Otaegui.

## ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Índices Financieros

Concepto		30-06-2011	31-12-2010	30-06-2010
Liquidez		0,21	0,40	0,20
Razón ácida		0,07	0,03	0,02
Razón de endeudamiento		0,50	0,39	0,57
Proporción deuda de corto plazo		0,67	0,58	0,65
Proporción deuda de largo plazo		0,33	0,42	0,35
Cobertura gastos financieros		72,75	120,55	100,54
Gastos Financieros	(M\$)	-371.122	-542.810	-294.273
EBITDA	(M\$)	27.599.506	66.355.822	30.104.599
Utilidad después de Impuesto	(M\$)	21.635.723	54.162.185	24.466.995
Rentabilidad del patrimonio		0,23	0,76	0,29
Rentabilidad del activo		0,13	0,37	0,19
Utilidad por acción	(\\$)	1.202,23	3.009,63	1.359,56
Retorno de dividendos		0,07	0,07	0,08
Gasto promedio mensual por trabajador cotizante	(\\$)	6.349,71	11.885,83	5.699,00
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		74,19	73,41	73,05
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		249,09	265,43	206,08

### Principales variaciones de los Activos, pasivos, patrimonio neto y estado de resultados

#### Activos

Concepto	30-06-2011	31-12-2010	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	7.722.178	10.183.069	-2.460.891	-24,2%
No corrientes	155.331.133	147.686.020	7.645.113	5,2%
Total Activos	163.053.311	157.869.089	5.184.222	3,3%

Existe una disminución de los activos corrientes de M\$ -2.460.891.- equivalente a un -24,2% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- El efectivo y equivalente al efectivo aumentó en M\$ 1.697.601.-, correspondiente a un 526,7%, esto se debe principalmente al mayor flujo generado por el primer semestre e invertido en Fondos Mutuos.
- Cuentas por cobrar empresas relacionadas disminuyó en M\$ 2.025.386.-, que se debe principalmente a la cuenta por cobrar que generó el año anterior con la empresa relacionada Penta Vida Compañía de Seguros de Vida, respecto al seguro de invalidez y sobrevivencia.
- Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes disminuyeron M\$ 1.782.227.- equivalente a un 28,3%, lo que se debe a que los ingresos brutos del primer semestre son menores al ejercicio anterior que corresponde a doce meses.

Los activos no corrientes aumentaron en M\$ 7.645.113.- equivalentes a un 5,2%, la principal variación es la siguiente:

- El Encaje presenta una variación de M\$ 7.230.037.- equivalentes a un 5,3%, que se produce por el crecimiento del patrimonio de los fondos de pensiones.

## Pasivos

Concepto	30-06-2011	31-12-2010	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	36.136.619	25.639.073	10.497.546	40,9%
No corrientes	17.867.501	18.330.685	-463.184	-2,5%
Patrimonio Neto	109.049.191	113.899.331	-4.850.140	-4,3%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>163.053.311</b>	<b>157.869.089</b>	<b>5.184.222</b>	<b>3,3%</b>

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 10.497.546.-, equivalentes a un 40,9% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Los préstamos a corto plazo aumentaron en M\$ 11.252.165.-, equivalentes a un 203,4%. Este aumento se debe a la obtención de préstamos bancarios a corto plazo para cumplir nuestras obligaciones con los accionistas por el pago del dividendo definitivo en mayo de 2011.
- Las provisiones aumentaron en M\$ 1.935.967.-, equivalentes en un 24,9%, aumento que se explica por el dividendo mínimo obligatorio que es mayor al del periodo anterior, por el pago de un dividendo provisorio en diciembre 2010.
- Las cuentas por pagar por impuestos corrientes disminuyeron en M\$ -3.449.176.-, equivalentes a un -40,8%, disminución explicada por una mayor utilidad en el periodo anterior que corresponde a doce meses.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ -463.184.-, equivalentes a un -2,5% con respecto al cierre del ejercicio anterior. La principal variación se explica por:

- Los préstamos que devengan intereses largo plazo disminuyeron en M\$ 1.004.119.-, disminución que se explica por el traspaso de una cuota del préstamo con el Banco Estado de largo a corto plazo.
- Los impuestos diferidos aumentaron en M\$ 540.698.- debido a la rentabilidad positiva del encaje no realizado y con una tasa de impuesto a la renta mayor.

La variación del Patrimonio neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta una disminución de M\$ -4.850.140.- equivalente a un -4,3%, debido a la menor utilidad del ejercicio que corresponde al periodo de seis meses comparado con la utilidad del ejercicio 2010 y al reconocimiento del dividendo mínimo obligatorio contabilizado al 30 de junio de 2011.

## Estados de Resultados Integrales

Concepto	30-06-2011	30-06-2010	Variación	Variación
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Ordinarios	40.903.847	39.721.659	1.182.188	3,0%
Rentabilidad del Encaje	2.811.819	4.525.693	-1.713.874	-37,9%
Primas y reliquidación negativa del Seguro	-718.422	-73.919	-644.503	871,9%
Gastos del Personal	-11.893.593	-10.566.684	-1.326.909	12,6%
Otros gastos de operación más depreciación y amortización	-4.583.415	-4.344.842	-238.573	5,5%
Otros ingresos y gastos	107.631	29.318	78.313	267,1%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	26.627.867	29.291.225	-2.663.358	-9,1%
Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	-4.992.144	-4.824.230	-167.914	3,5%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>21.635.723</b>	<b>24.466.995</b>	<b>-2.831.272</b>	<b>-11,6%</b>

### Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria

Concepto	30-06-2011	30-06-2010	Variación	Variación
	M\$	M\$	M\$	%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	8	6	2	33,3%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21.635.715	24.466.989	-2.831.274	-11,6%

- Los ingresos ordinarios aumentaron en M\$ 1.182.188.- en comparación al mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debió al mayor número de cotizaciones y, en mayor medida, al incremento de la renta imponible.
- La Rentabilidad del Encaje presenta una disminución de M\$ -1.713.874.-, equivalentes a un -37,9% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido a la menor rentabilidad de los Fondos de Pensiones.
- La Prima y reliquidación negativa del seguro de Invalidez y Supervivencia aumentó su gasto en M\$ -644.503; este aumento se debe principalmente a que la tasa de actualización de las reservas históricas es mayor a la tasa vigente a la fecha.
- Los gastos del personal aumentaron en M\$ 1.326.909.-, explicado principalmente por el aumento de dotación en ventas y ajustes nominales y reales de las remuneraciones.
- Los impuestos aumentaron en M\$ 167.914.-, lo que se explica principalmente por el cambio de tasa de un 17% el ejercicio anterior a un 20% en el periodo actual.

No existen diferencias significativas entre los valores libros y valores de mercado y/o económicos de los principales activos de la Administradora.

Los principales efectos que se reflejan en el Estado de Flujo Efectivo son las siguientes:

**Actividades de operación**, este ítem presenta un aumento de M\$ 5.142.235, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan un aumento de M\$ 4.668.441., esto se debe al aumento de las cotizaciones y, en mayor medida, al aumento de las rentas imponibles.

**Actividades de inversión**, este ítem presenta un aumento de M\$ 2.034.139.-, que se explica por el siguiente concepto:

- El neto entre la compra y venta de cuotas del encaje presenta un aumento de M\$ 1.655.990.-

Las actividades de financiamiento no presentan importantes variaciones con respecto al ejercicio anterior.

Los cambios más relevantes se asocian a:

- Operadores: Actualmente en la industria participan 6 AFP.
- La participación de AFP Cuprum en la industria con respecto a los Fondos de Pensiones administrados, cartera de afiliados y cotizantes es la siguiente:

Concepto	30-jun-11	30-jun-10
Fondos de Pensiones	20,29%	19,61%
Afiliados (*)	6,84%	6,95%
Cotizantes (*)	9,68%	9,89%

(\*) Información al 31 de mayo 2011 y 2010.

Los factores de riesgo que afectan a las Administradoras de Fondos de Pensiones tienen relación con el entorno económico.

Así, los ingresos de la Administradora, y de la industria en general, están expuestos al comportamiento de la economía y su impacto en las variaciones del empleo, a las remuneraciones del país y al cumplimiento de los empleadores en el pago de las cotizaciones previsionales de sus trabajadores. Asimismo, las variaciones en la tasa de interés del mercado afectan al activo principal, constituido por el Encaje.

La cartera de inversiones del Encaje son cuotas de los distintos fondos de pensiones, donde sus inversiones están diversificadas en distintos instrumentos, emisores, monedas y países.

RUT : 98.001.000-7  
 RAZÓN SOCIAL : A.F.P. CUPRUM S.A.



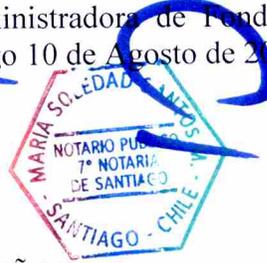
Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral referido al 30 de junio de 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

- Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)
- Notas Explicativas a los estados financieros
- Análisis Razonado
- Resumen de Hechos Relevantes del período

NOMBRE Y CARGO	RUT	FIRMA
ERNESTO SILVA BAFALLUY PRESIDENTE	5.126.588-2	
CARLOS BOMBAL OTAEGUI VICEPRESIDENTE	5.891.791-5	<i>Carlos Bombal</i>
SERGIO ANDREWS GARCIA DIRECTOR	5.797.366-8	
SERGIO BAEZA VALDES DIRECTOR	5.572.979-4	<i>Sergio Baeza</i>
HERNAN CONCHA VIAL DIRECTOR	4.607.864-0	<i>Hernan Concha</i>
PEDRO DUCCI CORNU DIRECTOR	12.455.345-8	<i>Pedro Ducci</i>
JOSE GANDARILLAS CHADWICK DIRECTOR	4.889.363-5	<i>Jose Gandarillas</i>
MARIO LIVINGSTONE BALBONTIN DIRECTOR	5.075.413-8	
JORGE PEREZ FUENTES DIRECTOR	5.306.216-4	<i>Jorge Perez Fuentes</i>
IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO GERENTE GENERAL	8.660.145-1	<i>Ignacio Alvarez</i>
MIGUEL RIVERA REYES CONTADOR GENERAL	9.251.513-3	<i>Miguel Rivera</i>



AUTORIZO LAS FIRMAS: de don CARLOS BOMBAL OTAEGUI, Cédula de Identidad N° 5.891.791-5, don SERGIO BAEZA VALDES, Cédula de Identidad N° 5.572.979-4, don HERNAN CONCHA VIAL, Cédula de Identidad N° 4.607.864-0, don PEDRO DUCCI CORNU, Cédula de Identidad N° 12.455.345-8, don JOSE GANDARILLAS CHADWICK, Cédula de Identidad N° 4.889.363-5, don JORGE PEREZ FUENTES, Cédula de Identidad N° 5.306.216-4, don IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO, Cédula de Identidad N° 8.660.145-1, y don MIGUEL RIVERA REYES CONTADOR, Cédula de Identidad N° 9.251.513-3, todos en representación de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., con esta fecha, Santiago 10 de Agosto de 2011.



MARIA SOLEDAD SANTOS MUÑOZ  
NOTARIO PUBLICO TITULAR  
SEPTIMA NOTARIA DE SANTIAGO