

Estados Financieros Consolidados

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

*Santiago, Chile
31 de Marzo de 2016 y 2015*

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01 Razón Social ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 RUT Sociedad 76.240.079-0

1.03 Fecha de Inicio día - mes - año
01-01-2016

1.04 Fecha de Cierre día - mes - año
31-03-2016

1.05 Tipo de Moneda P

1.06 Tipo de Estados Financieros C

1.07 Expresión de cifras Miles de pesos (M\$)

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

| | | | |
|---------------------|----------------------|--------------|--|
| Tipo de Moneda | P | Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| Tipo de Estado | C | R.U.T. | 76.240.079-0 |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) | | |

| | Nº de Nota | Día - Mes - Año | Día - Mes - Año | Saldo al Inicio |
|---|------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| | | al 31-03-2016 | al 31-12-2015 | al |
| ACTIVOS | | EJERCICIO ACTUAL M\$ | EJERCICIO ANTERIOR M\$ | (1) (2) (3) |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| 11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo | 4 | 37.121.427 | 20.469.465 | 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 | 6-7-8-12 | 394.348 | 781.460 | 0 |
| 11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 10 | 558.067 | 541.137 | 0 |
| 11.11.070 Inventarios | | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.080 Activos de coberturas | | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.090 Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía | | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.100 Pagos Anticipados | | 199.228 | 133.607 | 0 |
| 11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes | 11 | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.120 Otros activos corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.130 Subtotal activos corrientes | | 38.273.070 | 21.925.669 | 0 |
| 11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desappropriación mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 38.273.070 | 21.925.669 | 0 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| 12.11.010 Encaje | 5 | 231.413.751 | 230.174.535 | 0 |
| 12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta | | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.030 Otros activos financieros | | 93.233 | 93.233 | 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 | 13.087.159 | 12.693.530 | 0 |
| 12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación | | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080 Activos intangibles, Neto | 19 | 538.624.258 | 542.520.186 | 0 |
| 12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto | 16 | 6.708.733 | 6.702.755 | 0 |
| 12.11.100 Propiedades de inversión | 17 | 816.042 | 821.033 | 0 |
| 12.11.110 Activos por impuestos diferidos | 11 | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.120 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía | | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.130 Activos de 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 | | 69.171 | 68.616 | 0 |
| 12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 790.812.347 | 793.073.888 | 0 |
| 10.11.000 TOTAL ACTIVOS | | 829.085.417 | 814.999.557 | 0 |

ESTADOS FINANCIEROS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO**

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | Nº de Nota | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-12-2015 | Saldo al Inicio al |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL M\$ | EJERCICIO ANTERIOR M\$ | (1) (2) (3) |
| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| 21.11.010 | | 21.438 | 21.053 | 0 |
| 21.11.020 | 20 | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.030 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.040 | 9-12-21-22-23-24 | 4.077.140 | 4.509.755 | 0 |
| 21.11.050 | 10 | 353.128 | 248.001 | 0 |
| 21.11.060 | 25 | 5.193.655 | 8.847.655 | 0 |
| 21.11.070 | 11 | 1.903.809 | 1.490.719 | 0 |
| 21.11.080 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.090 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.100 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.110 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.120 | | 1.952.493 | 779.386 | 0 |
| 21.11.130 | | 13.501.663 | 15.896.569 | 0 |
| 21.11.200 | | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.000 | | 13.501.663 | 15.896.569 | 0 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| 22.11.010 | 20 | 287.038 | 290.413 | 0 |
| 22.11.020 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.030 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.040 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.050 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.060 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.070 | 11 | 41.610.114 | 39.681.113 | 0 |
| 22.11.080 | | 14.078 | 13.978 | 0 |
| 22.11.090 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.100 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.110 | | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.000 | | 41.911.230 | 39.985.504 | 0 |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| 23.11.010 | 26 | 635.487.499 | 635.487.499 | 0 |
| 23.11.020 | 26 | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.030 | 26 | -5.144 | -9.136 | 0 |
| 23.11.040 | 26 | 138.189.810 | 123.638.764 | 0 |
| 23.11.000 | | 773.672.165 | 759.117.127 | 0 |
| 24.11.000 | 28 | 359 | 357 | 0 |
| 25.11.000 | | 773.672.524 | 759.117.484 | 0 |
| 20.11.000 | | 829.085.417 | 814.999.557 | 0 |

2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|--|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nº de Nota | Día - Mes - Año | | Día - Mes - Año | | Día - Mes - Año | | Día - Mes - Año | |
|---|------------|---|----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----|
| | | al 31-03-2016 | | al 31-03-2015 | | al 31-03-2016 | | al 31-03-2015 | |
| | | EJERCICIO ACTUAL | M\$ | EJERCICIO ANTERIOR | M\$ | TRIMESTRE ACTUAL | M\$ | TRIMESTRE ANTERIOR | M\$ |
| 31.11.010 | | Ingresos ordinarios | 6 | 31.299.781 | 29.100.589 | 31.299.781 | 29.100.589 | | |
| 31.11.020 | | Rentabilidad de Encaje | 5 | 487.241 | 7.657.753 | 487.241 | 7.657.753 | | |
| 31.11.030 | | Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos) | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.040 | | Gastos de personal (menos) | 35 | -7.202.034 | -6.727.765 | -7.202.034 | -6.727.765 | | |
| 31.11.050 | | Depreciación y amortización (menos) | 16-17-19 | -4.411.795 | -4.285.832 | -4.411.795 | -4.285.832 | | |
| 31.11.060 | | Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos) | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.070 | | Investigación y desarrollo (menos) | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.080 | | Costos de reestructuración (menos) | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.090 | | Otros gastos varios de operación (menos) | 36 | -3.554.418 | -2.297.155 | -3.554.418 | -2.297.155 | | |
| 31.11.100 | | Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.110 | | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.120 | | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.130 | | Costos financieros (menos) | | -3.443 | -3.562 | -3.443 | -3.562 | | |
| 31.11.140 | | Ganancia (pérdida) procedente de inversiones | 37 | 265.006 | 108.654 | 265.006 | 108.654 | | |
| 31.11.150 | | Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos) | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.160 | | Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación | 13 | 389.637 | 352.941 | 389.637 | 352.941 | | |
| 31.11.170 | | Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.180 | | Diferencias de cambio | 27 | -3.165 | 9.525 | -3.165 | 9.525 | | |
| 31.11.190 | | Resultados por unidades de reajuste | | -1.783 | 1.169 | -1.783 | 1.169 | | |
| 31.11.200 | | Otros ingresos distintos de los de operación | | 43.302 | 33.293 | 43.302 | 33.293 | | |
| 31.11.210 | | Otros gastos distintos de los de operación (menos) | | -6.434 | -10.133 | -6.434 | -10.133 | | |
| 31.11.220 | | Ganancia (pérdida) antes de impuesto | | 17.301.895 | 23.939.477 | 17.301.895 | 23.939.477 | | |
| 31.11.230 | | Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | 11 | -2.750.847 | 68.734.974 | -2.750.847 | 68.734.974 | | |
| 31.11.310 | | Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de Impuesto | | 14.551.048 | 92.674.451 | 14.551.048 | 92.674.451 | | |
| 31.11.320 | | Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 31.11.300 | | Ganancia (pérdida) | | 14.551.048 | 92.674.451 | 14.551.048 | 92.674.451 | | |
| Ganancia (pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación) | | | | | | | | | |
| 32.11.110 | | Ganancia (pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora | 26 | 14.551.048 | 92.674.450 | 14.551.048 | 92.674.450 | | |
| 32.11.120 | | Ganancia (pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria | 28 | 2 | 1 | 2 | 1 | | |
| 32.11.100 | | Ganancia (pérdida) | | 14.551.048 | 92.674.451 | 14.551.048 | 92.674.451 | | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN | | | | | | | | | |
| Acciones comunes: | | | | | | | | | |
| 32.12.110 | | Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 32.12.120 | | Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuadas | | 1,14 | 7,26 | 1,14 | 7,41 | | |
| 32.12.100 | | Ganancia (pérdida) Básicas por Acción | | 1,14 | 7,26 | 1,14 | 7,41 | | |
| Acciones comunes diluidas: | | | | | | | | | |
| 32.12.210 | | Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 32.12.220 | | Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Continuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 32.12.200 | | Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción | | 0 | 0 | 0 | 0 | | |

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | Nº de Nota | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-03-2015 | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-03-2015 |
|---|------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL M\$ | EJERCICIO ANTERIOR M\$ | TRIMESTRE ACTUAL M\$ | TRIMESTRE ANTERIOR M\$ |
| 33.10.000 | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) | 26 | 14.551.048 | 92.674.451 | 14.551.048 | 92.674.451 |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | | | | |
| 33.20.010 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.020 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.030 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.040 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.050 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.060 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.070 | 26 | 3.992 | 17.157 | 3.992 | 17.157 |
| 33.20.080 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.090 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33.20.000 | | 3.992 | 17.157 | 3.992 | 17.157 |
| 33.30.000 | | | | | |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales | | 14.555.040 | 92.691.608 | 14.555.040 | 92.691.608 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a: | | | | | |
| 34.10.010 | | 14.555.038 | 92.691.607 | 14.555.038 | 92.691.607 |
| 34.10.020 | 28 | 2 | 1 | 2 | 1 |
| 34.10.000 | | 14.555.040 | 92.691.608 | 14.555.040 | 92.691.608 |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales | | | | | |

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| RUBRO | N° de Nota | CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO | | | | RESERVAS DE OPCIONES |
|---|---|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | | ACCIONES ORDINARIAS | | ACCIONES PREFERENTES | | |
| | | CAPITAL EN ACCIONES | PRIMA DE EMISIÓN | CAPITAL EN ACCIONES | PRIMA DE EMISIÓN | |
| 41.10.000 | SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2016 | 635.487.499 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | | | | |
| 41.20.010 | Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto | | | | | |
| 41.20.020 | Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto | | | | | |
| 41.20.000 | Ajustes de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 41.30.000 | Saldo inicial reexpresado | 635.487.499 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios | | | | | | |
| 41.40.010 | Total resultado de ingresos gastos integrales | | | | | |
| 41.40.010.010 | Ganancias y pérdidas | | | | | |
| 41.40.010.021 | Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos | | | | | |
| 41.40.010.022 | Activos financieros disponibles para la venta | | | | | |
| 41.40.010.023 | Cobertura de flujo de caja | | | | | |
| 41.40.010.024 | Variaciones de valor razonable de otros activos | | | | | |
| 41.40.010.025 | Ajustes por conversión | | | | | |
| 41.40.010.026 | Ajustes de coligadas | | | | | |
| 41.40.010.027 | Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones | | | | | |
| 41.40.010.028 | Otros ajustes de patrimonio neto | | | | | |
| 41.40.010.029 | Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | | | | |
| 41.40.010.020 | Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | | | | |
| 41.40.020 | Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios | | | | | |
| 41.40.030 | Emisión de acciones ordinarias | | | | | |
| 41.40.040 | Emisión de acciones preferentes | | | | | |
| 41.40.050 | Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación | | | | | |
| 41.40.060 | Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) | | | | | |
| 41.40.070 | Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) | | | | | |
| 41.40.080 | Adquisición de acciones propias | | | | | |
| 41.40.090 | Venta de acciones propias en cartera | | | | | |
| 41.40.100 | Cancelación de acciones propias en cartera | | | | | |
| 41.40.110 | Conversión de deuda en patrimonio neto | | | | | |
| 41.40.120 | Dividendos | | | | | |
| 41.40.130 | Emisión de acciones liberadas de pago | | | | | |
| 41.40.140 | Reducción de capital | | | | | |
| 41.40.150 | Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo | | | | | |
| 41.40.160 | Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto | | | | | |
| 41.40.170 | Transferencia desde prima de emisión | | | | | |
| 41.40.180 | Transferencias a (desde) resultados retenidos | | | | | |
| 41.40.190 | Otro incremento (disminución) en patrimonio neto | | | | | |
| 41.50.000 | SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 31/03/2016 | 26 | 635.487.499 | 0 | 0 | 0 |

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| RUBRO | N° de Nota | CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO | | | | RESERVAS DE OPCIONES | RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS |
|---|---|----------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | | ACCIONES ORDINARIAS | | ACCIONES PREFERENTES | | | |
| | | CAPITAL EN ACCIONES | PRIMA DE EMISIÓN | CAPITAL EN ACCIONES | PRIMA DE EMISIÓN | | |
| 42.10.000 | SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2015 | 625.525.770 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | | | | | |
| 42.20.010 | Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto | | | | | | |
| 42.20.020 | Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto | | | | | | |
| 42.20.000 | Ajustes de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 42.30.000 | Saldo inicial reexpresado | 625.525.770 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios | | | | | | | |
| 42.40.010 | Total resultado de ingresos gastos integrales | | | | | | |
| 42.40.010.010 | Ganancias y pérdidas | | | | | | |
| 42.40.010.021 | Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos | | | | | | |
| 42.40.010.022 | Activos financieros disponibles para la venta | | | | | | |
| 42.40.010.023 | Cobertura de flujo de caja | | | | | | |
| 42.40.010.024 | Variaciones de valor razonable de otros activos | | | | | | |
| 42.40.010.025 | Ajustes por conversión | | | | | | |
| 42.40.010.026 | Ajustes de coligadas | | | | | | |
| 42.40.010.027 | Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones | | | | | | |
| 42.40.010.028 | Otros ajustes de patrimonio neto | | | | | | |
| 42.40.010.029 | Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | | | | | |
| 42.40.010.020 | Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | | | | | |
| 42.40.020 | Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios | | | | | | |
| 42.40.030 | Emisión de acciones ordinarias | 9.961.729 | | | | | |
| 42.40.040 | Emisión de acciones preferentes | | | | | | |
| 42.40.050 | Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación | | | | | | |
| 42.40.060 | Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) | | | | | | |
| 42.40.070 | Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) | | | | | | |
| 42.40.080 | Adquisición de acciones propias | | | | | | |
| 42.40.090 | Venta de acciones propias en cartera | | | | | | |
| 42.40.100 | Cancelación de acciones propias en cartera | | | | | | |
| 42.40.110 | Conversión de deuda en patrimonio neto | | | | | | |
| 42.40.120 | Dividendos | | | | | | |
| 42.40.130 | Emisión de acciones liberadas de pago | | | | | | |
| 42.40.140 | Reducción de capital | | | | | | |
| 42.40.150 | Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo | | | | | | |
| 42.40.160 | Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto | | | | | | |
| 42.40.170 | Transferencia desde prima de emisión | | | | | | |
| 42.40.180 | Transferencias a (desde) resultados retenidos | | | | | | |
| 42.40.190 | Otro incremento (disminución) en patrimonio neto | | | | | | |
| 42.50.000 | SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 31/03/2015 | 26 635.487.499 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | I |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|--|
| Razón Social | ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-03-2015 |
|------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL M\$ | EJERCICIO ANTERIOR M\$ |
| 60.10.010 | Total patrimonio contable (Más) | 773.672.165 | 757.136.122 |
| 60.10.020 | Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos) | -558.067 | -512.106 |
| 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) | -16.672.422 | -16.281.825 |
| 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 |
| 60.00.000 | PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980) | 756.348.443 | 740.248.958 |
| | CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO | | |
| 61.00.000 | PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO | 29.302.145 | 30.063.582 |
| 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 | 29.282.145 | 30.043.582 |
| 64.00.000 | NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA | 640.689 | 639.827 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda
 Tipo de Estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 R.U.T

A. INGRESOS POR COMISIONES

| COMISIONES | TIPO A | | TIPO B | | TIPO C | | TIPO D | | TIPO E | | TOTALES | | |
|------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | EJERCICIO | |
| | ACTUAL | ANTERIOR | ACTUAL | ANTERIOR | ACTUAL | ANTERIOR | ACTUAL | ANTERIOR | ACTUAL | ANTERIOR | ACTUAL | ANTERIOR | |
| | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | al 31-03-2016 | al 31-03-2015 | |
| 71.10.010 | Comisión por acreditaciones obligatorias | 7.984.694 | 8.086.755 | 4.860.231 | 5.023.381 | 7.401.077 | 6.667.478 | 2.258.340 | 1.956.315 | 5.591.623 | 4.536.641 | 28.095.965 | 26.270.570 |
| 71.10.020 | Comisión por retiros programados | 4.228 | 3.345 | 3.760 | 2.873 | 169.599 | 153.770 | 149.991 | 135.345 | 124.028 | 115.445 | 451.606 | 410.778 |
| 71.10.030 | Comisión por rentas temporales | 402 | 391 | 510 | 258 | 26.852 | 20.656 | 41.274 | 29.473 | 77.365 | 66.395 | 146.403 | 117.173 |
| 71.10.040 | Comisión por administración de ahorro voluntario | 171.994 | 171.115 | 49.914 | 49.085 | 226.636 | 186.493 | 105.956 | 82.592 | 223.444 | 222.689 | 777.944 | 711.974 |
| 71.10.050 | Comisión por administración de ahorro previsional voluntario | 433.733 | 421.450 | 156.050 | 164.200 | 423.340 | 357.863 | 152.182 | 124.128 | 375.959 | 366.965 | 1.541.264 | 1.434.606 |
| 71.10.060 | Comisión por administración de ahorro previsional colectivo | 80 | 134 | 0 | 33 | 18 | 21 | 5 | 2 | 34 | 81 | 137 | 271 |
| 71.10.070 | Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios | 1.834 | 2.244 | 1.387 | 1.360 | 1.753 | 1.180 | 1.082 | 912 | 1.407 | 1.386 | 7.463 | 7.082 |
| 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 trasposos de rezagos de cuentas traspasadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 135.406 | 84.936 | 0 | 0 | 0 | 0 | 135.406 | 84.936 |
| 71.10.100 | Otras comisiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 71.00.000 | INGRESOS POR COMISIONES TOTALES | 8.596.965 | 8.685.434 | 5.071.852 | 5.241.190 | 8.384.681 | 7.472.397 | 2.708.830 | 2.328.767 | 6.393.860 | 5.309.602 | 31.156.188 | 29.037.390 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

| | | | |
|---------------------|----------------------|--------------|---|
| Tipo de Moneda | P | Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| Tipo de Estado | I | R.U.T | 76.240.079-0 |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) | | |

B. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

| | | TIPO A | | TIPO B | | TIPO C | | TIPO D | | TIPO E | | TOTALES | |
|------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 | EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016 | EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015 |
| 72.10.010 | COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES | 8.762.883 | 8.855.532 | 5.154.617 | 5.312.289 | 8.524.605 | 7.601.230 | 2.752.300 | 2.368.482 | 6.510.079 | 5.441.055 | 31.704.484 | 29.578.588 |
| 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 | 22.023 | 15.384 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22.023 | 15.384 |
| 72.10.040 | Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones | 11.402 | 12.040 | 8.522 | 7.642 | 60.067 | 42.410 | 5.713 | 2.838 | 11.848 | 5.843 | 97.552 | 70.773 |
| 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 | -132.182 | -127.743 | -57.400 | -44.251 | -140.751 | -101.082 | -32.740 | -26.642 | -96.938 | -102.596 | -460.011 | -402.314 |
| 72.10.070 | Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual | -40.780 | -52.098 | -31.828 | -33.405 | -75.894 | -83.825 | -13.809 | -14.817 | -27.742 | -33.744 | -190.053 | -217.889 |
| 72.10.080 | Otras (Menos) | -4.358 | -2.297 | -2.059 | -1.085 | -5.369 | -1.720 | -2.634 | -1.094 | -3.387 | -956 | -17.807 | -7.152 |
| 72.00.000 | INGRESOS POR COMISIONES TOTALES | 8.596.965 | 8.685.434 | 5.071.852 | 5.241.190 | 8.384.681 | 7.472.397 | 2.708.830 | 2.328.767 | 6.393.860 | 5.309.602 | 31.156.188 | 29.037.390 |

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 | P | Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| Tipo de Estado | I | R.U.T | 76.240.079-0 |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) | | |

| ACTIVOS | Nº de Nota | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-03-2015 |
|--|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
| 81.10.010 TOTAL ACTIVOS | | 832.670.673 | 819.867.724 |
| 81.10.020 Encaje | 5 | 231.413.751 | 219.610.710 |
| 81.10.030 Inversiones en empresas de depósitos de valores | 13 | 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 | | 3.585.263 | 3.415.177 |
| 81.10.060 Inversiones en otras sociedades | 13 | 13.087.159 | 12.866.648 |
| 81.10.000 TOTAL ACTIVO NETO | | 584.491.267 | 583.881.956 |

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 | P | Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| Tipo de Estado | I | R.U.T | 76.240.079-0 |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) | | |

| ACTIVOS | Nº de Nota | Día - Mes - Año al 31-03-2016 | Día - Mes - Año al 31-03-2015 |
|---|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
| 82.10.010 GANANCIA (PERDIDA) | | 14.551.046 | 92.674.450 |
| 82.10.020 Rentabilidad del Encaje | 5 | 487.241 | 7.657.753 |
| 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 | | 18.604 | 1.613 |
| 82.10.060 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades | 13 | 389.637 | 352.941 |
| 82.10.070 Otros Ingresos extraordinarios | | 0 | 0 |
| 82.10.000 GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS | | 13.655.564 | 84.662.143 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

| | | | |
|--------------------------------|--|------------|--------------|
| Nombre AFP | ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. | RUT | 76.240.079-0 |
| Fecha de presentación : | 31-03-2016 | | |

| 90.10.000 | Identificación | Datos |
|-----------|--|--|
| 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 - mes- año) | 31-03-2016 |
| 90.10.030 | Número de autorización que autoriza su existencia | E-220-2014 |
| 90.10.040 | Fecha de la resolución que autoriza su existencia | 19 de Diciembre de 2014 |
| 90.10.050 | RUT | 76.240.079-0 |
| 90.10.060 | Teléfono | 26720009 |
| 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 | 26720908 |
| 90.10.150 | Página WEB | http://www.cuprum.cl |

| 90.20.000 | Administración | Nombre | Rut |
|-----------|---------------------|-----------------------------|-------------|
| 90.20.010 | Representante Legal | PEDRO ATRIA ALONSO | 9.908.083-3 |
| 90.20.020 | Gerente General | PEDRO ATRIA ALONSO | 9.908.083-3 |
| 90.20.030 | Presidente | HUGO LAVADOS MONTES | 5.933.120-5 |
| 90.20.040 | Vicepresidente | JUAN EDUARDO INFANTE BARROS | 5.923.720-9 |
| 90.20.050 | Director | ISIDORO PALMA PENCO | 4.754.025-9 |
| 90.20.060 | Director | RAÚL RIVERA ANDUEZA | 6.460.793-6 |
| 90.20.070 | Director | ANDREA ROTMAN GARRIDO | 7.045.091-7 |
| 90.20.080 | Director | | |
| 90.20.090 | Director | | |
| 90.20.100 | Director | | |
| 90.20.110 | Director | | |
| 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 | Rut | N° de Acciones | Porcentaje |
|-----------|----------------------------------|--------------|----------------|------------|
| 90.30.010 | PRINCIPAL CHILE LTDA. | 76.239.699-8 | 12.510.515.396 | 97,97 |
| 90.30.020 | SANTANDER C. DE BOLSA LTDA. | 96.683.200-2 | 13.462.676 | 0,11 |
| 90.30.030 | BANCHILE C. DE BOLSA S.A. | 96.571.220-8 | 10.214.175 | 0,08 |
| 90.30.040 | ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV.COBR | 70.074.200-8 | 8.610.117 | 0,07 |
| 90.30.050 | GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO | 04.755.918-9 | 8.538.959 | 0,07 |
| 90.30.060 | BCI CORREDOR DE BOLSA S.A. | 96.519.800-8 | 7.446.886 | 0,06 |
| 90.30.070 | CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO | 04.343.470-5 | 7.249.577 | 0,06 |
| 90.30.080 | RICO HUGO VICTOR | 01.678.964-K | 7.033.968 | 0,06 |
| 90.30.090 | ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO | 02.941.144-1 | 6.831.168 | 0,05 |
| 90.30.100 | LARRAIN VIAL S.A. C. DE BOLSA | 80.537.000-9 | 6.084.657 | 0,05 |
| 90.30.110 | AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO | 06.837.463-4 | 5.550.324 | 0,04 |
| 90.30.120 | OTROS | 99.999.999-9 | 178.721.265 | 1,38 |

| 90.40.000 | Otra Información | Datos |
|-----------|------------------------|-------|
| 90.40.010 | Total accionistas | 211 |
| 90.40.020 | Número de trabajadores | 1.220 |
| 90.40.030 | Número de vendedores | 657 |
| 90.40.040 | Compañías de seguros | 13 |

| 90.40.040.010 | Nombre | RUT |
|---------------|--|--------------|
| 90.40.040.010 | CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.579.280-5 |
| 90.40.040.020 | SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A. | 99.301.000-6 |
| 90.40.040.030 | CHILENA CONSOLIDADA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 99.185.000-7 |
| 90.40.040.040 | PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.812.960-0 |
| 90.40.040.050 | BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.656.410-5 |
| 90.40.040.060 | BBVA SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.933.770-3 |
| 90.40.040.070 | COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A. | 99.003.000-6 |
| 90.40.040.080 | LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A. | 99.289.000-2 |
| 90.40.040.090 | OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.687.900-9 |
| 90.40.040.100 | RIGEL SEGUROS DE VIDA | 76.092.587-K |
| 90.40.040.110 | BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A. | 96.917.990-3 |
| 90.40.040.120 | CRUZ DEL SUR S.A. | 96.628.780-2 |
| 90.40.040.130 | EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A. | 99.279.000-8 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

v) Clases de Activos

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016 | Ejercicio Anterior M\$ 31-12-2015 | Saldo al Inicio al | | |
|---|--|---|-----------------------|-----|-----|
| | | | (1) | (2) | (3) |
| Clases de Activos | | | | | |
| Clases de efectivo y equivalentes al efectivo | | | | | |
| 11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo | 37.121.427 | 20.469.465 | | | 0 |
| 11.11.010.010 Efectivo en caja | 7.840 | 7.690 | | | 0 |
| 11.11.010.020 Saldos en bancos | 2.562.181 | 1.684.860 | | | 0 |
| 11.11.010.021 Bancos de uso general | 1.417.217 | 890.272 | | | 0 |
| 11.11.010.022 Banco pago de beneficios | 659.791 | 434.803 | | | 0 |
| 11.11.010.023 Banco pago de recaudación | 485.173 | 359.785 | | | 0 |
| 11.11.010.024 Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización | 0 | 0 | | | 0 |
| 11.11.010.030 Otro efectivo y equivalentes al efectivo | 34.551.406 | 18.776.915 | | | 0 |
| Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | | | | |
| 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 |
| Clases de activos financieros disponibles para la venta | | | | | |
| 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 |
| Clases de Encaje | | | | | |
| 12.11.010 Encaje | 231.413.751 | 230.174.535 | | | 0 |
| 12.11.010.010 Encaje Fondo de Pensiones Tipo A | 40.299.284 | 44.192.938 | | | 0 |
| 12.11.010.020 Encaje Fondo de Pensiones Tipo B | 30.108.143 | 31.928.871 | | | 0 |
| 12.11.010.030 Encaje Fondo de Pensiones Tipo C | 75.636.693 | 75.202.008 | | | 0 |
| 12.11.010.040 Encaje Fondo de Pensiones Tipo D | 31.081.884 | 30.023.863 | | | 0 |
| 12.11.010.050 Encaje Fondo de Pensiones Tipo E | 54.287.747 | 48.826.855 | | | 0 |
| Clases de otros activos financieros | | | | | |
| 11.11.040 Otros activos financieros | 0 | 0 | | | 0 |
| 11.11.040.010 Activos financieros mantenidos al vencimiento | 0 | 0 | | | 0 |
| 11.11.040.020 Otros activos financieros | 0 | 0 | | | 0 |
| 12.11.030 Otros activos financieros | 93.233 | 93.233 | | | 0 |
| Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente | | | | | |
| 11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente | 394.348 | 781.460 | | | 0 |
| 11.11.050.010 Deudores comerciales, neto | 264.012 | 434.327 | | | 0 |
| 11.11.050.020 Comisiones por cobrar | 97.552 | 190.053 | | | 0 |
| 11.11.050.030 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones | 6.896 | 137.572 | | | 0 |
| 11.11.050.040 Cuentas por cobrar a las compañías de seguros | 0 | 0 | | | 0 |
| 11.11.050.050 Cuentas por cobrar al Estado | 25.888 | 19.508 | | | 0 |
| 11.11.050.060 Otras cuentas por cobrar, neto | 0 | 0 | | | 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 | Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 403.246 | 784.791 | 0 |
| 11.11.050.011 | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto | 264.012 | 434.327 | 0 |
| 11.11.050.021 | Comisiones por cobrar, bruto | 97.552 | 190.053 | 0 |
| 11.11.050.031 | Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto | 15.794 | 140.903 | 0 |
| 11.11.050.041 | Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.050.051 | Cuentas por cobrar al Estado, bruto | 25.888 | 19.508 | 0 |
| 11.11.050.061 | Otras cuentas por cobrar, bruto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.040.001 | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto | 0 | 0 | 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 | Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | -8.898 | -3.331 | 0 |
| 11.11.050.012 | Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 0 | 0 | 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 |
| 11.11.050.032 | Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro | -8.898 | -3.331 | 0 |
| 11.11.050.042 | Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.050.052 | Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.050.062 | Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.040.002 | Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.040.012 | Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.040.022 | Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.040.032 | Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.060 | Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 558.067 | 541.137 | 0 |
| 11.11.060.010 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.060.020 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora | 558.067 | 541.137 | 0 |
| 12.11.050 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.050.010 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.050.020 | Cuentas por cobrar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.070 | Clases de inventarios | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.070.010 | Inventarios | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.070.010 | Mercaderías | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.070.020 | Otros inventarios | 0 | 0 | 0 |
| 12.10.010 | Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación | 13.087.159 | 12.693.530 | 0 |
| 12.11.060 | Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 13.087.159 | 12.693.530 | 0 |
| 12.11.070 | Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.070 | Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080 | Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida | 538.624.258 | 542.520.186 | 0 |
| 12.11.080 | Activos intangibles, neto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.010 | Activos intangibles de vida finita, neto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.020 | Activos intangibles de vida indefinida, neto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.030 | Plusvalía comprada, neto | 263.638.712 | 263.638.712 | 0 |
| 12.11.080.040 | Activos intangibles identificables, neto | 274.985.546 | 278.881.474 | 0 |
| 12.11.080.040.010 | Costos de desarrollo, neto | 5.598.863 | 5.615.276 | 0 |
| 12.11.080.040.020 | Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto | 87.536.000 | 87.536.000 | 0 |
| 12.11.080.040.030 | Programas informáticos, neto | 601.094 | 651.393 | 0 |
| 12.11.080.040.040 | Otros activos intangibles identificables, neto | 181.249.589 | 185.078.805 | 0 |
| 12.11.080.001 | Clases de activos intangibles, bruto | 605.298.406 | 605.221.390 | 0 |
| 12.11.080.011 | Activos intangibles, bruto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.011 | Activos intangibles de vida finita, bruto | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.031 | Plusvalía comprada, bruto | 279.545.053 | 279.545.053 | 0 |
| 12.11.080.041 | Activos intangibles identificables, bruto | 325.753.353 | 325.676.337 | 0 |
| 12.11.080.041.011 | Costos de desarrollo, bruto | 7.459.496 | 7.327.070 | 0 |
| 12.11.080.041.021 | Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto | 87.536.000 | 87.536.000 | 0 |
| 12.11.080.041.031 | Programas informáticos, bruto | 1.004.857 | 1.060.267 | 0 |
| 12.11.080.041.041 | Otros activos intangibles identificables, bruto | 229.753.000 | 229.753.000 | 0 |

Continuación clases de activo

| | | | | |
|-------------------|--|-------------|-------------|---|
| | Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles | | | |
| 12.11.080.002 | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles | -66.674.148 | -62.701.204 | 0 |
| 12.11.080.012 | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.032 | Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada | -15.906.341 | -15.906.341 | 0 |
| 12.11.080.042 | Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita | -50.767.807 | -46.794.863 | 0 |
| 12.11.080.042.012 | Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo | -1.860.633 | -1.711.794 | 0 |
| 12.11.080.042.022 | Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.080.042.032 | Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos | -403.763 | -408.874 | 0 |
| 12.11.080.042.042 | Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables | -48.503.411 | -44.674.195 | 0 |
| | Clases de propiedades, planta y equipo, neto | | | |
| 12.11.090 | Propiedades, planta y equipos, neto | 6.708.733 | 6.702.755 | 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 | 2.917.485 | 2.931.540 | 0 |
| 12.11.090.040 | Planta y equipo, neto | 290.122 | 220.116 | 0 |
| 12.11.090.050 | Equipamiento de tecnologías de la información, neto | 2.050.854 | 2.168.871 | 0 |
| 12.11.090.060 | Instalaciones fijas y accesorios, neto | 80.039 | 85.585 | 0 |
| 12.11.090.070 | Vehículos de motor, neto | 23.073 | 23.996 | 0 |
| 12.11.090.080 | Mejoras de bienes arrendados, neto | 668.564 | 574.251 | 0 |
| 12.11.090.090 | Otras propiedades, planta y equipos, neto | 678.596 | 698.396 | 0 |
| | Clases de propiedades, planta y equipo, bruto | | | |
| 12.11.090.001 | Propiedades, planta y equipos, bruto | 12.240.993 | 12.260.056 | 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 | 810.705 | 788.844 | 0 |
| 12.11.090.051 | Equipamiento de tecnologías de la información, bruto | 4.291.030 | 4.326.431 | 0 |
| 12.11.090.061 | Instalaciones fijas y accesorios, bruto | 114.722 | 114.722 | 0 |
| 12.11.090.071 | Vehículos de motor, bruto | 25.910 | 25.910 | 0 |
| 12.11.090.081 | Mejoras de bienes arrendados, bruto | 972.077 | 902.300 | 0 |
| 12.11.090.091 | Otras propiedades, planta y equipos, bruto | 1.777.360 | 1.852.660 | 0 |
| | Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo | | | |
| 12.11.090.002 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo | -5.532.260 | -5.557.301 | 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 | -1.331.704 | -1.317.649 | 0 |
| 12.11.090.042 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo | -520.583 | -568.728 | 0 |
| 12.11.090.052 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información | -2.240.176 | -2.157.560 | 0 |
| 12.11.090.062 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios | -34.683 | -29.137 | 0 |
| 12.11.090.072 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor | -2.837 | -1.914 | 0 |
| 12.11.090.082 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados | -303.513 | -328.049 | 0 |
| 12.11.090.092 | Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros | -1.098.764 | -1.154.264 | 0 |
| | Clases de propiedades de inversión | | | |
| 12.11.100 | Propiedades de inversión, neto, modelo del costo | 816.042 | 821.033 | 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 | -142.704 | -137.713 | 0 |
| | Clases de activos de cobertura | | | |
| 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

| | | | | |
|---------------|---|---------|---------|---|
| | Clases de activos por impuestos | | | |
| 12.10.020 | Activos por impuestos | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.110 | Cuentas por cobrar por impuestos | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.110 | Activos por impuestos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía | | | |
| 11.11.090 | Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.120 | Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de pagos anticipados | | | |
| 11.11.100 | Pagos anticipados | 199.228 | 133.607 | 0 |
| 12.11.140 | Pagos anticipados | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía | | | |
| 12.11.150 | Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de otros activos financieros | | | |
| 11.11.120 | Otros activos, corrientes | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.120.010 | Activo por servicio de administración de activos financieros | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.120.020 | Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas | 0 | 0 | 0 |
| 11.11.120.030 | Otros activos varios | 0 | 0 | 0 |
| 12.11.160 | Otros activos, no corrientes | 69.171 | 68.616 | 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 | 69.171 | 68.616 | 0 |
| | Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta | | | |
| 11.11.200 | Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vi) CLASES DE PASIVOS

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | | Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016 | Ejercicio Anterior M\$ 31-12-2015 | Saldo al Inicio al (1) (2) (3) |
|---|--|--|---|--------------------------------------|
| Clases de pasivos | | | | |
| Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses | | | | |
| 21.11.010 | Préstamos que devengan intereses | 21.438 | 21.053 | 0 |
| 21.11.010.010 | Préstamos bancarios | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.020 | Obligaciones no garantizadas | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.030 | Obligaciones garantizadas | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.040 | Préstamos convertible | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.050 | Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.060 | Arrendamiento financiero | 21.438 | 21.053 | 0 |
| 21.11.010.070 | Sobregiro bancario | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.010.080 | Otros préstamos | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010 | Préstamos que devengan intereses | 287.038 | 290.413 | 0 |
| 22.11.010.010 | Préstamos bancarios | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.020 | Obligaciones no garantizadas | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.030 | Obligaciones garantizadas | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.040 | Préstamos convertible | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.050 | Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.060 | Arrendamiento financiero | 287.038 | 290.413 | 0 |
| 22.11.010.070 | Sobregiro bancario | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.010.080 | Otros préstamos | 0 | 0 | 0 |
| Clases de préstamos sin intereses | | | | |
| 21.11.020 | Préstamos recibidos que no generan intereses | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.020 | Préstamos recibidos que no generan intereses | 0 | 0 | 0 |
| Clases de otros pasivos financieros | | | | |
| 21.11.030 | Otros pasivos financieros | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.030 | Otros pasivos financieros | 0 | 0 | 0 |
| Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | | | | |
| 21.11.040 | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 4.077.140 | 4.509.755 | 0 |
| 21.11.040.010 | Acreedores comerciales | 711.808 | 809.612 | 0 |
| 21.11.040.020 | Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones | 10.266 | 33.967 | 0 |
| 21.11.040.030 | Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud | 162.003 | 166.702 | 0 |
| 21.11.040.040 | Pensiones por pagar | 176.820 | 132.146 | 0 |
| 21.11.040.050 | Recaudación por aclarar | 893.266 | 934.715 | 0 |
| 21.11.040.060 | Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.040.070 | Cuentas por pagar a las compañías de seguros | 50.506 | 27.874 | 0 |
| 21.11.040.080 | Cuentas por pagar a otras AFP | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.040.090 | Retención a pensionados | 1.882.989 | 1.856.654 | 0 |
| 21.11.040.100 | Pasivos de arrendamientos | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.040.110 | Otras cuentas por pagar | 189.482 | 548.085 | 0 |
| 22.11.040 | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.040.010 | Acreedores comerciales | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.040.020 | Cuentas por pagar a las compañías de seguros | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.040.030 | Pasivos de arrendamientos | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.040.040 | Otras cuentas por pagar | 0 | 0 | 0 |
| Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas | | | | |
| 21.11.050 | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 353.128 | 248.001 | 0 |
| 21.11.050.010 | Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.050.020 | Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora | 353.128 | 248.001 | 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 |
| Clases de Provisiones | | | | |
| 21.11.060 | Provisión | 5.193.655 | 8.847.655 | 0 |
| 21.11.060.010 | Provisión por siniestralidad | 0 | 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 reclamos 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 | 850.383 | 3.829.241 | 0 |
| 21.11.060.080 | Otras provisiones | 4.343.272 | 5.018.414 | 0 |
| 22.11.060 | Provisión, 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

| | | <small>Miembro de Principales Financial Group</small> | | |
|-------------------|--|---|-------------------|----------|
| | Clases de pasivos por impuestos | | | |
| 21.10.010 | Pasivos por impuestos | 43.513.923 | 41.171.832 | 0 |
| 21.11.070 | Cuentas por pagar por impuestos corrientes | 1.903.809 | 1.490.719 | 0 |
| 21.11.070.010 | Impuesto a la renta | 1.903.809 | 1.490.719 | 0 |
| 21.11.070.020 | Otros impuestos corrientes | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.070 | Pasivos por impuestos diferidos | 41.610.114 | 39.681.113 | 0 |
| | Clases de otros pasivos | | | |
| 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 | 14.078 | 13.978 | 0 |
| 22.11.080.010 | Pasivo por servicio de administración de activos financieros | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.080.020 | Otros pasivos varios | 14.078 | 13.978 | 0 |
| | Clases de ingresos diferidos | | | |
| 21.11.090 | Ingresos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.090.010 | Subvenciones de gobierno | 0 | 0 | 0 |
| 21.11.090.020 | Otros ingresos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.090 | Ingresos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.090.010 | Subvenciones de gobierno | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.090.020 | Otros ingresos diferidos | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de obligaciones por beneficios post empleo | | | |
| 21.11.100 | Obligación por beneficios post empleo | 0 | 0 | 0 |
| 22.11.100 | Obligación por beneficios post empleo | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de pasivos de cobertura | | | |
| 21.11.110 | Pasivo de cobertura | 0 | 0 | 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 | 0 | 0 | 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 |
| | Clases de pasivos acumulados (o devengados) | | | |
| 21.11.120 | Pasivos acumulados (o devengados) | 1.952.493 | 779.386 | 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. | 78.248 | 77.467 | 0 |
| 21.11.120.030 | Pasivos administrativos acumulados (o devengados) | 1.874.245 | 701.919 | 0 |
| 21.11.120.040 | Otros pasivos acumulados (o devengados) | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta | | | |
| 21.11.200 | Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vii) CLASES DE PATRIMONIO NETO

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|--|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | Saldo al Inicio |
|-------------------|---|----------------------|--------------------|---------------------------|
| | | M\$ al 31-03-2016 | M\$ 31-12-2015 | 01-01-2009 (1) (2) (3) |
| | Clases de patrimonio neto | | | |
| | Clases de capital emitido | | | |
| 23.11.010 | Capital pagado | 635.487.499 | 635.487.499 | 0 |
| 23.11.010.010 | Capital en acciones | 635.487.499 | 635.487.499 | 0 |
| 23.11.010.010.010 | Capital en acciones, acciones ordinarias | 635.487.499 | 635.487.499 | 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 |
| 23.11.020 | Clases de acciones propias en cartera | | | |
| | Acciones propias en cartera | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de reservas | | | |
| 23.11.030 | Otras reservas | -5.144 | -9.136 | 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 | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.030.070 | Reservas de conversión | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.030.080 | Reservas de revaluación | -5.144 | -9.136 | 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 desapropiación | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.030.120 | Otras reservas varias | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas) | | | |
| 23.11.040 | Resultados retenidos (pérdidas acumuladas) | 138.189.810 | 123.638.764 | 0 |
| 23.11.040.010 | Reservas futuros dividendos | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.040.020 | Utilidades acumulados | 153.638.764 | 17.052.008 | 0 |
| 23.11.040.030 | Pérdidas acumuladas | 0 | 0 | 0 |
| 23.11.040.040 | Ganancia (pérdidas) | 14.551.046 | 136.586.756 | 0 |
| 23.11.040.050 | Dividendos provisorios | -30.000.000 | -30.000.000 | 0 |
| 23.11.000 | Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz | | | |
| | Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz | 773.672.165 | 759.117.127 | 0 |
| 24.11.000 | Clases de participación minoritaria | | | |
| | Participación minoritaria | 359 | 357 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
viii) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

| | |
|---------------------|----------------------|
| Tipo de Moneda | P |
| Tipo de Estado | C |
| Expresión de cifras | Miles de Pesos (M\$) |

| | |
|--------------|---|
| Razón Social | Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. |
| R.U.T | 76.240.079-0 |

| | | Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016 | Ejercicio Anterior M\$ al 31-03-2015 | Trimestre Actual M\$ al 31-03-2016 | Trimestre Anterior M\$ al 31-03-2015 |
|--|---|--|--|--|--|
| Clases del Estado de Resultados | | | | | |
| Clases de ingresos ordinarios | | | | | |
| 31.11.010 | Ingresos Ordinarios | 31.299.781 | 29.100.589 | 31.299.781 | 29.100.589 |
| 31.11.010.010 | Ingresos por comisiones | 31.156.188 | 29.037.390 | 31.156.188 | 29.037.390 |
| 31.11.010.020 | Otros Ingresos Ordinarios Varios | 143.593 | 63.199 | 143.593 | 63.199 |
| 31.11.010.020.010 | Prestación de servicios | 4.037 | 2.603 | 4.037 | 2.603 |
| 31.11.010.020.020 | Ingresos por recargos y costas de cobranzas | 133.314 | 53.676 | 133.314 | 53.676 |
| 31.11.010.020.030 | Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.040 | Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.050 | Ingresos por cotizaciones adicionales | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.060 | Ingresos por intereses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.070 | Ingresos por dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.080 | Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.090 | Ganancia en el rescate y extinción de deuda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.010.020.100 | Otros resultados varios de operación | 6.242 | 6.920 | 6.242 | 6.920 |
| Clase Rentabilidad del Encaje | | | | | |
| 31.11.020 | Rentabilidad del Encaje | 487.241 | 7.657.753 | 487.241 | 7.657.753 |
| 31.11.020.010 | Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A | -1.428.263 | 2.076.652 | -1.428.263 | 2.076.652 |
| 31.11.020.020 | Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B | -332.377 | 1.311.162 | -332.377 | 1.311.162 |
| 31.11.020.030 | Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C | 484.982 | 2.588.549 | 484.982 | 2.588.549 |
| 31.11.020.040 | Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D | 452.232 | 850.401 | 452.232 | 850.401 |
| 31.11.020.050 | Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E | 1.310.667 | 830.989 | 1.310.667 | 830.989 |
| Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia | | | | | |
| 31.11.030 | Prima seguro de invalidez y sobrevivencia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.030.010 | Pago de primas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.030.020 | Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clases de gastos por empleado | | | | | |
| 31.11.040 | Gastos de personal | -7.202.034 | -6.727.765 | -7.202.034 | -6.727.765 |
| 31.11.040.010 | Sueldos y salarios personal administrativo | -2.593.696 | -3.208.237 | -2.593.696 | -3.208.237 |
| 31.11.040.020 | Sueldos y salarios personal de venta | -4.312.980 | -3.262.847 | -4.312.980 | -3.262.847 |
| 31.11.040.030 | Beneficios a corto plazo a los empleados | -145.678 | -153.696 | -145.678 | -153.696 |
| 31.11.040.040 | Gasto por obligación por beneficios post empleo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.040.050 | Indemnizaciones por término de relación laboral | -149.033 | -102.985 | -149.033 | -102.985 |
| 31.11.040.060 | Transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.040.070 | Otros beneficios a largo plazo | -647 | 0 | -647 | 0 |
| 31.11.040.080 | Otros gastos de personal | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Clases de costos financieros | | | | | |
| 31.11.130 | Costos financieros | -3.443 | -3.562 | -3.443 | -3.562 |
| 31.11.130.010 | Gasto por intereses | -3.443 | -3.562 | -3.443 | -3.562 |
| 31.11.130.010.010 | Gasto por intereses, préstamos bancarios | -3.443 | -3.562 | -3.443 | -3.562 |
| 31.11.130.010.020 | Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.010.030 | Gasto por intereses, préstamos convertibles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.010.040 | Gasto por intereses, acciones preferentes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.010.050 | Gasto por intereses, arrendamientos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.010.060 | Gasto por intereses, otros instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.010.070 | Gasto por intereses, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.020 | Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.030 | Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.040 | Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos por intereses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.050 | Pérdida por rescate y extinción de deuda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.130.060 | Otros costos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |

Continuación Clases de estado de resultados

| | | | | | |
|-------------------|--|------------|------------|------------|------------|
| | Clases de ingreso (pérdida) precedentes de inversiones | | | | |
| 31.11.140 | Ingreso (pérdida) procedente de inversiones | 265.006 | 108.654 | 265.006 | 108.654 |
| 31.11.140.010 | Intereses ganados sobre préstamos y depósitos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.140.020 | Dividendos provenientes de Inversiones para negociar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.140.030 | Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.140.040 | Otras ganancias (pérdidas) de inversiones | 265.006 | 108.654 | 265.006 | 108.654 |
| | Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta | | | | |
| 31.11.120 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la ve | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.120.010 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.120.020 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.120.030 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.120.040 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.120.050 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de depreciación y amortización | | | | |
| 31.11.050 | Depreciación y amortización | -4.411.795 | -4.285.832 | -4.411.795 | -4.285.832 |
| 31.11.050.010 | Depreciación | -278.115 | -269.181 | -278.115 | -269.181 |
| 31.11.050.020 | Amortización | -4.133.680 | -4.016.651 | -4.133.680 | -4.016.651 |
| | Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto | | | | |
| 31.11.060 | Pérdidas por deterioro (reversiones) neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010 | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.010 | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.011 | Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.012 | Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.020 | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas po | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.021 | Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.022 | Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.030 | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.031 | Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Aativos financieros disponibles para | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.032 | Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.040 | Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.041 | Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.010.042 | Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020 | Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.010 | Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.011 | Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.012 | Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.020 | Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.021 | Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.022 | Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.030 | Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.040 | Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.041 | Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.042 | Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.050 | Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos p | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.060 | Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.061 | Pérdidas por deterioro, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.11.060.020.062 | Reversiones de deterioro de valor, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación | | | | |
| 31.12.010 | Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part | 389.637 | 352.941 | 389.637 | 352.941 |
| 31.11.160 | Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part | 389.637 | 352.941 | 389.637 | 352.941 |
| 31.11.170 | Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Clase de otros gastos varios de operación | | | | |
| 31.11.090 | Otros gastos varios de operación | -3.554.418 | -2.297.155 | -3.554.418 | -2.297.155 |
| 31.11.090.010 | Gastos de comercialización | -146.843 | -110.836 | -146.843 | -110.836 |
| 31.11.090.020 | Gastos de computación | -691.682 | -465.141 | -691.682 | -465.141 |
| 31.11.090.030 | Gastos de administración | -2.501.012 | -1.611.153 | -2.501.012 | -1.611.153 |
| 31.11.090.040 | Otros gastos operacionales | -214.881 | -110.025 | -214.881 | -110.025 |
| | Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción | | | | |
| 31.50.000 | Ganancias (pérdidas) comunes por acción | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.50.010 | Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.50.020 | Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ix) DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGUN EL TIPO DE FONDO EN DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

 Nombre AFP ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

 R.U.T. 76.240.079-0

 Información al (Fecha ejercicio actual) 31-03-2016

| | Código | Fondo Tipo A | Fondo Tipo B | Fondo Tipo C | Fondo Tipo D | Fondo Tipo E | Total | |
|------------------|--|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Ingresos | | | | | | | | |
| 85.10.010 | Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV | 31.11.010.010 | 8.418.507 | 5.016.281 | 7.959.841 | 2.410.527 | 5.967.616 | 29.772.772 |
| 85.10.011 | Cotización adicional | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.10.012 | Comisiones por retiros programados y rentas temporales | 31.11.010.010 | 4.630 | 4.270 | 196.451 | 191.265 | 201.393 | 598.009 |
| 85.10.013 | Comisiones porcentuales | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.10.014 | Comisiones pagadas por el afiliado | 31.11.010.010 | 173.828 | 51.301 | 228.389 | 107.038 | 224.851 | 785.407 |
| 85.10.015 | Otras comisiones | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.10.000 | Total | 31.11.010.010 | 8.596.965 | 5.071.852 | 8.384.681 | 2.708.830 | 6.393.860 | 31.156.188 |
| 85.20.010 | Rentabilidad Encaje | 31.11.020 | -1.428.263 | -332.377 | 484.982 | 452.232 | 1.310.667 | 487.241 |
| Gastos | | | | | | | | |
| 85.30.010 | Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia | 31.11.030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.30.020 | Remuneraciones al personal de ventas | 31.11.040 | -773.446 | -578.788 | -1.463.936 | -604.801 | -1.051.689 | -4.472.660 |
| 85.30.030 | Comisiones pagadas por custodia del títulos | 31.11.090 | -51.182 | -38.301 | -96.930 | -40.021 | -44.233 | -270.667 |
| 85.30.030.010 | -Nacionales | 31.11.090 | -32.530 | -24.343 | -61.571 | -25.437 | -44.233 | -188.114 |
| 85.30.030.020 | -Extranjeros | 31.11.090 | -18.652 | -13.958 | -35.359 | -14.584 | 0 | -82.553 |
| 85.30.040 | Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero | 31.11.090 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.30.050 | Gastos de transacciones en bolsas de valores | 31.11.090 | -10.742 | -8.039 | -20.332 | -8.400 | -14.607 | -62.120 |
| 85.30.060 | Otros gastos según el Tipo de Fondo | 31.11.090 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ix) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGUN EL TIPO DE FONDO EN DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

| | |
|---|--|
| Nombre AFP | ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. |
| Información al (Fecha ejercicio anterior) | 31-03-2015 |

R.U.T. 76.240.079-0

| | Código | Fondo Tipo A | Fondo Tipo B | Fondo Tipo C | Fondo Tipo D | Fondo Tipo E | Total | |
|------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Ingresos | | | | | | | | |
| 85.40.010 | Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV | 31.11.010.010 | 8.508.339 | 5.187.614 | 7.110.298 | 2.080.445 | 4.903.687 | 27.790.383 |
| 85.40.011 | Cotización adicional | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.40.012 | Comisiones por retiros programados y rentas temporales | 31.11.010.010 | 3.736 | 3.131 | 174.426 | 164.818 | 181.840 | 527.951 |
| 85.40.013 | Comisiones porcentuales | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.40.014 | Comisiones pagadas por el afiliado | 31.11.010.010 | 173.359 | 50.445 | 187.673 | 83.504 | 224.075 | 719.056 |
| 85.40.015 | Otras comisiones | 31.11.010.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.40.000 | Total | 31.11.010.010 | 8.685.434 | 5.241.190 | 7.472.397 | 2.328.767 | 5.309.602 | 29.037.390 |
| 85.50.010 | Rentabilidad Encaje | 31.11.020 | 2.076.652 | 1.311.162 | 2.588.549 | 850.401 | 830.989 | 7.657.753 |
| Gastos | | | | | | | | |
| 85.60.010 | Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia | 31.11.030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.60.020 | Remuneraciones al personal de ventas | 31.11.040 | -886.621 | -606.035 | -1.266.123 | -484.047 | -645.455 | -3.888.281 |
| 85.60.030 | Comisiones pagadas por custodia del títulos | 31.11.090 | -56.989 | -38.955 | -81.384 | -31.114 | -25.789 | -234.231 |
| 85.60.030.010 | -Nacionales | 31.11.090 | -35.426 | -24.215 | -50.589 | -19.341 | -25.789 | -155.360 |
| 85.60.030.020 | -Extranjeros | 31.11.090 | -21.563 | -14.740 | -30.795 | -11.773 | 0 | -78.871 |
| 85.60.040 | Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero | 31.11.090 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 85.60.050 | Gastos de transacciones en bolsas de valores | 31.11.090 | -15.492 | -10.589 | -22.123 | -8.458 | -11.278 | -67.940 |
| 85.60.060 | Otros gastos según el Tipo de Fondo | 31.11.090 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ix) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGUN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN
B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"

| Nombre AFP | | RUT | 76.240.079-0 |
|------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | | día-mes-año al: 31-03-2016 | día-mes-año al: 31-03-2015 |
| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
| | | M\$ | M\$ |
| 85.70.010 | Ingresos Ordinarios | 31.299.781 | 29.100.589 |
| 85.70.020 | Rentabilidad del Encaje | 487.241 | 7.657.753 |
| 85.70.030 | Prima de Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos) | 0 | 0 |
| 85.70.040 | Gastos de personal (menos) | -7.202.034 | -6.727.765 |
| 85.70.050 | Depreciación y amortización (menos) | -4.411.795 | -4.285.832 |
| 85.70.060 | Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos) | 0 | 0 |
| 85.70.070 | Investigación y desarrollo (menos) | 0 | 0 |
| 85.70.080 | Costo de reestructuración (menos) | 0 | 0 |
| 85.70.090 | Otros gastos varios de operación (menos) | -3.545.623 | -2.288.601 |
| 85.70.100 | Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo | 0 | 0 |
| 85.70.110 | Ganancia (pérdida) por baja de cuentas de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| 85.70.120 | Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| 85.70.130 | Costos financieros (menos) | -5.434 | -14.915 |
| 85.70.140 | Ganancia (pérdida) procedente de inversiones | 265.006 | 108.654 |
| 85.70.150 | Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos) | 0 | 0 |
| 85.70.160 | Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación | 389.637 | 352.941 |
| 85.70.170 | Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación | 18.604 | 1.613 |
| 85.70.180 | Diferencias de cambio | -3.165 | 9.525 |
| 85.70.190 | Resultados por unidades de reajuste | -27.193 | 1.885 |
| 85.70.200 | Otros ingresos distintos de los de operación | 43.302 | 33.293 |
| 85.70.210 | Otros gastos distintos de los de operación | -6.434 | -10.133 |
| 85.70.220 | Ganancia (pérdida) antes del impuesto | 17.301.893 | 23.939.007 |
| 85.70.230 | Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | -2.750.847 | 68.735.443 |
| 85.70.240 | Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto | 14.551.046 | 92.674.450 |
| 85.70.250 | Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos | 0 | 0 |
| 85.70.260 | Ganancia (pérdida) | 14.551.046 | 92.674.450 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2016

INDICE

| | PAGINA |
|---|--------|
| NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA | 03 |
| NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN | 04 |
| NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 09 |
| NOTA 4 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | 16 |
| NOTA 5 ENCAJE | 18 |
| NOTA 6 INGRESOS ORDINARIOS | 20 |
| NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES | 23 |
| NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050) | 24 |
| NOTA 9 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES | 24 |
| NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS | 25 |
| NOTA 11 IMPUESTOS | 28 |
| NOTA 12 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS | 31 |
| NOTA 13 INVERSIONES EN COLIGADAS | 33 |
| NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 37 |
| NOTA 15 ARRENDAMIENTOS | 40 |
| NOTA 16 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS | 42 |
| NOTA 17 PROPIEDADES DE INVERSION | 47 |
| NOTA 18 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS | 48 |
| NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES | 49 |
| NOTA 20 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES | 53 |
| NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS | 54 |
| NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS | 54 |
| NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR | 54 |
| NOTA 24 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040) | 55 |
| NOTA 25 PROVISIONES (Código 21.11.060) | 55 |
| NOTA 26 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA | 58 |

| | | |
|---------|--|----|
| NOTA 27 | EFEECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA | 61 |
| NOTA 28 | PARTICIPACION MINORITARIA | 61 |
| NOTA 29 | CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS | 61 |
| NOTA 30 | REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO | 62 |
| NOTA 31 | POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN | 62 |
| NOTA 32 | CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES | 62 |
| NOTA 33 | INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION | 64 |
| NOTA 34 | SANCIONES | 65 |
| NOTA 35 | GASTOS DE PERSONAL | 67 |
| NOTA 36 | OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN | 67 |
| NOTA 37 | OTRAS REVELACIONES | 67 |
| NOTA 38 | DONACIONES | 68 |
| NOTA 39 | HECHOS POSTERIORES | 68 |
| | HECHOS RELEVANTES | 69 |
| | ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 70 |

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD 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.

A.F.P. Cuprum S.A. antes denominada A.F.P. Argentum S.A. (Ex Principal Institucional Chile S.A.), se constituyó como sociedad anónima cerrada con fecha 4 de octubre de 2012, según Escritura Pública otorgada ante el notario de Santiago don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N° 48682 del Registro de Comercio de Bienes Raíces de Santiago del 2012, publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012.

d. Información de autorización de Superintendencia de Pensiones a A.F.P. Cuprum S.A.

Con fecha 26 de agosto de 2014 se dio inicio al proceso de fusión por incorporación de AFP Cuprum S.A. en su sociedad matriz, Principal Institucional Chile S.A., sociedad existente desde el año 2012. AFP Cuprum y Principal Institucional Chile S.A., iniciaron el proceso de fusión referido, asumiendo que como en otros casos de fusiones de sociedades reguladas en el pasado y conforme a la jurisprudencia administrativa emanada tanto de la Superintendencia de Valores y Seguros, como de la Contraloría General de la República, la Superintendencia de Pensiones sólo debía autorizar la fusión entre ambas sociedades. Sin embargo, con fecha 25 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Pensiones mediante Oficio N°21.449, señaló que no correspondía autorizar la fusión por absorción de AFP Cuprum S.A. en Principal Institucional Chile S.A. en la forma antes indicada, toda vez que esta última no habiéndose constituido como AFP, no podía administrar los Fondos de Pensiones a que se refiere el artículo 23 del D.L. N° 3.500; sin perjuicio de lo cual la fusión podría ser autorizada si, en forma previa, esta última se constituía en AFP. De esta manera, una vez cumplido el procedimiento instruido por la Superintendencia de Pensiones, mediante Resolución E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, dicho organismo autorizó la existencia de AFP Argentum S.A., antes Principal Institucional Chile S.A.

Posteriormente, mediante Resolución N° E-221-2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión por incorporación de AFP Cuprum S.A. en AFP Argentum S.A., con efectos a contar del día 1° de enero de 2015. La sociedad resultante de la fusión adoptó la razón social de AFP Cuprum S.A.

La Resolución y el Certificado correspondientes, emitidos por la Superintendencia de Pensiones, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.048, del 5 de enero de 2015 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 3036, número 1933, del año 2015.

De conformidad a lo dispuesto en el art. 3° transitorio, numeral XIX de la Ley N° 20.780, de 29 de septiembre de 2014, en armonía con lo señalado en la Resolución N° 111, de 4 de diciembre de 2014, y Circular N° 1 de 2 de enero de 2015, del Servicio de Impuestos Internos, las declaraciones juradas que informaron el inicio y la conclusión del proceso de fusión antes referido, fueron notificadas al Servicio de Impuestos Internos con fecha 30 de diciembre de 2014 y 20 de febrero de 2015, respectivamente.

De esta manera, concluyó el proceso de fusión que fuera informado ya en el Prospecto de la Oferta Pública de Adquisición de las acciones de AFP Cuprum S.A., lanzado por Principal Institucional Chile con fecha 27 de diciembre de 2012.

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

A.F.P. Cuprum S.A. (Ex A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

g. Fecha de iniciación de actividades

La Sociedad fue autorizada para iniciar sus operaciones como A.F.P. con fecha 19 de diciembre de 2014.

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 N° 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.

A.F.P. Cuprum S.A. (Ex. A.F.P. Argentum S.A.) se constituyó con fecha 4 de octubre de 2012 como una sociedad anónima cerrada, bajo el nombre Principal Institucional Chile S.A., otorgada en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N°48.682 del Registro de Comercio de Bienes Raíces de Santiago del 2012, publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012.

Posteriormente, A.F.P. Cuprum S.A. (Ex. A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

Descripción del sector económico en que participa

En la actualidad, A.F.P. Cuprum S.A., 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 de la Administradora 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.F.P. Cuprum S.A., forma parte de Principal Financial Group, un conglomerado norteamericano de compañías de servicios financieros. Su matriz directa es Principal Chile Limitada; y la controladora del grupo es Principal Financial Group Inc..

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Declaración de cumplimiento con normas NIIF

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones emitido por la Superintendencia de Pensiones (SP), organismo fiscalizador que en virtud de las facultades que confiere la Ley N°20.255 Artículo 47 N°6, emitió la referida regulación de carácter obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones.

El Compendio de Normas del Sistema de Pensiones establece los criterios contables que deben ser considerados como la base para la confección y presentación de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de sus sociedades filiales, salvo en aquellos casos no prescritos en esta Norma, en cuyo caso las Administradoras deberán ceñirse a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standard Board ("IASB"). En caso de existir discrepancias entre las NIIF y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Pensiones (Compendio de Normas) primarán estas últimas.

Las principales diferencias entre las normas contables de la Superintendencia de Pensiones (SP) y las NIIF son las siguientes:

Reconocimiento y medición

• **Reconocimiento de ingresos por comisión del producto obligatorio:**

A.F.P. Cuprum S.A. reconoce como ingreso esta comisión cuando la cotización obligatoria se acredita en la cuenta individual de los afiliados. Bajo las NIIF, los ingresos por comisiones deben reconocerse considerando el grado de realización del servicio relacionado. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 823.-

• **Reconocimiento de los costos variables de adquisición de contratos de productos obligatorios y voluntarios**

La Administradora reconoce dichos costos en la medida que estos se incurren. Bajo las NIIF dichos costos se deben reconocer en base devengada a medida que se reciben los ingresos periódicos correspondientes. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 2.890. Los costos de adquisición se originan por los siguientes conceptos:

- Comisión variable por nuevas afiliaciones al producto de pensiones mandatorio.
- Comisión variable por transferencias desde otra administradora de fondos de pensiones.
- Comisión variable de nuevas ventas o nuevos depósitos de productos voluntarios.

• **Reconocimiento del menor ingreso que se producirá por “lagunas” en las cotizaciones de los afiliados**

En la industria de las AFP's, se denominan “lagunas” a los periodos de tiempo en que los clientes no cotizan previsionalmente. Al respecto, la Administradora en la actualidad no difiere ingresos percibidos mensualmente por las cotizaciones para compensar los costos que generaran los clientes actuales que no coticen en años futuros y pasados. Bajo las NIIF se debe proceder a determinar una provisión correspondiente a las cotizaciones no percibidas que se producirían por lagunas en las cotizaciones de los afiliados. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 1.242.-

Presentación y Revelación

• **Presentación de resultados trimestrales en estados financieros anuales.**

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

• **Presentación de estados complementarios.**

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

• **Revelación de hechos relevantes.**

La presentación de los hechos relevantes en los estados financieros no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 31 de marzo de 2016 y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015.

Estos estados financieros fueron aprobados por nuestro Directorio en la sesión ordinaria N° 16 realizada el 22 de abril del 2016.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de:

- El Encaje que está calculado al valor de la cuota del 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- Los activos intangibles que se valorizan a su valor razonable, menos deterioro o amortizaciones según corresponda.
- Inversiones en coligadas que se valorizan al método de la participación.
- Préstamos Bancarios, que se reajustan de acuerdo a la moneda de deuda.
- Inversiones en Fondos Mutuos, que están calculados al valor cuota de estos fondos.

c. Bases de confección

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y 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 consolidados de A.F.P. Cuprum S.A. se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, 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 A.F.P. 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 intangibles, propiedades, plantas, equipos y propiedades de inversión.
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: basándose en estimaciones de resultados futuros.
4. Ajustes a mercado por variaciones en la siniestralidad del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia vigentes.
5. Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros para efectos de medición y revelación.
6. Las hipótesis empleadas para calcular la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.
7. Las hipótesis y supuestos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro del valor de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, intangibles, plusvalía e inversiones en asociadas.

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros consolidados 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 periodo terminado al 31 de marzo de 2016 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

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 períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.

h. Bases de conversión.

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

| Moneda | Tipo de cambio | Tipo de cambio | Variación porcentual |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------------|
| | 31-03-2016 | 31-12-2015 | |
| Dólar Estadounidense (1) | \$ 669,80 | \$ 710,16 | -5,7% |
| Unidad de Fomento (2) | \$ 25.812,05 | \$ 25.629,09 | 0,71% |

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de abril de 2016 y enero 2015 respectivamente, el dólar que se ocupa en la valorización del Encaje es el del último día hábil del mes de diciembre, el Encaje representa un 28% del total de activos consolidados de la sociedad, el valor del dólar utilizado para la valorización del Encaje es de \$ 675,10 valor al 31 de marzo del 2016 y de \$ 707,34 valor al 31 de diciembre del 2015.

(2) 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 redondearse aproxima a la unidad superior.

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2016:

- No existe reclasificación de saldos.

Al 31 de diciembre de 2015:

- No existe reclasificación de saldos.

k. Cambios en estimaciones contables

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, no existen cambios en las estimaciones contables.

I. Información a revelar sobre el capital

La gestión del capital se refiere a la administración del Patrimonio de la Compañía. Los objetivos de A.F.P. 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. A.F.P. 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 A.F.P. Cuprum S.A. se encuentra en cumplimiento del requerimiento de capital mínimo requerido.

m. Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

| Nuevas Normas | | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------|--|---------------------------------|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros | 1 de Enero de 2018 |
| IFRS 15 | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de Enero de 2018 |
| IFRS 16 | Arrendamientos | 1 de Enero de 2019 |

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación.

| | Mejoras y Modificaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------|---|--|
| IAS 7 | Estado de flujo de efectivo | 1 de Enero de 2017 |
| IAS 12 | Impuesto a las ganancias | 1 de Enero de 2017 |
| IAS 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Por determinar |
| IFRS 10 | Estados Financieros Consolidados | Por determinar |

IAS 7 “Estado de flujo de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en Enero de 2016 como parte del proyecto de iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuestos a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en Enero 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en Septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar, debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

n. Cambios contables

No existen cambios contables que informar durante el presente ejercicio.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Bases de consolidación

i) Combinaciones de negocios

La administradora contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la administradora. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. El exceso del costo de adquisición más la participación no controladora sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

ii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados integrales, en las líneas de "Participación no controladoras" y "Ganancia atribuible a participaciones no controladoras", respectivamente.

Los cambios en la participación de la administradora en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

iii) Subsidiarias

El estado de situación financiera consolidado incorpora los estados financieros de la Matriz y la sociedad controlada por esta (su subsidiaria). Se posee control cuando la entidad adquirente tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La sociedad subsidiaria considerada en la consolidación es la siguiente:

| Nombre Sociedad | Moneda Funcional | Tipo Relación | |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| | | Directa Legal | Indirecta Legal |
| | | % | % |
| Inversiones Cuprum Internacional S.A. | Peso Chileno | 99,99 | - |

iv) Pérdida de control

Cuando la administradora pierde control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

v) Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones de la administradora en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Una asociada es una entidad sobre la que la administradora tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación de la administradora en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Las sociedades asociadas incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

| Nombre Sociedad | Moneda Funcional | 31-03-2016 | | 31-12-2015 | |
|--|------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | | Tipo Relación | | Tipo Relación | |
| | | Directa | Indirecta | Directa | Indirecta |
| | | % | % | % | % |
| Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. | Peso Chileno | 16,10 | - | 16,10 | - |
| Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. | Peso Chileno | 16,70 | - | 16,70 | - |
| Servicio de Administración Previsional S.A. | Peso Chileno | 12,42 | - | 12,42 | - |

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

b. Moneda extranjera

Los estados financieros consolidados de la Administradora, se presentan en la moneda del ambiente económico principal 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 Administradora y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 integrales del período en el cual se originan.

c. Propiedad, planta y equipos

Los ítems de propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas en caso que existan. 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.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera preste el activo, se asume para efectos de cálculo de depreciación que el valor residual de los activos es cercana a cero. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario, en forma prospectiva.

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 libro del activo y son registradas en los resultados.

Las propiedades, planta y equipos son tasadas periódicamente (cada cinco años) por personal independiente experto en esta materia.

d. Activos intangibles

Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos en forma separada y aquellos desarrollados internamente se reconocen al costo. 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.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles que tienen una vida útil finita se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere; por su parte los activos intangibles con vida útil indefinida son valorizados al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La amortización se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la amortización que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en nota 19.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

Plusvalía

La Plusvalía representa el exceso del costo de una inversión en una subsidiaria sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, este activo es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si es que hubiere.

El valor pagado en exceso al valor de los activos netos relacionado con adquisiciones de afiliadas se incluye en la cuenta Plusvalía y es sometido a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignado a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero a la plusvalía para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una vez reconocidas las pérdidas por deterioro no son reversadas en los ejercicios siguientes.

e. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. La Administradora ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

(i) Impuesto corriente

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

Como consecuencia de la fusión, se generó al 01 de enero de 2015 un Goodwill Tributario que corresponde a la diferencia entre el valor pagado y el patrimonio tributario proporcional de la sociedad absorbida. Tributariamente, esta diferencia entre el valor pagado y el patrimonio tributario proporcional de la sociedad que resultó absorbida en el proceso de fusión, debe distribuirse entre los activos no monetarios hasta su valor de mercado. La diferencia no asignada a activos no monetarios debe ser reconocida como un gasto diferido tributario amortizable en 10 años de acuerdo a lo contemplado en la Ley de Impuesto a la Renta y Circulares del SII.

(ii) Impuesto diferido

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 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 imponibles, 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 activo por impuesto diferido originado por el Goodwill Tributario, se ha registrado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Dicho activo fue calculado sobre las diferencias temporarias que surgen de las diferencias entre las bases contables y tributarias de este beneficio fiscal, cuyo efecto se reconoce el 1 de enero de 2015, fecha en que se materializó la fusión y que implicó el reconocimiento de un activo por impuestos diferidos de M\$ 74.385.663. Esta situación fue informada anteriormente en hecho esencial de fecha 26 de enero de 2015 con un monto estimado a dicha fecha.

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 AFP espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro 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 compañía 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.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). La Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016.

El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

| AÑO | TASA APLICABLE AL | |
|------|-------------------|-------|
| | SI | SPI |
| 2014 | 21,0% | |
| 2015 | 22,5% | |
| 2016 | 24,0% | |
| 2017 | 25,0% | 25,5% |
| 2018 | 25,0% | 27,0% |

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de sociedad, a AFP Cuprum S.A., le corresponde en principio optar por el sistema parcialmente integrado. Por lo tanto, la Sociedad ha procedido a registrar los impuestos, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen, en todo caso la Sociedad decidirá el año 2016 cuál será su sistema definitivo.

Con fecha 08 de febrero de 2016, se promulgó Ley 20.899. La AFP está obligada a sistema Semi integrado, con tasa 27%

f. Propiedades de inversión

La administradora 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. Estas propiedades se encuentran inicialmente registradas a su costo, incluyendo los costos de transacción, exceptuando la propiedad ubicada en Moneda 673, piso 9, que al momento de primera adopción de IFRS la Sociedad decidió valorizarla a su valor razonable.

Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la depreciación que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en la nota 17.

Las propiedades de inversión son tasadas por personal independiente experto en esta materia.

Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente, debido al crecimiento de nuestra empresa fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias, por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros y están en etapa de venta, pero a la fecha no ha habido compradores. La Administración determinó que durante el año se continuará con dicho plan para la venta de estas propiedades.

g. Provisiones

Una provisión se reconoce cuando la Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre él que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. Las provisiones objeto de revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

h. Dividendo mínimo

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas 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".

La compañía calcula la provisión de dividendos mínimos sólo al cierre de los estados financieros anuales.

i. Inversiones en coligadas

Una coligada 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, 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 coligadas 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 las coligadas de A.F.P. 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%. A.F.P. Cuprum S.A. participa en "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta vigente" en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P.'s actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social. La participación de A.F.P. Cuprum S.A. en Previred es de 12,42%, 16,10% en AFC y AFC II es de 16,70%, debido a los pactos antes mencionados estas sociedades son consideradas como empresas coligadas. En consecuencia, para la contabilización de los resultados proporcionales de estas empresas se utiliza el método de la participación.

Adicionalmente, producto de la fusión al 01 de enero de 2015 entre AFP Argentum S.A. (matriz) y Ex - AFP Cuprum S.A. (filial) al valor por método de participación de las inversiones en coligadas se le debe agregar el ajuste por valor razonable, menos deterioro si lo hubiere, que se originó en el proceso de compra del 04 de febrero de 2013 realizado por la Matriz sobre la filial antes mencionada.

El ajuste mencionado en el párrafo anterior por Valor Razonable sobre las inversiones en coligadas debe estar sujeto a análisis de indicadores de deterioro sobre dicho activo en forma periódica.

j. Encaje

Uno de los principales activos de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley, equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 28% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de marzo de 2016.

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 A.F.P. 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 S.A. está 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.

k. Beneficios a los empleados

Entre los principales beneficios que posee nuestro personal se encuentran los siguientes: bono por evaluación de desempeño, bono por participación de utilidades, seguro complementario de salud, seguro de vida, seguro catastrófico, becas de escolaridad para empleados e hijos de empleados, bono de fiestas patrias, bono navidad, bono de vacaciones 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.

l. 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 S.A., 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, esto último solo hasta el primer trimestre del 2014.

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 S.A. es reconocer estos en función del criterio de devengado.

m. Reconocimiento de ingresos y gastos 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 nominal 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.

Los costos financieros son reconocidos a costo amortizado a tasa nominal cuando son devengados.

n. Segmentos

A.F.P. Cuprum S.A. para la asignación de recursos presenta sus segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones.

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

o. 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.
- 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, a la fecha de preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta inversiones bajo esta categoría.

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 períodos posteriores estas obligaciones se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva.

p. Arrendamientos

Los activos mantenidos bajo arrendamientos, que transfieren a la administradora sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

q. Deterioro

Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir, entre otros, mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles definidas y la plusvalía, es probado anualmente a nivel individual o a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo ("UGE") es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo (UGE), los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La plusvalía es distribuida a las UGE que se espera se beneficien de las sinergias que se generarán.

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro

r. 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 y que tienen derecho a recibir este dividendo.

s. 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 y que son fácilmente convertible en montos conocidos de efectivo y sujetos a riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento.

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

NOTA 4. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (código 11.11.010)

a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo

| Efectivo y equivalente al efectivo | Ejercicio actual M\$ 31-03-2016 | Ejercicio anterior M\$ 31-12-2015 |
|--|---------------------------------------|---|
| Efectivo en caja | 7.840 | 7.690 |
| SalDOS en bancos (detalle en cuadro siguiente) | 2.562.181 | 1.684.860 |
| Otro efectivo y equivalente al efectivo (*) | 34.551.406 | 18.776.915 |
| Totales | 37.121.427 | 20.469.465 |

Detalle de SalDOS en Bancos

| Tipo Banco | Ejercicio actual M\$ 31-03-2016 | Ejercicio actual M\$ 31-12-2015 |
|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Bancos de uso general | 1.417.217 | 890.272 |
| Banco pago de beneficios | 659.791 | 434.803 |
| Banco pago de recaudación | 485.173 | 359.785 |
| Totales | 2.562.181 | 1.684.860 |

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, no existen saldos de efectivos significativos que no estén disponibles para ser utilizados por la Administración. Los saldos mantenidos en las cuentas corrientes están disponibles para el uso de la Administradora, para el pago de gastos generales como pago a proveedores y remuneraciones, pago de beneficios a Pensionados y afiliados, y pagos salud independientes.

(*) Nota: En el ítem "Otro efectivo y equivalente al efectivo" se presenta las inversiones en fondos mutuos y valores por depositar. Estos últimos son valores devengados por un monto total de M\$ 689 al día 31 de marzo de 2016, este valor corresponde a recargos y costas por un monto de M\$ 689 estos valores fueron depositados el 01 de abril de 2016. Al 31 de diciembre del 2015 los valores por depositar sumaban M\$ 3.996, este valor corresponde a recargos por un monto de M\$ 1.057, devolución gastos médicos por un monto de M\$ 40 e impuestos por retiros de APV por M\$ 2.899.

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de marzo de 2016

| Emisor | Fondo mutuo | Nemotécnico | Cuotas | Valor cuota \$ | Total inversión M\$ |
|---------------------|---------------------|-------------|----------------|-------------------|------------------------|
| Banco Santander | Money Market | CFMSTDMETE | 2.923.173,1688 | 1.271,8963 | 3.717.973 |
| Banco Santander (*) | Money Market Dólar | CFMSTDMMUS | 1.135,2588 | 616,6476 | 468.897 |
| Banco Bice | Valores serie I | CFMBICVLR I | 5.449.869,0615 | 1.726,1367 | 9.407.219 |
| Banco BBVA | Corporativo Serie V | CFMBBVRMXV | 3.077.435,2654 | 1.430,4230 | 4.402.034 |
| Banco Estado | Fondo Protección | CFMESTPROA | 7.584.353,9597 | 1.023,4248 | 7.762.016 |
| Banco Chile | Capital Efectivo | CFMBCHCVOU | 7.830.388,9160 | 1.122,8789 | 8.792.578 |
| Total | | | | | 34.550.717 |

(*) Detalle Fondo Mutuo en dólares:

| Nombre Fondo | Monto Cuotas | Valor Cuota | Monto Dólar | Valor Dólar | Monto Pesos |
|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------|
| Money Market US\$ | 1.135,2588 | 616,6476 | 700.054,6100 | 669,8000 | \$ 468.896.578 |

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2015

| Emisor | Fondo mutuo | Nemotécnico | Cuotas | Valor cuota \$ | Total inversión M\$ |
|-----------------|------------------|-------------|----------------|-------------------|------------------------|
| Banco Santander | Money Market | CFMSTDMETE | 3.018.431,8188 | 1.260,2584 | 3.804.004 |
| Banco Bice | Valores serie I | CFMBICVLR I | 2.343.747,4044 | 1.708,3811 | 4.004.014 |
| Banco Estado | Fondo Protección | CFMESTPROA | 4.519.045,3464 | 1.111,6530 | 5.023.610 |
| Banco Chile | Capital Efectivo | CFMBCHCVOU | 5.864.556,4551 | 1.013,0845 | 5.941.291 |
| Total | | | | | 18.772.919 |

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

| | Ejercicio actual M\$ 31-03-2016 | Ejercicio actual M\$ 31-12-2015 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo | 0 | 0 |
| Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Efectivo y equivalente efectivo | 37.121.427 | 20.469.465 |
| Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo | 37.121.427 | 20.469.465 |

NOTA 5. 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. N° 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. N° 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- i. 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.
- ii. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras.
- iii. Títulos garantizados por instituciones financieras.
- iv. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras.
- v. Bonos de empresas públicas y privadas.
- vi. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045.
- vii. Acciones de sociedades anónimas abiertas.
- viii. 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.
- ix. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas.
- x. 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.
- xi. 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.
- xii. 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
- xiii. 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 del Título III, Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 231.413.751 y de M\$ 230.174.535, respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

| | | Ejercicio actual AL 31-03-2016 | | Ejercicio anterior AL 31-12-2015 | |
|---------------|---|-----------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| | | M\$ | cuotas | M\$ | cuotas |
| 12.010.010 | Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A | 40.299.284 | 1.122.321,07 | 44.192.938 | 1.200.828,49 |
| 12.010.020 | Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B | 30.108.143 | 931.286,07 | 31.928.871 | 980.492,07 |
| 12.010.030 | Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C | 75.636.693 | 1.983.515,25 | 75.202.008 | 1.985.000,12 |
| 12.010.040 | Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D | 31.081.884 | 1.034.749,01 | 30.023.863 | 1.014.267,26 |
| 12.010.050 | Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E | 54.287.747 | 1.451.132,38 | 48.826.855 | 1.340.740,01 |
| 12.000 | Total Encaje mantenido por la Administradora | 231.413.751 | | 230.174.535 | |

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 de 2016 y el 31 de marzo de 2016, una utilidad de M\$ 487.241 y entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de marzo de 2015, una utilidad de M\$7.657.753 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 | | Trimestre Actual | | Trimestre Anterior | |
|------------------|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | Desde 01-01-2016 | Hasta 31-03-2016 | Desde 01-01-2015 | Hasta 31-03-2015 | Desde 01-01-2016 | Hasta 31-03-2016 | Desde 01-01-2015 | Hasta 31-03-2015 |
| | | M\$ | | M\$ | | M\$ | | M\$ | |
| 31.11.020.010 | Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A | -1.428.263 | | 2.076.652 | | -1.428.263 | | 2.076.652 | |
| 31.11.020.020 | Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B | -332.377 | | 1.311.162 | | -332.377 | | 1.311.162 | |
| 31.11.020.030 | Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C | 484.982 | | 2.588.549 | | 484.982 | | 2.588.549 | |
| 31.11.020.040 | Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D | 452.232 | | 850.401 | | 452.232 | | 850.401 | |
| 31.11.020.050 | Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E | 1.310.667 | | 830.989 | | 1.310.667 | | 830.989 | |
| 31.11.020 | Rentabilidad del Encaje | 487.241 | | 7.657.753 | | 487.241 | | 7.657.753 | |

NOTA 6. 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 31 de marzo 2016 | | | |
|--|-------------|----------|--------------------------|
| Tipo de comisión | Comisión | | Período de vigencia |
| | % | fija | |
| Por depósito de cotizaciones: | | | |
| Afiliados Dependientes | | | |
| Comisión AFP | 1,48 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Afiliados Independientes y Voluntario | | | |
| Comisión AFP | 1,48 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Seguro de Invalidez y Sobrevivencia | 1,15 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Total | 2,63 | 0 | |
| Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia | 1,48 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Por traspaso desde otras AFP | 0,00 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo. | 0,00 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Retiros Programados y Renta Temporal | | | |
| Porcentual sobre la pensión | 1,25 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario | | | |
| Porcentaje anual por administración de saldo | 0,95 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| APV - Ahorro Previsional Voluntario | | | |
| Porcentaje anual por saldo administrado | 0,70 | 0 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Fija por Transferencia APV y APVC | 0,00 | \$ 1.144 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |
| Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario | | | |
| Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario | 0,00 | \$ 1.144 | 01.01.2016 al 31.03.2016 |

| Al 31 de marzo 2015 | | | |
|--|-------------|----------|--------------------------|
| Tipo de comisión | Comisión | | Período de vigencia |
| | % | fija | |
| Por depósito de cotizaciones: | | | |
| Afiliados Dependientes | | | |
| Comisión AFP | 1,48 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Afiliados Independientes y Voluntario | | | |
| Comisión AFP | 1,48 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Seguro de Invalidez y Sobrevivencia | 1,15 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Total | 2,63 | 0 | |
| Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia | 1,48 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Por traspaso desde otras AFP | 0,00 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo. | 0,00 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Retiros Programados y Renta Temporal | | | |
| Porcentual sobre la pensión | 1,25 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario | | | |
| Porcentaje anual por administración de saldo | 0,95 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| APV - Ahorro Previsional Voluntario | | | |
| Porcentaje anual por saldo administrado | 0,70 | 0 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Fija por Transferencia APV y APVC | 0,00 | \$ 1.144 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |
| Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario | | | |
| Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario | 0,00 | \$ 1.144 | 01.01.2015 al 31.03.2015 |

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 S.A. 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 A.F.P Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, la 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 chileno (con tope de 74,3 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 31 de marzo de 2016, fue M\$ 31.156.188 y al 31 de marzo de 2015, era de M \$ 29.037.390, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado Complementario de Resultados de la Administradora.

d. Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)

| Comisiones por cobrar al 31 de marzo de 2016 | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Fondo | | | | |
| | tipo A M\$ | tipo B M\$ | tipo C M\$ | tipo D M\$ | tipo E M\$ |
| Comisiones por cobrar | 11.402 | 8.522 | 60.067 | 5.713 | 11.848 |

| Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Fondo | | | | |
| | tipo A M\$ | tipo B M\$ | tipo C M\$ | tipo D M\$ | tipo E M\$ |
| Comisiones por cobrar | 40.780 | 31.828 | 75.894 | 13.809 | 27.742 |

e. Otras políticas de ingresos ordinarios (Clase código 31.11.010.020)

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 éstos 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 A.F.P. 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.
- Los ingresos financieros por los flujos entregados a la compañía de seguro por las primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, y sobre este mismo concepto también se reconocen las reliquidaciones positivas generadas por la liquidación de este contrato.
- Otros ingresos son los dividendos recibidos de la Sociedad Inversiones DCV S.A.

| Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010) | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Concepto | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Trimestre Actual al 31-03-2016 | Trimestre Anterior al 31-03-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Servicio de incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía | 1.998 | 1.625 | 1.998 | 1.625 |
| Servicio de transferencia de archivos informáticos | 2.039 | 978 | 2.039 | 978 |
| Total | 4.037 | 2.603 | 4.037 | 2.603 |

| Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020) | | | | |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Concepto | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Trimestre Actual al 31-03-2016 | Trimestre Anterior al 31-03-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500 | 133.314 | 53.676 | 133.314 | 53.676 |
| Total | 133.314 | 53.676 | 133.314 | 53.676 |

| Otros resultados varios de la operación (Codigo 31.11.010.020.100) | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Concepto | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Trimestre Actual al 31-03-2016 | Trimestre Anterior al 31-03-2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros resultados varios de la operación | 6.242 | 6.920 | 6.242 | 6.920 |
| Total | 6.242 | 6.920 | 6.242 | 6.920 |
| Total código 31.11.010.020 | 143.593 | 63.199 | 143.593 | 63.199 |

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

| Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de marzo de 2016 | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Fondo tipo A | Fondo tipo B | Fondo tipo C | Fondo tipo D | Fondo tipo E | Total |
| | M \$ |
| Reintegro dictamen reclamo | 3 | 19 | 41 | 2.573 | 675 | 3.311 |
| Cargos por recuperar (*) | 0 | 0 | 3.228 | 0 | 0 | 3.228 |
| Aporte pensiones | 0 | 0 | 1.299 | 0 | 0 | 1.299 |
| Otros aportes (1) (**) | 0 | 0 | 5.782 | 0 | 0 | 5.782 |
| Aporte a cuentas (2) | 0 | 0 | 1.034 | 0 | 0 | 1.034 |
| Retiro apv | 0 | 0 | 459 | 0 | 0 | 459 |
| Retiro indemnización | 0 | 0 | 461 | 220 | 0 | 681 |
| Provisión Incobrables (3) (***) | 0 | 0 | -8.898 | 0 | 0 | -8.898 |
| Total | 3 | 19 | 3.406 | 2.793 | 675 | 6.896 |

| Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | Fondo tipo A | Fondo tipo B | Fondo tipo C | Fondo tipo D | Fondo tipo E | Total |
| | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ |
| Reintegro dictamen reclamo | 19 | 0 | 1.369 | 0 | 0 | 1.388 |
| Cargos por recuperar (*) | 0 | 0 | 2.867 | 0 | 0 | 2.867 |
| Aporte pensiones | 0 | 0 | 359 | 363 | 0 | 722 |
| Otros aportes (1) (**) | 0 | 0 | 135.294 | 0 | 0 | 135.294 |
| Aporte a cuentas (2) | 0 | 0 | 632 | 0 | 0 | 632 |
| Provisión Incobrables (3) (***) | 0 | 0 | -3.331 | 0 | 0 | -3.331 |
| Total | 19 | 0 | 137.190 | 363 | 0 | 137.572 |

Notas explicativas Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones:

Ejercicio al 31 de marzo de 2016

| Referencia | Detalle | Montos M\$ | Totales M\$ | Antigüedad | Nombre Cuenta |
|------------|--|------------|-------------|------------|-----------------------------------|
| 1 | Aporte devol exceso por Asig. Familiar | 448 | | 1 mes | Otros Aportes fondos de pensiones |
| 1 | Aporte traspaso erroneo Consorcio | 5.294 | | 3 meses | Otros Aportes fondos de pensiones |
| 1 | Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados Fondos | 40 | 5.782 | 1 mes | Otros Aportes fondos de pensiones |
| 2 | Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras | 1.034 | 1.034 | 1 mes | Aporte Regul. Cuentas Personales |
| 3 | Cargos por recuperar Fondo de Pensiones | -8.898 | -8.898 | 1 año | Provisión Incobrables |

Ejercicio al 31 de diciembre de 2015

| Referencia | Detalle | Montos M\$ | Totales M\$ | Antigüedad | Nombre Cuenta |
|------------|--|------------|-------------|------------|-----------------------------------|
| 1 | Aporte por financiamiento de giro CAV | 130.000 | | 1 mes | Otros Aportes fondos de pensiones |
| 1 | Aporte traspaso erroneo Consorcio | 5.294 | 135.294 | 3 meses | Otros Aportes fondos de pensiones |
| 2 | Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras | 632 | 632 | 1 mes | Aporte Regul. Cuentas Personales |
| 3 | Cargos por recuperar Fondo de Pensiones | -3.331 | -3.331 | 1 año | Provisión Incobrables |

(*) En la cuenta cargos por recuperar se imputan los aportes que la Administradora efectúa a los Fondos de Pensiones por los cargos bancarios que se efectúan en sus cuentas corrientes y no existe el respaldo del banco.

(**) En la cuenta otros aportes se incluyen los conceptos de aportes a los fondos de pensiones, los cuales se encuentran recuperados dentro del mes de abril 2016 y enero 2015, respectivamente.

(***) Como criterio para provisionar incobrables, consideramos todas las partidas pendientes de cobro con morosidad igual o superior a un año de antigüedad desde la fecha de su vencimiento.

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)

| | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
|--|----------------|----------------|
| | M \$ | M \$ |
| Deudores comerciales, neto (*) | 264.012 | 434.327 |
| Comisiones por cobrar (**) | 97.552 | 190.053 |
| Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones (***) | 6.896 | 137.572 |
| Cuentas por cobrar al Estado | 25.888 | 19.508 |
| Otras cuentas por cobrar | 394.348 | 781.460 |

(*) Corresponde a deudas de los empleados y deudas de empresas de servicios generales por anticipo de proveedores.

(**) Corresponde al concepto comisiones pendientes de cobrar a los Fondos de Pensiones y que serán depositadas al mes siguiente del cierre.

(***) Corresponde a cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones por aportes efectuados.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 21.11.040.020)

| Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de marzo de 2016 | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Fondo tipo A | Fondo tipo B | Fondo tipo C | Fondo tipo D | Fondo tipo E | Total |
| | M \$ |
| Caduco Excedente libre disposición | 0 | 0 | 5.448 | 0 | 0 | 5.448 |
| Caducos Ahorro | -465 | 69 | 994 | 320 | 430 | 1.348 |
| Caducos cuotas mortuorias | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.468 | 3.468 |
| Pagos varios fondos de pensiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Total (*) | -465 | 69 | 6.442 | 320 | 3.900 | 10.266 |

| Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Fondo tipo A | Fondo tipo B | Fondo tipo C | Fondo tipo D | Fondo tipo E | Total |
| | M \$ | M \$ |
| Caducos cuotas mortuorias | 0 | 0 | 1.143 | 383 | 1.149 | 2.675 |
| Caducos APV | 400 | 0 | 0 | 3 | 39 | 442 |
| Caducos Ahorro | 394 | 0 | 2.283 | 595 | 22.053 | 25.325 |
| Caducos Indemnización | 0 | 60 | 5.306 | 159 | 0 | 5.525 |
| Total (*) | 794 | 60 | 8.732 | 1.140 | 23.241 | 33.967 |

(*) Corresponde a los saldos de cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones pendientes al cierre. Estos son por pagos caducos de los distintos Fondos de Pensiones por concepto de cuotas mortuorias, retiros de ahorro previsional voluntario, retiros de ahorros voluntarios y retiros de indemnización. El tratamiento para los cheques caducados se encuentra normado en el Libro III, Título I, Letra I del Capítulo VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Información de controladores y relación con A.F.P. Cuprum S.A.

- La controladora de A.F.P. Cuprum S.A. es Principal Chile Ltda.; la que es dueña en forma directa de 12.510.515.396 acciones de la Compañía, las que representan un 97,97% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- Durante el período no han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre A.F.P. Cuprum S.A. y su controladora Principal Chile Ltda.
- La Sociedad Matriz está constituida como sociedad de responsabilidad limitada por lo que no tiene la obligación de presentar estados financieros públicos.

a. Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

A.F.P. 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 A.F.P. 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 % | Ejercicio anterior % |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Porcentaje de participación en filial, total | 99,99 | 99,99 |
| Porcentaje de participación en filial, directo | 99,99 | 99,99 |
| Porcentaje de participación en filial, indirecto | 0 | 0 |

Sociedades Coligadas:

| R.U.T. | Sociedad | Relación | Porcentaje de Participación % |
|--------------|---|----------|-------------------------------|
| 96.981.130-8 | Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*) | Coligada | 16,10 |
| 96.929.390-0 | Servicio de Administración Previsional S.A. | Coligada | 12,42 |
| 76.237.243-6 | Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. | Coligada | 16,70 |

(*)Esta Sociedad está a la espera de la aprobación definitiva de la liquidación y término de giro por parte de la Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos, respectivamente.(Ver nota 13)

Sociedades relacionadas con la Matriz:

| R.U.T. | Sociedad | Relación | Porcentaje de Participación |
|--------------|--|--------------|-----------------------------|
| 96.751.850-6 | Principal Internacional de Chile S.A. | Matriz común | - |
| 76.752.060-3 | Principal Servicios corporativos Chile Ltda. | Matriz común | - |
| 76.613.770-9 | Principal Asset Management Chile S.A. | Matriz común | - |
| 96.588.080-1 | Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. | Matriz común | - |
| 91.999.000-7 | Principal Administradora General de Fondos S.A. | Matriz común | - |
| 76.215.463-3 | Principal Servicios de Administración S.A. | Matriz común | - |
| 76.239.422-7 | Principal Holding Company Chile S.A. | Matriz común | - |
| 76.239.699-8 | Principal Chile Ltda. | Matriz común | - |
| 96.538.310-7 | Hipotecaria Security Principal S.A. | Matriz común | - |

b. Saldos 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 | |
|----------------|---|-----------|-------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | | 31-03-2016 | 31-12-2015 | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 76.237.243-6 | Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. | 1 mes | Prestación de servicios | 3.376 | 2.327 | 0 | 0 |
| 96.929.390-0 | Servicio de Administración Previsional S.A. | 1 mes | Dividendo | 478.437 | 478.437 | 0 | 0 |
| 59.050.720-2 | Principal International INC. | 1 mes | Prestación de servicios | 76.254 | 60.373 | 0 | 0 |
| Totales | | | | 558.067 | 541.137 | 0 | 0 |

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 | |
|----------------|--|-----------|------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | | 31-03-2016 | 31-12-2015 | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
| | | | | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ |
| 96.929.390-0 | Servicios de Administración Previsional | 1 mes | Servicios de recaudación | 56.359 | 55.868 | 0 | 0 |
| 96.929.390-0 | Servicios de Administración Previsional | 1 mes | Servicios de computacionales | 21.878 | 31.040 | 0 | 0 |
| 59.050.720-2 | Principal International Inc | 1 mes | Prestación de Servicios | 112.124 | 0 | 0 | 0 |
| 76.752.060-3 | Principal Servicios Corporativos Chile Ltda. (*) | 1 mes | Servicios de Asesorías | 155.892 | 154.787 | 0 | 0 |
| 96.588.080-1 | Principal Cía Seguros de Vida Chile S.A. | 1 mes | Cía. Seguros de vida | 6.875 | 6.306 | 0 | 0 |
| Totales | | | | 353.128 | 248.001 | 0 | 0 |

(*) Asesorías en Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos y Desarrollo, en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015.

(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) 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 S.A. no ha otorgado garantías para 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 período no ha reconocido gastos por deudas incobrables o de dudoso cobro por transacciones 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

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.

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

| Sociedad | RUT | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | 31-03-2016 | | 31-03-2015 | | Trimestre Actual al 31-03-2016 | | Trimestre Anterior al 31-03-2015 | |
|--|--------------|---------------------------|--|------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | | | | Monito | Efecto en resultado cargo/abono | Monito | Efecto en resultado cargo/abono | Monito | Efecto en resultado cargo/abono | Monito | Efecto en resultado cargo/abono |
| | | | | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ | M \$ |
| Servicio de Administración Previsional S.A. | 96.929.390-0 | Coligada | Servicio Recepción de planillas | 159.059 | -159.059 | 140.879 | -140.879 | 159.059 | -159.059 | 140.879 | -140.879 |
| | | | Servicios Computacionales | 27.794 | -27.794 | 27.671 | -27.671 | 27.794 | -27.794 | 27.671 | -27.671 |
| Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. | 76.237.243-6 | Coligada | Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos. | 4.037 | -4.037 | 2.603 | -2.603 | 4.037 | -4.037 | 2.603 | -2.603 |
| Principal Servicios Corporativos Chile Ltda | 76.752.060-3 | Matriz Común | Servicio de Asesorías (*) | 465.999 | -465.999 | 46.446 | -46.446 | 465.999 | -465.999 | 46.446 | -46.446 |
| Principal International Inc | 59.050.720-2 | Matriz Común | Prestación de Servicios | 15.881 | 15.881 | 0 | 0 | 15.881 | 15.881 | 0 | 0 |
| | | | Asesorías | 17.446 | -17.446 | 0 | 0 | 17.446 | -17.446 | 0 | 0 |
| Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. | 96.588.080-1 | Matriz Común | Comisiones | 19.893 | -19.893 | 9.642 | -9.642 | 19.893 | -19.893 | 9.642 | -9.642 |

(*) Asesorías en Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos y Desarrollo, en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015.

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.

| | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Trimestre actual al 31-03-2016 | Trimestre anterior al 31-03-2015 |
|---|----------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios | 504.760 | 448.245 | 504.760 | 448.245 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados | 15.267 | 12.577 | 15.267 | 12.577 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo | 647 | 0 | 647 | 0 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia | 520.674 | 460.822 | 520.674 | 460.822 |

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.

Las transacciones con partes relacionadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas.

NOTA 11. IMPUESTOS

a. Activos por impuestos diferidos (Clase código 12.11.110)

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones | 566.077 | 803.031 |
| Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill (*) | 64.262.882 | 66.660.128 |
| Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill Activo Fijo (*) | 885.069 | 927.603 |
| Activos por impuestos diferidos relativos a otros | 82.208 | 83.015 |
| Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070) | -65.796.236 | -68.473.777 |
| Total activos por impuestos diferidos | 0 | 0 |

(*) Desglose

| Concepto | M\$ |
|--|------------|
| Impuesto diferido por Goodwill al 01/01/2016 | 67.587.731 |
| Movimiento del año de impuesto diferido por fusión | -2.439.780 |
| Total impuesto diferido por fusión al 31/12/2015 | 65.147.951 |

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

En el período actual comprendido entre el 1 de enero de 2016 al 31 de marzo de 2016 y el ejercicio al 1 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015 no se registraron pérdidas tributarias.

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 (Clase código 22.11.070)

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo | 676.290 | 644.424 |
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a remodelaciones | 170.973 | 109.849 |
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a activos a activos valorizados a valor justo | 57.631 | 16.181 |
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a la adquisición de combinación de negocio y activos intangibles identificables | 72.001.937 | 72.921.502 |
| Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aun no han sido enajenadas | 34.499.519 | 34.462.934 |
| Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110) | -65.796.236 | -68.473.777 |
| Total pasivos por impuestos diferidos | 41.610.114 | 39.681.113 |

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|--------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial | 39.681.113 | 107.512.187 |
| Cambios en pasivos por impuestos diferidos: | | |
| Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos | 0 | 0 |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos | -919.565 | -3.448.366 |
| 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 | 36.585 | 3.485.923 |
| Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos | 134.440 | 605.146 |
| Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110) | 2.677.541 | -68.473.777 |
| Total cambios en pasivos por impuestos diferidos | 1.929.001 | -67.831.074 |
| Pasivos por impuestos diferidos, saldo final | 41.610.114 | 39.681.113 |

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

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar en los periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de marzo de 2016 y el ejercicio entre el 1 de enero 2015 y el 31 de diciembre 2015.

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

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

| | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | Trimestre actual al 31-03-2016 M\$ | Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$ |
|---|-------------------|--------------------|--|--|
| Gasto por impuestos corrientes a las ganancias | | | | |
| Gasto por impuestos corrientes | 818.224 | 1.147.134 | 818.224 | 1.147.134 |
| Otro gasto por impuesto corriente | 3.622 | 1.593 | 3.622 | 1.593 |
| total gasto por impuestos corrientes, neto | 821.846 | 1.148.727 | 821.846 | 1.148.727 |
| Gasto por impuestos diferidos a las ganancias | | | | |
| Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | 1.929.001 | -69.883.701 | 1.929.001 | -69.883.701 |
| total gasto por impuestos diferidos, neto | 1.929.001 | -69.883.701 | 1.929.001 | -69.883.701 |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | 2.750.847 | -68.734.974 | 2.750.847 | -68.734.974 |

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

| | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | Trimestre actual al 31-03-2016 M\$ | Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$ |
|--|-------------------|--------------------|--|--|
| Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto | | | | |
| Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional | 821.846 | 1.148.727 | 821.846 | 1.148.727 |
| Total gasto por impuestos corrientes, neto | 821.846 | 1.148.727 | 821.846 | 1.148.727 |
| Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto | | | | |
| Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional | 1.929.001 | -69.883.701 | 1.929.001 | -69.883.701 |
| Total gasto por impuestos diferidos, neto | 1.929.001 | -69.883.701 | 1.929.001 | -69.883.701 |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | 2.750.847 | -68.734.974 | 2.750.847 | -68.734.974 |

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

| | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | Trimestre actual al 31-03-2016 M\$ | Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|--|--|
| Participación en tributación atribuible a filiales | 0 | 469 | 0 | 469 |
| Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación en tributación atribuible a coligadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación | 0 | 469 | 0 | 469 |

c.4 Conciliación de tributación aplicable

| | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Trimestre actual al 31-03-2016 | Trimestre anterior al 31-03-2015 |
|--|-------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa legal | 4.152.455 | 5.386.382 | 4.152.455 | 5.386.382 |
| Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de ingresos ordinarios no impositivos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 |
| tributación calculada con la tasa aplicable | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales | -1.401.608 | -74.121.356 | -1.401.608 | -74.121.356 |
| total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | -1.401.608 | -74.121.356 | -1.401.608 | -74.121.356 |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | 2.750.847 | -68.734.974 | 2.750.847 | -68.734.974 |

c.5 Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Tasa Impositiva legal | 24,00% | 22,50% |
| Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de gastos no deducibles | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriores | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de tasas de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de cambios de normativa | 0,00% | 0,00% |
| Efecto la tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior | 0,00% | 0,00% |
| Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal | -8,10% | -309,62% |
| Total ajustes a la tasa impositiva legal | 0,00% | 0,00% |
| Tasa impositiva efectiva | 15,90% | -287,12% |

c.6 La tasa que se aplica para el ejercicio actual y anterior es de un 24% y 22,5%, respectivamente. El cálculo para aplicar esta tasa se basa en lo indicado en la Ley de la Renta (Decreto Ley 824).

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). La Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016

c.7 Detalle de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar (Cod. 11.11.110 y 21.11.070).

| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuestos corrientes por cobrar | | |
| Pagos provisionales mensuales | 1.627.179 | 1.268.424 |
| Pagos provisionales por utilidades absorbidas | 225.000 | 175.000 |
| Gastos de capacitación | 129.910 | 129.910 |
| Donaciones | 22.478 | 22.478 |
| Crédito por compras del activo fijo | 482.159 | 488.168 |
| Reclasificación a la cuenta "Cuentas por pagar por impuestos corrientes" (código 21.11.070) | -2.486.726 | -2.083.980 |
| Cuentas por cobrar por impuestos corrientes | 0 | 0 |
| Impuestos corrientes por pagar | | |
| Provisión impuesto a la renta | 4.365.411 | 3.553.197 |
| Provisión impuesto único | 25.124 | 21.502 |
| Reclasificación a la cuenta "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes" (código 11.11.110) | -2.486.726 | -2.083.980 |
| Cuentas por pagar por impuestos corrientes | 1.903.809 | 1.490.719 |

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 contrató 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 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 |
| Total de fracciones aseguradas | 7 | 4 |

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.

b.2 Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio 2014

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 23 de Mayo de 2012, 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 |
| CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. | 1 | 1 |
| Seguros Vida Security Previsión S.A. | 2 | 0 |
| Chilena Consolidada Seguros | 4 | 2 |
| Penta Vida | 0 | 0,5 |
| Bice Vida | 0 | 0,5 |
| Total de fracciones aseguradas | 7 | 4 |

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,26% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,11% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.3 Cobertura 1° de julio de 2014 al 30 de junio 2016

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 20 de Mayo de 2014, 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 |
| Rigel Seguro de Vida | 1 | 2 |
| Compañía de seguros Camara S.A. | 2 | 0 |
| BBVA Seguros de Vida S.A. | 2 | 0 |
| Bice Vida | 1 | 1 |
| CN Life Cia. Seguros de Vida | 1 | 2 |
| Penta Vida S.A. | 2 | 0 |
| Total de fracciones aseguradas | 9 | 5 |

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,15% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 0,95% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS (Código 12.11.060)

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 del valor patrimonial para A.F.P. Cuprum S.A., debido a que existen “pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta” en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P’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% en Previred, 16,10% en AFC y 16,70% en AFC II, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas coligadas o asociadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

| Administradora de Fondos de Cesantía | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Corrientes de filiales | 1.579.096 | 1.579.096 |
| No corrientes de filiales | 0 | 0 |
| Total de filiales | 1.579.096 | 1.579.096 |
| Pasivos | | |
| Corrientes de filiales | 0 | 0 |
| No corrientes de filiales | 1.579.096 | 1.579.096 |
| Total de filiales | 1.579.096 | 1.579.096 |
| Suma de ingresos ordinarios de filiales | 0 | 83.809 |
| Suma de gastos ordinarios de filiales | 0 | -104.960 |
| Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales | 0 | -21.151 |

| Servicio de Administración Previsional | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Corrientes de filiales | 10.413.172 | 8.594.181 |
| No corrientes de filiales | 10.624.985 | 9.077.445 |
| Total de filiales | 21.038.157 | 17.671.626 |
| Pasivos | | |
| Corrientes de filiales | 9.013.960 | 8.271.148 |
| No corrientes de filiales | 12.024.197 | 9.400.478 |
| Total de filiales | 21.038.157 | 17.671.626 |
| Suma de ingresos ordinarios de filiales | 5.898.898 | 22.461.294 |
| Suma de gastos ordinarios de filiales | -3.343.922 | -12.712.858 |
| Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales | 2.554.976 | 9.748.436 |

| Administradora de Fondos de Cesantía II | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Corrientes de filiales | 10.696.533 | 9.730.600 |
| No corrientes de filiales | 7.402.285 | 7.322.847 |
| Total de filiales | 18.098.818 | 17.053.447 |
| Pasivos | | |
| Corrientes de filiales | 3.949.714 | 3.310.111 |
| No corrientes de filiales | 14.149.104 | 13.743.336 |
| Total de filiales | 18.098.818 | 17.053.447 |
| Suma de ingresos ordinarios de filiales | 6.326.258 | 23.336.092 |
| Suma de gastos ordinarios de filiales | -5.893.268 | -22.187.667 |
| Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales | 432.990 | 1.148.425 |

13.3 Detalle de inversiones en coligadas

| | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Nombre: | Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. (*) | | |
| Costo de la inversión en M\$: | 254.235 | | |
| País de asociada: | Chile | | |
| Actividades principales de la asociada: | Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario" | | |
| Moneda de control: | Pesos | | |
| | | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
| | | M\$ | M\$ |
| N° Acciones | | 34.238 | 34.238 |
| Porcentaje de participación en filial significativa directa | | 16,10% | 16,10% |
| Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad | | 0,00% | 0,00% |

| | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Nombre: | Servicio de Administración Previsional | | |
| Costo de la inversión en M\$: | 1.493.405 | | |
| País de asociada: | Chile | | |
| Actividades principales de la asociada: | Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet | | |
| Moneda de control: | Pesos | | |
| | | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
| | | M\$ | M\$ |
| 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 | | 0,00% | 0,00% |

| | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Nombre: | Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. II (**) | | |
| Costo de la inversión en M\$: | 2.362.900 | | |
| País de asociada: | Chile | | |
| Actividades principales de la asociada: | Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario" | | |
| Moneda de control: | Pesos | | |
| | | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
| | | M\$ | M\$ |
| N° Acciones | | 95.190 | 95.190 |
| Porcentaje de participación en filial significativa | | 16,70% | 16,70% |
| Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad | | 0,00% | 0,00% |

(*) Esta Sociedad está a la espera de la aprobación definitiva de la liquidación y término de giro por parte de la Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos, respectivamente.

(**) Esta es la nueva empresa que administra los Fondos de Cesantía a partir de Octubre del año 2013.

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas (Antes de valorización a mercado producto de la combinación de negocios)

| Administradora de Fondos de Cesantía | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 254.235 | 263.852 |
| Adiciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Desapropiaciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales. | 0 | -3.405 |
| Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Deterioro de valor, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales | 0 | 0 |
| Incremento (disminución), inversiones en filiales. | 0 | -6.212 |
| Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total | 0 | 0 |
| Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 254.235 | 254.235 |

| Servicio de Administracion Previsional | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 1.167.539 | 1.153.601 |
| Adiciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Desapropiaciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales. | 317.328 | 1.210.756 |
| Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos, inversiones en filiales. | 0 | -1.195.545 |
| Deterioro de valor, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales | 0 | 0 |
| Incremento (disminución), inversiones en filiales. | 8.538 | -1.273 |
| Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total | 0 | 0 |
| Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 1.493.405 | 1.167.539 |

| Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 2.295.137 | 2.112.096 |
| Adiciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Desapropiaciones, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales. | 72.309 | 191.786 |
| Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Deterioro de valor, inversiones en filiales. | 0 | 0 |
| Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales | 0 | 0 |
| Incremento (disminución), inversiones en filiales. | -4.546 | -8.745 |
| Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total | 0 | 0 |
| Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación | 2.362.900 | 2.295.137 |

Principales Accionistas

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

| RUT | Sociedad | % de participación 2016 |
|--------------|-------------------------------|-------------------------|
| 98.000.400-7 | A.F.P. Provida S.A directa | 49,20 |
| 98.000.000-1 | A.F.P. Capital S.A. directa | 29,40 |
| 98.001.000-7 | A.F.P. Cuprum S.A. directa | 16,10 |
| 98.000.900-9 | A.F.P. Planvital S.A. directa | 5,30 |
| Total | | 100,00 |

- **Servicio de Administración Previsional S.A.**

| RUT | Sociedad | % de participación 2016 |
|--------------|----------------------|-------------------------|
| 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 |
| Total | | 100,00 |

- **Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (*)**

| RUT | Sociedad | % de participación 2016 |
|--------------|------------------------------------|-------------------------|
| 76.520.070-9 | BBVA Rentas e Inversiones Limitada | 48,60 |
| 98.000.000-1 | A.F.P. Capital S.A. | 29,40 |
| 98.001.000-7 | A.F.P Cuprum S.A. | 16,70 |
| 98.000.900-9 | A.F.P Planvital S.A. | 5,30 |
| Total | | 100,00 |

(*) Esta es la nueva empresa que administra los Fondos de Cesantía desde Octubre del año 2013.

Inversiones mantenidas en AFC Chile S.A. y AFC Chile II S.A.

| | AFC CHILE S.A. | AFC CHILE II S.A. |
|---|----------------|-------------------|
| Porcentaje de participación en filial significativa directa | 16,10% | 16,70% |
| Porcentaje de participación en filial significativa indirecta | 0% | 0% |
| Garantías Indirectas | 0,00 UF | 0,00 UF |
| Fecha de inicio de operaciones | 01-01-2002 | 06-10-2013 |
| Fecha de cierre de operaciones | 07-10-2013 | Vigente |

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" y "Participación en ganancia (pérdida) de coligadas en las inversiones en AFC, Previred, AFC II. El detalle de ésta es el siguiente:

| Detalle de Inversiones en Coligadas | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Administradora de Fondos de Cesantía S.A. | 254.235 | 254.235 |
| Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. | 2.362.900 | 2.295.137 |
| Servicio de Administración Previsional S.A. | 1.493.405 | 1.167.539 |
| Subtotal inversiones coligadas contabilizadas por metodo participación | 4.110.540 | 3.716.911 |
| Ajuste a Valor razonable (1) | 8.976.619 | 8.976.619 |
| Total inversiones a valor razonable | 13.087.159 | 12.693.530 |

(1) Como parte del proceso de compra que llevo a cabo la Sociedad Matriz respecto de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., se efectuó la valorización de la inversión en asociadas a valor razonable, cuyo cálculo dio como resultado un incremento de valor ascendente a M\$ 8.976.619 respecto al valor registrado en los libros de A.F.P. Cuprum S.A. al 04 de febrero de 2013.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1. Políticas contables

a) Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no tiene Política de instrumentos de cobertura.

b) 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. Los montos involucrados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son M\$ 394.348 y M\$ 781.460, respectivamente.

c) Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprenden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias e 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. Los montos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por este concepto ascienden a M\$ 37.121.427 y M\$20.469.465, respectivamente.

d) 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.

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.

e) Política de instrumentos financieros

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

i. Política de activos financieros

La política de A.F.P. Cuprum S.A. 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.

ii. 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.

iii. Política de pasivos financieros

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

f) Política de deuda incobrable

La Administradora tiene contemplado constituir provisiones de incobrabilidad respecto de aquellos aportes efectuados y que habiendo transcurrido un año, no ha sido posible obtener su recuperación; sin perjuicio de continuar efectuando las gestiones de cobranza pertinentes, las que incluyen la vía judicial.

2. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

a) Total activos financieros.

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados | 231.413.751 | 230.174.535 |
| Total activos financieros mantenidos para negociar | 34.550.717 | 18.772.919 |
| Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 0 | 0 |
| Total préstamos y cuentas por cobrar | 394.348 | 781.460 |
| Total activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |

b) Total pasivos financieros

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 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 (*) | 308.476 | 311.466 |

(*) Corresponde a deuda por Leasing con Banco Crédito e Inversiones por arrendamiento de 5to. Piso de Bandera 236. Este valor se presenta neto de intereses.

c) Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros

i. 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 A.F.P. 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 28% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de marzo de 2016, y al 31 de diciembre de 2015, un 28%.

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 A.F.P. 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 S.A. está 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, éste debe ser cubierto por la Administradora vía endeudamiento, aportes de capital o 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 está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría 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 Subgerencia de Tesorería y Custodia 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.

• **Riesgo de mercado**

Tasa de interés: Se expresa como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros frente a las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado.

Tipo de cambio: Es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo de un determinado instrumento financiero varíen debido al tipo de cambio.

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

d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

Los activos de la Administradora en la cuenta "Otras cuentas por cobrar" (Código clase 11.11.050.060) incluye el concepto de cheques protestados de los Fondos de Pensiones, estos cheques son por recaudación que la Administradora financia de acuerdo a la normativa vigente. Estas cuentas por cobrar presentan una mayor exposición al riesgo, pero producto de la gestión permanente de los estudios de cobranza y de la Administradora; este no es significativa y además al generarse estas cuentas por cobrar del proceso de pago de cotizaciones legales que son bien reguladas por la Superintendencia de Pensiones. El saldo de las cuentas por cobrar es M\$ 394.348 a la fecha de presentación de los estados financieros.

e) Información adicional representativa relativa a la exposición al riesgo, si corresponde

La Administradora no posee más información adicional respecto a la exposición al riesgo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

15.1 Arrendamientos financieros

a. Valor libro

| Clase de activo | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Piso 5, Bandera 236 (ver nota 16, nro. 7) | 476.697 | 478.956 |
| Total | 476.697 | 478.956 |

b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Ejercicio actual

| Nombre Acreedor | Total pagos mínimos futuros UF | Total pagos mínimos futuros M\$ | Valor actual 31-03-2016 M\$ |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 15.221,12 | 392.888 | 392.888 |
| Total | 15.221,12 | 392.888 | 392.888 |

Ejercicio anterior

| Nombre Acreedor | Total pagos mínimos futuros UF | Total pagos mínimos futuros M\$ | Valor actual 31-12-2015 M\$ |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 15.556,88 | 398.709 | 398.709 |
| Total | 15.556,88 | 398.709 | 398.709 |

Ejercicio actual

| Nombre Acreedor | Moneda | Tasa efectiva | 31-03-2016 | | | |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|----------------|
| | | | 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% | 34.667 | 138.666 | 219.555 | 392.888 |
| Total | | | 34.667 | 138.666 | 219.555 | 392.888 |

Ejercicio anterior

| Nombre Acreedor | Moneda | Tasa efectiva | 31-12-2015 | | | |
|-----------------------------|--------|---------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|----------------|
| | | | 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% | 34.421 | 137.684 | 226.604 | 398.709 |
| Total | | | 34.421 | 137.684 | 226.604 | 398.709 |

- Leasing Banco Crédito e Inversiones:

- * Descripción bien arrendado: 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 íntegro 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 publicada por el Banco Central más 0,35% anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU más 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 (Código 12.11.090)

Ejercicio actual:

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del periodo 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 | Otras propiedades, planta y equipo, netos | Propiedades, planta y equipo, netos | | |
|--|-----------------------|----------|---|--|--|--|--------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|---|
| Saldo inicial | 0 | 0 | 2.931.540 | 220.116 | 2.168.871 | 85.585 | 23.996 | 574.251 | 698.396 | 6.702.755 | | |
| Adiciones | 0 | 0 | 0 | 98.170 | 0 | 0 | 0 | 280.106 | 27.453 | 405.729 | | |
| 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 | | | -14.055 | -20.582 | -140.268 | -5.546 | -923 | -44.497 | -47.253 | -273.124 | | |
| Cambios | | | Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| | | | | Incrementos (disminución) por revalorización y 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 |
| | | | | | | | Total (1) | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Otros incrementos (disminución) | 0 | 0 | 0 | -7.582 | 22.251 | 0 | 0 | -141.296 | 0 | -126.627 | | |
| Total cambios | 0 | 0 | -14.055 | 70.006 | -118.017 | -5.546 | -923 | 94.313 | -19.800 | 5.978 | | |
| Saldo final | 0 | 0 | 2.917.485 | 290.122 | 2.050.854 | 80.039 | 23.073 | 668.564 | 678.596 | 6.708.733 | | |

Ejercicio anterior:

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

Movimientos en propiedades, planta y equipo

Conciliación 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 | Otras propiedades, planta y equipo, netos | Propiedades, planta y equipo, netos | |
|--|-----------------------|----------|---|--|--|--|--------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Saldo inicial | 0 | 0 | 3.120.472 | 189.071 | 1.805.993 | 107.771 | 0 | 412.669 | 877.059 | 6.513.035 | |
| Adiciones | 0 | 0 | 0 | 91.648 | 1.790.938 | 0 | 37.510 | 169.146 | 16.958 | 2.106.200 | |
| 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 | | | -188.932 | -71.007 | -581.944 | -22.186 | -2.397 | -138.345 | -195.331 | -1.200.142 | |
| Cambios | | | Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | | | | Incrementos (disminución) por revalorización y 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 |
| | | | | | | Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | Total (1) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Otros incrementos (disminución) | 0 | 0 | 0 | 10.404 | -846.116 | 0 | -11.117 | 130.781 | -290 | -716.338 | |
| Total cambios | 0 | 0 | -188.932 | 31.045 | 362.878 | -22.186 | 23.996 | 161.582 | -178.663 | 189.720 | |
| Saldo final | 0 | 0 | 2.931.540 | 220.116 | 2.168.871 | 85.585 | 23.996 | 574.251 | 698.396 | 6.702.755 | |

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

16.1. Edificios (Clase código 12.11.090.030)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Edificios | | |
| El Salvador | 0 | 0 |
| Temuco | 213.113 | 214.359 |
| Pisos Bandera 236 | 2.704.372 | 2.717.181 |
| Total Edificios | 2.917.485 | 2.931.540 |

- El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de El Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a A.F.P. Cuprum S.A., para construcción de una agencia.
- Temuco: Oficina ubicada en Antonio Varas N° 990, local 102, 1° piso, y altillo "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 altillo, 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 (ver nota N°15).

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. La última tasación fue efectuada en Diciembre 2014 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre el valor libro.

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los edificios fue la determinada 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 (Clase código 12.11.090.040)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muebles y Útiles | 41.663 | 41.074 |
| Maquinas y Equipos de Oficina | 220.714 | 151.297 |
| Obras de Arte | 27.745 | 27.745 |
| Total | 290.122 | 220.116 |

- 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 (Clase código 12.11.090.050)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Equipos de computación | 2.050.854 | 2.168.871 |
| Total | 2.050.854 | 2.168.871 |

- 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.

- **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. Instalaciones fijas y accesorios (Clase código 12.11.090.060)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instalaciones fijas y accesorios | 80.039 | 85.585 |
| Total | 80.039 | 85.585 |

- Instalaciones fijas y accesorios: Incluye todas las adquisiciones realizadas por la compañía.

- **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.

Las Instalaciones fijas y accesorios son depreciadas en 7 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. Vehículos de motor (Clase código 12.11.090.070)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Vehículos de motor | 23.073 | 23.996 |
| Total | 23.073 | 23.996 |

- Vehículos de motor: Incluye todas las adquisiciones de vehículos realizadas por la compañía.

- **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 vehículos de motor corresponden a las aceptadas por el Servicio de Impuestos Internos.

Todos los Vehículos de motor son depreciados en 7 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.

16.6. Mejoras de bienes arrendados (Clase código 12.11.090.080)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remodelación oficinas arrendadas | 668.564 | 574.251 |
| Total | 668.564 | 574.251 |

- 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 esté 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

Las vidas útiles de las remodelaciones son las determinadas en función a la utilidad que espera 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 depreciadas en 5 años, pero si el contrato de arriendo es por un periodo menor, la depreciación será por el plazo del contrato.

- 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.

16.7. Otras propiedades, plantas y equipos (Clase código 12.11.090.090)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing Bandera 236 | 476.697 | 478.956 |
| Remodelación Bandera 236 | 201.705 | 219.245 |
| Remodelación agencias propias | 194 | 195 |
| Total | 678.596 | 698.396 |

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

- 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. La última tasación fue efectuada en Diciembre 2014 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre los valores libro.

- Vidas Útiles

En el caso del piso 5, la vida útil fue 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 está 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\$ 2.718.514.
- 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.

16.8. Conciliación depreciación acumulada

Saldo al 31-03-2016

| | 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 | Otras propiedades, planta y equipo, netos | Propiedades, planta y equipo, netos |
|----------------------------------|-----------------------|----------|------------------|------------------------|---|--|--------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2016 | 0 | 0 | 1.317.649 | 568.728 | 2.157.560 | 29.137 | 1.914 | 328.049 | 1.154.264 | 5.557.301 |
| Depreciación del ejercicio | 0 | 0 | 14.055 | 20.582 | 140.268 | 5.546 | 923 | 44.497 | 47.253 | 273.124 |
| Desapropiaciones | 0 | 0 | 0 | -68.727 | -57.652 | 0 | 0 | -69.033 | -102.753 | -298.165 |
| Saldo final al 31-03-2016 | 0 | 0 | 1.331.704 | 520.583 | 2.240.176 | 34.683 | 2.837 | 303.513 | 1.098.764 | 5.532.260 |

Saldo al 31-12-2015

| | 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 | Otras propiedades, planta y equipo, netos | Propiedades, planta y equipo, netos |
|----------------------------------|-----------------------|----------|------------------|------------------------|---|--|--------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Saldo Inicial al 01-01-2015 | 0 | 0 | 1.128.717 | 498.005 | 1.732.636 | 6.951 | 0 | 201.985 | 802.908 | 4.371.202 |
| Depreciación del ejercicio | 0 | 0 | 188.932 | 71.007 | 581.944 | 22.186 | 2.397 | 138.345 | 195.331 | 1.200.142 |
| Desapropiaciones | 0 | 0 | 0 | -284 | -157.020 | 0 | -483 | -12.281 | 156.025 | -14.043 |
| Saldo final al 31-12-2015 | 0 | 0 | 1.317.649 | 568.728 | 2.157.560 | 29.137 | 1.914 | 328.049 | 1.154.264 | 5.557.301 |

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Código 12.11.100)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Local 205, Rancagua | 28.344 | 28.655 |
| Moneda 673, piso 9 | 609.914 | 613.554 |
| Local 101, La Serena | 177.784 | 178.824 |
| Total Edificios | 816.042 | 821.033 |

17.1 Otros datos a revelar:

- Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable al momento de adopción de IFRS en los estados financieros al 31-12-2009, 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.
- La vida útil de Moneda 673 es de 50 años.
- 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 31 de marzo de 2016 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 35.248.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenimientos durante este período en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

17.2 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:

Saldo al 31-03-2016

| Propiedad | Valor libro inicial M\$ | Depreciación del ejercicio M\$ | Depreciación acumulada M\$ | Valor libro final M\$ |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Rancagua local 205 | 37.377 | -311 | -9.033 | 28.344 |
| Moneda 673 Piso 9 | 713.435 | -3.640 | -103.521 | 609.914 |
| La Serena local 101 | 207.934 | -1.040 | -30.150 | 177.784 |
| Totales | 958.746 | -4.991 | -142.704 | 816.042 |

Saldo al 31-12-2015

| Propiedad | Valor libro inicial M\$ | Depreciación del ejercicio M\$ | Depreciación acumulada M\$ | Valor libro final M\$ |
|---------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Rancagua local 205 | 37.377 | -1.246 | -8.722 | 28.655 |
| Moneda 673 Piso 9 | 713.435 | -14.269 | -99.881 | 613.554 |
| La Serena local 101 | 207.934 | -4.158 | -29.110 | 178.824 |
| Totales | 958.746 | -19.673 | -137.713 | 821.033 |

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

Nota: Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente, debido al crecimiento de nuestra empresa, fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias, por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros y están en etapa de venta.

Como se mencionó en párrafo anterior, éstas propiedades han estado en proceso de venta, pero a la fecha no ha habido compradores. Adicionalmente, la Administración determinó que la eventual venta de estas propiedades se haga en el marco de una restructuración de la casa matriz, proceso que se encuentra en pleno desarrollo, y actualmente está en la etapa de evaluación preliminar.

NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Durante el presente período, la Sociedad no ha identificado indicadores que sugieran avaluar 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 (Código 12.11.080)

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 | Plusvalía | Activos intangibles identificables, netos | |
|--|--|---|---|------------------------------|---|-------------|---|---|
| Saldo inicial | | 5.615.276 | 87.536.000 | 651.393 | 185.078.805 | 263.638.712 | 542.520.186 | |
| Adiciones por desarrollo interno | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Adiciones | | 42.860 | 0 | 19.950 | 0 | 0 | 62.810 | |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Desapropiaciones | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Retiros | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Amortización | | -234.215 | 0 | -70.249 | -3.829.216 | 0 | -4.133.680 | |
| Cambios | 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 | 0 |
| | Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Otros incrementos (disminución) | | 174.942 | 0 | 0 | 0 | 0 | 174.942 | |
| Total cambios | | -16.413 | 0 | -50.299 | -3.829.216 | 0 | -3.895.928 | |
| Saldo final | | 5.598.863 | 87.536.000 | 601.094 | 181.249.589 | 263.638.712 | 538.624.258 | |

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 | Plusvalía | Activos intangibles identificables, netos | |
|--|--|---|---|------------------------------|---|-------------|---|---|
| Saldo inicial | | 5.689.720 | 87.536.000 | 463.342 | 200.395.672 | 263.638.712 | 557.723.446 | |
| Adiciones por desarrollo interno | | 158.229 | 0 | 0 | 0 | 0 | 158.229 | |
| Adiciones | | 1.136.413 | 0 | 384.035 | 0 | 0 | 1.520.448 | |
| Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Desapropiaciones | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Desapropiaciones mediante enajenación de negocios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Retiros | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Amortización | | -751.910 | 0 | -195.984 | -15.316.867 | 0 | -16.264.761 | |
| Cambios | 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 | 0 |
| | Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Otros incrementos (disminución) | | -617.176 | 0 | 0 | 0 | 0 | -617.176 | |
| Total cambios | | -74.444 | 0 | 188.051 | -15.316.867 | 0 | -15.203.260 | |
| Saldo final | | 5.615.276 | 87.536.000 | 651.393 | 185.078.805 | 263.638.712 | 542.520.186 | |

Los componentes de los activos intangibles son:

19.1 Desarrollos de Sistemas (Clase código 12.11.080.040.010)

| | 31-03-2016 M\$ Valor neto | 31-12-2015 M\$ Valor neto |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Desarrollos de sistemas | 5.598.863 | 5.615.276 |
| Total | 5.598.863 | 5.615.276 |

Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos de la AFP y que han sido realizados por personal de Tecnología y Operaciones de AFP Cuprum S.A. El principal sistema que tenemos es el IAFP, este sistema entró a producción el 01 de abril de 2014.

- **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 están 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 10 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 Patentes, marcas registradas y otros derechos (Clase código 12.11.080.040.020)

| | 31-03-2016 M\$ Valor neto | 31-12-2015 M\$ Valor neto |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Marca Cuprum | 87.536.000 | 87.536.000 |
| Total | 87.536.000 | 87.536.000 |

Marca Cuprum: El activo intangible asociado a la marca, corresponde al valor atribuido a la marca "Cuprum", marca que contribuye a la capacidad de atraer y retener a los clientes.

- **Vidas Útiles**

Las marcas son intangibles reconocidos con vida útil indefinida, por lo que no se amortizan, sólo se someten al test de deterioro, al menos una vez al año.

La Administración de A.F.P. Cuprum S.A. consideró la antigüedad de la marca, su reputación, la estabilidad en la industria de fondos de pensiones y la utilización esperada del activo por parte de la Compañía para estimar que no existirían factores legales, regulatorios, contractuales, competitivos, económicos u otros que limiten la vida útil del activo intangible por lo que la vida útil de éste activo es indefinida.

19.3 Licencias (Clase código 12.11.080.040.030)

| | 31-03-2016 M\$ Valor neto | 31-12-2015 M\$ Valor neto |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Licencias | 601.094 | 651.393 |
| Total | 601.094 | 651.393 |

Licencias: Se componen por las Licencias para el uso de software y principalmente son: Licencias para el uso de equipos computacionales, las más relevantes son: Office, Oracle, antivirus, PayRoll, Hyperion.

- **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 están de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad a la AFP. 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 1 a 6 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.

19.4 Otros activos intangibles identificables (Clase código 12.11.080.040.040)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor neto | Valor neto |
| Cartera de Clientes | 181.249.589 | 185.078.805 |
| Total | 181.249.589 | 185.078.805 |

Cartera de clientes: incluye las relaciones con clientes de cotización obligatoria, los clientes de ahorro previsional voluntario ("APV") y los clientes de cuenta de ahorro voluntario ("CAV") vigentes a la fecha de adquisición de la ex A.F.P. Cuprum S.A. Este activo está basado en los ingresos futuros que se derivan de los contratos existentes a la fecha de la compra. La administración de A.F.P. Cuprum S.A. determinó que los contratos de relaciones con clientes satisface el criterio de separabilidad por lo que éstas representan un activo intangible identificable separadamente a la fecha de la combinación de negocios.

- **Vidas Útiles**

La vida útil de la cartera de clientes es de 15 años. Para estimar la vida útil de las bases de clientes la Administración de A.F.P. Cuprum S.A. consideró el análisis de la duración media de los contratos con los clientes y el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes a la fecha de adquisición de la ex A.F.P. Cuprum S.A. La amortización del ejercicio fue M\$ 3.829.217.

19.5 Activos intangibles de vida indefinida (Clase código 12.11.080.020)

- **Plusvalía**

Con fecha 04 de febrero de 2013, Principal Institutional Chile S.A. (hoy A.F.P. Cuprum S.A.) adquirió 16.272.342 acciones a \$ 36.698,44 por cada acción de la antigua A.F.P. Cuprum S.A., pasando a ser en esa oportunidad filial de la primera, pagando un monto total de M\$ 597.172.869 equivalente a un 90,42% de participación, generándose por este proceso un reconocimiento de intangibles por M\$ 317.335.020 y una plusvalía por M\$ 279.545.053. Este activo no se amortiza; sólo se somete al test de deterioro al menos una vez al año.

A continuación se detalla la transacción a la fecha de compra de la ex A.F.P. Cuprum S.A. y su valorización posterior

| | Valor razonable M\$ |
|---|------------------------|
| Activos Netos de la A.F.P. Cuprum S.A. según balance al 31-01-2013 | 88.435.853 |
| Ajustes por valor razonable | |
| Inversión Asociadas | 8.976.619 |
| Intangibles reconocidos a la fecha de compra | |
| Software a FV (desarrollo interno) | 3.011.000 |
| Ajuste Software | -2.964.980 |
| Marca | 87.536.000 |
| Cartera de cliente | 229.753.000 |
| Total intangibles reconocidos | 317.335.020 |
| Total ajustes por valor razonable | 326.311.639 |
| Pasivo por impuestos diferidos por Ajustes FV | -63.467.004 |
| Activo Netos a valor razonable | 351.280.488 |
| Precio Pagado | 597.172.869 |
| Participación minoritaria (valor razonable) | 33.652.672 |
| Plusvalía al 04 de febrero de 2013 | 279.545.053 |
| Deterioro acumulado al 31 de marzo de 2016 | -15.906.341 |
| Plusvalía al 31 de marzo de 2016 | 263.638.712 |

19.6 Conciliación de amortización acumulada

Saldo al 31-03-2016

| | Costos de desarrollo, neto | Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto | Programas Informáticos, neto | Otros activos intangibles identificables, netos | Plusvalía | Activos intangibles identificables, netos |
|------------------------------------|----------------------------|---|------------------------------|---|-------------------|---|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 01-01-2016 | 1.711.794 | 0 | 408.874 | 44.674.195 | 15.906.341 | 62.701.204 |
| Depreciación del ejercicio | 234.215 | 0 | 70.249 | 3.829.216 | 0 | 4.133.680 |
| Desapropiaciones | -85.376 | 0 | -75.360 | 0 | 0 | -160.736 |
| Saldo final al 31-03-2016 | 1.860.633 | 0 | 403.763 | 48.503.411 | 15.906.341 | 66.674.148 |

Saldo al 31-12-2015

| | Costos de desarrollo, neto | Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto | Programas Informáticos, neto | Otros activos intangibles identificables, netos | Plusvalía | Activos intangibles identificables, netos |
|------------------------------------|----------------------------|---|------------------------------|---|-------------------|---|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 01-01-2015 | 1.412.226 | 0 | 714.619 | 29.357.328 | 15.906.341 | 47.390.514 |
| Amortización del ejercicio | 751.910 | 0 | 195.984 | 15.316.867 | 0 | 16.264.761 |
| Desapropiaciones | -452.342 | 0 | -501.729 | 0 | 0 | -954.071 |
| Saldo final al 31-12-2015 | 1.711.794 | 0 | 408.874 | 44.674.195 | 15.906.341 | 62.701.204 |

NOTA 20. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES (Código 21.11.010) y (Código 22.11.010)

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Arrendamiento financiero | 21.438 | 21.053 |
| Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes | 21.438 | 21.053 |
| Arrendamiento financiero | 287.038 | 290.413 |
| Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes | 287.038 | 290.413 |

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

Saldo al 31 de marzo de 2016

| País | Sociedad deudora | Institución acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa UF anual | Tasa nominal mensual | Garantía | Corrientes | | | | | No Corrientes | | | | |
|--------------|------------------|-----------------------|--------|----------------------|---------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| | | | | | | | | Vencimientos | | | | Total corrientes 31/03/2016 M\$ | Vencimientos | | | | Total no corrientes 31/03/2016 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 Crédito e Inv. | UF | Mensual | 4,44% | 0,00% | Sin garantía | 0 | 1.750 | 3.521 | 16.167 | 21.438 | 22.407 | 23.420 | 50.063 | 191.148 | 287.038 |
| TOTAL | | | | | | | | 0 | 1.750 | 3.521 | 16.167 | 21.438 | 22.407 | 23.420 | 50.063 | 191.148 | 287.038 |

Saldo al 31 de diciembre de 2015

| País | Sociedad deudora | Institución acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa UF anual | Tasa nominal mensual | Garantía | Corrientes | | | | | No Corrientes | | | | |
|--------------|------------------|-----------------------|--------|----------------------|---------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| | | | | | | | | Vencimientos | | | | Total corrientes 31/12/2015 M\$ | Vencimientos | | | | Total no corrientes 31/12/2015 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 Crédito e Inv. | UF | Mensual | 4,44% | 0,00% | Sin garantía | 0 | 1.719 | 3.457 | 15.877 | 21.053 | 22.004 | 22.998 | 49.161 | 196.250 | 290.413 |
| TOTAL | | | | | | | | 0 | 1.719 | 3.457 | 15.877 | 21.053 | 22.004 | 22.998 | 49.161 | 196.250 | 290.413 |

NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

| Retenciones a Pensionados | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Isapres | 922.311 | 951.869 |
| Fondo Nacional de Salud | 501.943 | 484.937 |
| Préstamo CCAF pensionados | 201.384 | 193.727 |
| Impuesto retenido pensionados | 186.160 | 178.582 |
| Retención 1% CCAF pensionados | 41.759 | 42.251 |
| Impuesto retenido Excedente Libre Disposición | 512 | 1.359 |
| Préstamo médico Empart | 1.911 | 1.802 |
| Retención judicial pensionados | 27.009 | 2.127 |
| TOTAL (Clase Código 21.11.040.090) | 1.882.989 | 1.856.654 |

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 Provisional, 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:

| a) Independientes | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al cierre del ejercicio anterior | 166.702 | 134.728 |
| Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio | 458.921 | 1.784.127 |
| Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio | -463.620 | -1.752.153 |
| Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030) | 162.003 | 166.702 |

| b) Pensionados | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al cierre del ejercicio anterior | 1.436.806 | 1.277.563 |
| Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio | 4.996.737 | 18.505.223 |
| Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio | -1.466.643 | -5.519.656 |
| Giros a Isapres en el ejercicio | -3.542.646 | -12.826.324 |
| Subtotal cotizaciones de pensionados (*) | 1.424.254 | 1.436.806 |

(*)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.

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Retiro programado | 57.256 | 9.943 |
| Cheques y efectivos caducos de pensiones | 43.623 | 48.641 |
| Sub Total | 100.879 | 58.584 |
| Reclasificación cuentas bloqueos de pensiones (*) | 5.479 | 5.787 |
| Reclasificación cuentas por cobrar al Estado (**) | 70.462 | 67.775 |
| Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.040) | 176.820 | 132.146 |

(*) Corresponde a los bloqueos que se realizan a las nóminas de pagos de pensiones por afiliados fallecidos.

(**) Este saldo contempla pagos de pensiones recibidos desde el Estado por concepto de Garantía Estatal, Aportes Pensión solidaria (APS) y Bono Laboral, los cuales actualmente se encuentran caducos.

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

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Acreedores comerciales (1) | 711.808 | 809.612 |
| Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (2) | 10.266 | 33.967 |
| Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud | 162.003 | 166.702 |
| Pensiones por Pagar (3) | 176.820 | 132.146 |
| Recaudación por Aclarar (4) | 893.266 | 934.715 |
| Cuentas por pagar a las Compañías de Seguros | 50.506 | 27.874 |
| Retención a Pensionados | 1.882.989 | 1.856.654 |
| Otras cuentas por pagar (5) | 189.482 | 548.085 |
| Total | 4.077.140 | 4.509.755 |

- (1) La cuenta acreedores comerciales incluye los saldos pendientes de cancelar de las cuentas de Proveedores varios, honorarios varios, vales vistas por pago de proveedores caducos, impuestos retenidos por remuneraciones a los trabajadores, impuesto técnico extranjeros, impuestos único por desafilaciones, impuesto único por honorarios, impuesto débito de las facturas de ventas, ppm por pagar, impuestos adicional por operaciones extranjeras e impuesto retenido por pagos de APV y APVC. Todas estas partidas por impuestos son canceladas al mes siguiente.
- (2) Ver nota N° 9.
- (3) Ver nota N° 23.
- (4) Corresponde la recaudación por aclarar de la Administradora, estas pueden ser por cotizaciones de los independiente (salud), costas de cobranzas, y cotizaciones de Los Fondos de Pensiones que están pendientes de aclarar.
- (5) El monto incluido dentro del ejercicio 2016 corresponde a Dividendos por pagar M\$ 145.904, Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 43.578 y el saldo del ejercicio 2015 corresponde a Retenciones por M\$ 391.835, Dividendos por pagar M\$ 145.904 y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 10.346.

NOTA 25. PROVISIONES (Código 21.11.060)

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código FECU-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

| | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participación en utilidades y bonos | 850.383 | 3.829.241 |
| Provisión de vacaciones | 1.265.586 | 1.629.281 |
| Otras provisiones (*) | 3.077.686 | 3.389.133 |
| Total | 5.193.655 | 8.847.655 |

- (*) En la cuenta otras provisiones se incluyen los conceptos de provisión auditoria externa, provisión de seguro, provisión de leyes sociales por bono desempeño y participación, provisión de facturación de agentes recaudadores, provisión de asesorías externas, provisión de gastos de capacitación, provisión por reconocimiento al personal, provisión de gasto por servicios computacionales, provisión custodia nacional y extranjera, provisión de marketing y publicidad, provisión por reliquidación de impuesto renta, provisión de gastos de cobranza por incobrables, provisión de gastos comunes, provisión por facturación de proveedores extranjeros, y corredores de bolsa.

No tenemos provisiones por gestiones de cobranzas de los Estudios Jurídicos contratados por esta Administradora.

A continuación se presenta detalle de la cuenta otras provisiones:

Notas explicativas

| Detalle | Antigüedad | 31-03-2016 M\$ | Código |
|--|------------|-------------------|---------------|
| Provisión Custodia Extranjera | 1 MES | 27.279 | 31.11.090.030 |
| Provisión Custodia Nacional | 1 MES | 61.028 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gasto Bancario | 1 MES | 25.580 | 31.11.090.030 |
| Provisión Comisión Agentes Recaudadores | 3 MESES | 119.561 | 31.11.090.030 |
| Provisión de Capacitación | 1 MES | 53.268 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gasto Comercialización | 1 MES | 91.663 | 31.11.090.010 |
| Provisión Premio a la Excelencia | 12 MESES | 124.767 | 31.11.090.030 |
| Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas | 3 MESES | 379.599 | 31.11.090.020 |
| Provisión Proyecto BRAA | 1 MES | 13.782 | 31.11.090.030 |
| Provisión Seguro Complementario Empleados | 3 MESES | 89.471 | 31.11.040.030 |
| Provisión Auditoria Externa | 12 MESES | 78.044 | 31.11.090.030 |
| Provisión Corredores de Bolsa | 1 MES | 10.167 | 31.11.090.030 |
| Provisión Asesoría Inversiones | 1 MES | 9.000 | 31.11.090.030 |
| Provisión Reliquidación Impuestos | 1 MES | 47.893 | 31.11.090.040 |
| Provisión Gasto Cobranzas | 1 MES | 50.799 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gastos de Cartolas | 1 MES | 31.263 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gtos de Inversión | 3 MESES | 46.048 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gtos Servicios Generales | 1 MES | 55.673 | 31.11.090.030 |
| Provisión Multas | 1 MES | 17.940 | 31.11.090.030 |
| Provisión Salas Cunas | 3 MESES | 2.140 | 31.11.040.030 |
| Provisión Uniforme | 3 MESES | 17.134 | 31.11.040.030 |
| Provisión Gasto de Alimentación | 4 MESES | 8.555 | 31.11.090.030 |
| Provisión Tramite de Pensiones | 1 MES | 32.730 | 31.11.090.030 |
| Provisiones Varias | 1 MES | 10.576 | 31.11.090.030 |
| Provisión Indemnizaciones | 1 MES | 443.281 | 31.11.040.050 |
| Provisión Aporte Compensatorio | 9 MESES | 1.230.445 | 31.11.090.030 |
| TOTALES | | 3.077.686 | |

| Detalle | Antigüedad | 31-12-2015 M\$ | Código |
|--|------------|-------------------|---------------|
| Provisión Custodia Extranjera | 1 MES | 25.921 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gasto Bancario | 1 MES | 17.860 | 31.11.090.030 |
| Provisión Comisión Agentes Recaudadores | 1 MES | 68.610 | 31.11.090.030 |
| Provisión de Capacitación | 1 MES | 13.000 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gasto Comercialización | 1 MES | 180.243 | 31.11.090.010 |
| Provisión Premio a la Excelencia | 12 MESES | 90.484 | 31.11.090.030 |
| Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas | 1 MES | 321.914 | 31.11.090.020 |
| Provisión Proyecto BRAA | 1 MES | 17.320 | 31.11.090.030 |
| Provisión Seguro Complementario Empleados | 1 MES | 29.700 | 31.11.040.030 |
| Provisión Auditoria Externa | 12 MESES | 63.765 | 31.11.090.030 |
| Provisión Corredores de Bolsa | 1 MES | 11.510 | 31.11.090.030 |
| Provisión Asesoría Inversiones | 1 MES | 16.200 | 31.11.090.030 |
| Provisión Reliquidación Impuestos | 1 MES | 140.821 | 31.11.090.040 |
| Provisión Gasto Cobranzas | 1 MES | 29.420 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gastos Ventas y Sucursales | 1 MES | 85.078 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gtos de Alimentación | 1 MES | 3.057 | 31.11.090.030 |
| Provisión Gtos Servicios Generales | 1 MES | 13.504 | 31.11.090.030 |
| Provisión Multas | 1 MES | 39.059 | 31.11.090.030 |
| Provisión Salas Cunas | 1 MES | 1.780 | 31.11.040.030 |
| Provisión Tramite de Pensiones | 1 MES | 20.187 | 31.11.090.030 |
| Provisiones Varias | 1 MES | 4.743 | 31.11.090.030 |
| Provisión Indemnizaciones | 1 MES | 443.281 | 31.11.040.050 |
| Provisión Aporte Compensatorio | 1 MES | 1.751.676 | 31.11.090.030 |
| TOTALES | | 3.389.133 | |

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 31 de marzo de 2016:

| DETALLE | Participación en utilidades y bonos M\$ | Provisión de vacaciones M\$ | Otras provisiones M\$ |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2016 | 3.829.241 | 1.629.281 | 3.389.133 |
| Provisiones adicionales | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (decremento) en provisiones existentes | 798.259 | 1.265.586 | 1.461.134 |
| Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión) | -3.777.117 | -1.629.281 | -1.772.581 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2016 | 850.383 | 1.265.586 | 3.077.686 |

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2015:

| DETALLE | Participación en utilidades y bonos M\$ | Provisión de vacaciones M\$ | Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$ | Otras provisiones M\$ |
|---|--|--------------------------------|--|--------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2015 | 3.465.161 | 1.538.494 | 12.102.093 | 2.348.087 |
| Provisiones adicionales | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (decremento) en provisiones existentes | 4.089.114 | 1.629.281 | 0 | 3.806.777 |
| Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión) | -3.725.034 | -1.538.494 | -12.102.093 | -2.765.731 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2015 | 3.829.241 | 1.629.281 | 0 | 3.389.133 |

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, cuando los dividendos provisorios superan la de dividendo mínimo, estas no se realizan.

Otras provisiones: Las otras provisiones son pasivos que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondiente.

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. | Participación de propiedad | Número de acciones |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------|----------------------------|-----------------------|
| 1 | PRINCIPAL CHILE LTDA. | D | 76.239.699-8 | 97,97% | 12.510.515.396 |
| 2 | SANTANDER S.A. C. DE BOLSA | D | 96.683.200-2 | 0,11% | 13.462.676 |
| 3 | BANCHILE C. DE BOLSA S.A. | D | 96.571.220-8 | 0,08% | 10.214.175 |
| 4 | ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV. COBRE | D | 70.074.200-8 | 0,07% | 8.610.117 |
| 5 | GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO | A | 04.755.918-9 | 0,07% | 8.538.959 |
| 6 | BCI CORREDOR DE BOLSA S.A. | D | 96.519.800-8 | 0,06% | 7.446.886 |
| 7 | CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO | A | 04.343.470-5 | 0,06% | 7.249.577 |
| 8 | RICO HUGO VICTOR | A | 01.678.964-K | 0,06% | 7.033.968 |
| 9 | ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO | A | 02.941.144-1 | 0,05% | 6.831.168 |
| 10 | LARRAIN VIAL S.A. C. DE BOLSA | D | 80.537.000-9 | 0,05% | 6.084.657 |
| 11 | AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO | A | 06.837.463-4 | 0,04% | 5.550.324 |
| 12 | ROJAS FUENTES ALBERTO | A | 03.956.240-5 | 0,04% | 5.000.000 |
| TOTAL | | | | 98,66% | 12.596.537.903 |

Entidad controladora: Principal Chile Ltda. 97,97%

Tipos de persona:

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

26.2 Capital Pagado

| Serie | Capital suscrito M\$ | Capital pagado M\$ |
|-------|-------------------------|-----------------------|
| Única | 635.487.499 | 635.487.499 |

Número de acciones

| Serie | N° de acciones suscritas | N° de acciones pagadas | N° de acciones con derecho a voto |
|-------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Única | 12.770.259.168 | 12.770.259.168 | 12.770.259.168 |

- 1) En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de septiembre de 2014 se acordó un aumento de capital en la cantidad de \$ 12.537.608.721, mediante la emisión de 326.907.660 nuevas acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, que se destinarán íntegramente a ser distribuidas a los accionistas de la ex A.F.P. Cuprum S.A., en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje entre las acciones de la Administradora y la ex A.F.P. Cuprum S.A. de forma tal que los accionistas de la ex A.F.P. Cuprum S.A. reciban 711,57995748 acciones nuevas de la Administradora por cada acción de la ex A.F.P. Cuprum S.A. de que sean titulares.
- 2) Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., antes A.F.P. Argentum S.A., inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 29 de diciembre de 2014 las siguientes acciones emitidas por la Administradora:
 - i. Un total 12.510.515.397 acciones suscritas y pagadas, y
 - ii. Un total 326.907.660 acciones de pago para materializar la fusión por incorporación de la ex Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
- 3) Corresponde a los accionistas minoritarios de la ex A.F.P. Cuprum S.A., vigentes existentes al 1 de enero de 2015 (fecha de la fusión); los que han quedado incorporados a la Administradora con esta fecha. Con esta fecha se procedió al pago de M\$ 9.961.729 mediante el canje de las acciones de la ex A.F.P. Cuprum S.A. en poder los accionistas minoritarios al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

| | Número de acciones ex A.F.P. Cuprum S.A. al 31-12-2014 | Número de acciones A.F.P. Cuprum S.A. al 01-01-2015 | Capital suscrito y pagado M\$ |
|--------------------------|---|--|----------------------------------|
| Accionistas Minoritarios | 365.024 | 259.743.762 | 9.961.729 |
| Total | 365.024 | 259.743.762 | 9.961.729 |

Según se indica en los hechos relevantes la distribución de los títulos de las acciones a los accionistas se efectuó desde el día 23 de enero de 2015.

Producto de esto el capital de A.F.P. Cuprum S.A. asciende a:

| | Monto M\$ | Número de acciones |
|------------------------------|--------------|-----------------------|
| Capital emitido | 638.063.379 | 12.837.423.057 |
| Capital suscrito y pagado | 635.487.499 | 12.770.259.168 |
| Capital no suscrito y pagado | 2.575.880 | 67.163.889 |

26.3 Otras reservas

| | Saldo inicio M\$ | Movimiento periodo M\$ | Saldo final 31-03-2016 M\$ |
|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Reservas de revaluación | -9.136 | 3.992 | -5.144 |
| Total | -9.136 | 3.992 | -5.144 |

| | Saldo inicio M\$ | Movimiento periodo M\$ | Saldo final 31-12-2015 M\$ |
|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Reservas de revaluación | 7.100 | -16.236 | -9.136 |
| Total | 7.100 | -16.236 | -9.136 |

26.4 Utilidades retenidas y dividendos (Clase código 23.11.040)

Al 31 de marzo de 2016

| Concepto | Saldo inicio M\$ |
|---|---------------------|
| Saldo inicial utilidades retenidas | 123.638.764 |
| Ganancia (pérdida) del periodo | 14.551.046 |
| Saldo final Utilidades Retenidas | 138.189.810 |

Al 31 de diciembre de 2015

| Concepto | Saldo inicio M\$ |
|--|---------------------|
| Saldo inicial utilidades retenidas a la fecha de la fusión | 31.739.398 |
| Ajuste por Fusión (*) | -2.789.483 |
| Ajuste dividendo provisorios participación minoritarios (**) | 297.569 |
| Dividendo definitivo | -12.195.476 |
| Dividendo provisorio (1) | -30.000.000 |
| Ganancia (pérdida) del periodo | 136.586.756 |
| Saldo final Utilidades Retenidas | 123.638.764 |

(*) Este saldo resulta por el proceso fusión del 01-01-2015 con la eliminación de las acciones emitidas en cartera de propiedad de AFP Cuprum S.A., más el aumento de capital por el canje de acciones.

(**) Este ajuste corresponde a la participación de los minoritarios en provisión del dividendo mínimo obligatorio.

- Con fecha 20 de noviembre de 2015, se informó como hecho esencial, que en directorio celebrado con esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 2,3492084 por acción el día 10 de diciembre de 2015. El monto total asciende a M\$ 30.000.000.- Debido a que este supera el dividendo mínimo de 30% exigido por la ley, no se ha efectuado provisión por dividendo mínimo al 31 de marzo de 2016.
- Corresponde al efecto generado por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto introducido por la ley N° 20.780. Según lo instruido por la Superintendencia de Pensiones en virtud de sus atribuciones, con fecha 2 de marzo de 2015 emitió Oficio Circular N°4673 instruyendo a las Administradoras de Fondos de Pensiones, aplicar el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros en el cual se establece registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto indicado en la ley mencionada en el párrafo anterior.

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 S.A. en su sesión de fecha 30 de abril de 2015 y confirmado en la Junta General de Accionistas de misma fecha, 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 Consolidados no ha efectuado ajustes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados.

En consecuencia, se acordó que, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la AFP, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2015 y siguientes. Se entenderá por Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio respectivo el monto que resulte de agregar o restar a la utilidad del ejercicio los cambios relevantes en el valor razonable de los activos y pasivos que no se encuentren realizados y las siguientes partidas:

1. Restar la rentabilidad del encaje, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
2. Sumar la amortización de activos intangibles, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
3. Restar el ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.

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

La junta de accionistas de fecha 30 de abril del 2015 fijó un dividendo de \$ 1,8793668 por acción, el cual se hizo efectivo el 27 de mayo de 2015.

El Directorio en sesión ordinaria celebrada con fecha 20 de noviembre de 2015 fijó un dividendo provisorio de \$ 2,3492084 por acción, el cual se hizo efectivo el 10 de diciembre del 2015, este dividendo es por las utilidades del 2015.

Utilidad líquida distribuible:

Utilidad líquida distribuible, para período terminado al 31 de marzo 2016.

| | 31-03-2016 |
|--|-------------------|
| | M\$ |
| Ganancia atribuible a participacion mayoritaria | 14.551.046 |
| Rentabilidad Encaje | -487.241 |
| Impuesto diferido del Encaje | 36.584 |
| Amortizacion de activos intangibles | 4.133.680 |
| Impuestos diferidos por diferencias temporarias | 1.892.417 |
| Utilidad liquida distribuible | 20.126.486 |
| Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%) | 6.037.946 |

| | 31-12-2015 |
|--|-------------------|
| | M\$ |
| Ganancia atribuible a participacion mayoritaria | 136.586.756 |
| Rentabilidad Encaje | -14.014.935 |
| Impuesto diferido del Encaje | 3.485.923 |
| Amortizacion de activos intangibles | 16.264.761 |
| Impuestos diferidos por diferencias temporarias | -71.436.867 |
| Utilidad liquida distribuible | 70.885.638 |
| Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%) | 21.265.691 |

Al 31 de marzo de 2016, la sociedad tiene el 100% de su capital suscrito y pagado.

NOTA 27. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA (Código 31.11.180)

| Serie | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | TRIMESTRE ACTUAL M\$ | TRIMESTRE ANTERIOR M\$ |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------|
| Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados | -3.165 | 9.525 | -3.165 | 9.525 |
| Reservas de conversión | 0 | 0 | 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 31 de marzo de 2016 fue de M\$ 359, al 31 de diciembre de 2015 era de M\$ 357. 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 ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2016 fue de M\$ 2 y al 31 de marzo de 2015 era de M\$1, para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016, M\$ 2 y para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015, M\$ 1.

NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

| Nombre | GIRO | Tipo de servicio entregado | Costo cargado a resultado M\$ | | Monto Adeudado M\$ | |
|---|---------------------|--|----------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | | | 31-03-2016 | 31-03-2015 | 31-03-2016 | 31-03-2015 |
| Depósito Central de Valores S.A. | Custodia de Valores | Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1) | -188.114 | -155.360 | 0 | -49.733 |
| | | Administración del Depto. Acciones de la AFP (2) | -1.176 | -3.729 | 0 | -1.112 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | Custodia de valores | Custodia de títulos extranjeros (3) | -82.553 | -78.871 | -27.279 | -49.624 |
| Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores | Bolsa de Valores | Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4) | -36.886 | -41.281 | 0 | -33.124 |
| Bolsa Electrónica de Chile S.A. | Bolsa de Comercio | Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5) | -916 | -1.170 | 0 | -585 |
| Serv. de Administración Previsional | Entidad recaudadora | Recaudación planillas | -159.059 | -140.879 | -56.359 | -52.341 |
| Totales contratos de prestación de servicios | | | -468.704 | -421.290 | -83.638 | -186.519 |

Valor de los servicios

- (1) El valor del servicio de custodia, de administración de valores y de registro de transacciones es esencialmente variables en función de los montos involucrados
- (2) Mantención 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 0,029 |
- (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 | 136,01 mensuales |
| Derechos | UF 1210,23 anuales |
- (5) Arriendo terminal
- | | |
|----------|------------------|
| UF | 11,90 mensuales |
| Derechos | UF 71,40 anuales |

NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones percibidas por nuestro Directorio durante el periodo actual y anterior se detallan a continuación:

| | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Dietas | 59.770 | 59.591 |
| Total | 59.770 | 59.591 |

En el cuadro siguiente se detalla la dieta por asistencia que reciben nuestros directores, independiente de las sesiones por mes a la que ellos asistan. Solo se les paga como máximo por una sesión.

| Directores | Cargo | Dieta por Sesión Normal | Dieta por a Sesión Extraordinaria | Tope por Sesión | Dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría | Tope dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría | Dieta por comité Inversiones y Conflicto de Intereses | Tope Dieta por Comité Inversiones y Conflicto de Intereses |
|-----------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------|---|--|---|--|
| Hugo Lavados Montes | Presidente | UF 175 | - | UF 175 | - | - | - | - |
| Juan Eduardo Infante Barros | Vicepresidente | UF 100 | - | UF 100 | - | - | UF 50 | UF 50 |
| Isidoro Palma Penco | Director | UF 100 | - | UF 100 | UF 50 | UF 50 | - | - |
| Susana Tonda Mitri | Director | UF 100 | - | UF 100 | UF 50 | UF 50 | UF 50 | UF 50 |
| Raul Rivera Andueza | Director | UF 100 | - | UF 100 | UF 50 | UF 50 | UF 50 | UF 50 |
| Eduardo Birke Pfister | Director suplente | (*) | - | (*) | - | - | (*) | (*) |
| Marta Tonda Mitri | Director suplente | (*) | - | (*) | (*) | (*) | (*) | (*) |

(*) Los directores suplentes reciben dieta, siempre y cuando, asistan a alguna sesión reemplazando al director titular.

NOTA 31. POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

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 sobrevivencia 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 la custodia de la cartera 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.

NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Garantías

A la fecha, no existen garantías directas e indirectas.

Causas laborales:

- Juzgado del Trabajo de Punta Arenas. Rol O-14-2014.
Demanda despido indirecto, en subsidio despido injustificado. Monto demanda \$ 13.866.710.
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de unificación. Rechazado por la Corte Suprema. Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Valparaíso. RIT T-292-14.
Tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda: \$ 33.930.214.
Fallo condena a Cuprum al pago de ciertas prestaciones. Demandante recurre de nulidad; recurso rechazado.
Pendiente liquidación del crédito.
- Juzgado del Trabajo de Valparaíso. RIT O-460-15.
Despido injustificado. Monto demanda \$ 18.033.367

Fallo no da lugar a despido injustificado; solo ordena el pago de ciertas prestaciones. Demandante interpuso recurso de nulidad; rechazado. Pendiente liquidación del crédito.

- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-4673-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 2.763.547.
Fallo acoge demanda. Cuprum interpuso recurso de nulidad; rechazado. Pendiente liquidación del crédito.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-4835-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 5.000.000.
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de nulidad; pendiente su resolución.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT T-972-15.
Tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda: \$ 81.642.169
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de nulidad, pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-6301-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 268.620.000
Se llegó a avenimiento. Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Temuco. RIT O-778-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 11.083.623.
Tribunal rechaza demanda. Terminado.

Otras causas:

- 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. Fallo absuelve a dos procesados y condena a otros dos por uso malicioso de instrumento público falso. Uno de los condenados apeló, pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado Civil de Concepción. RIT 6261-13. Demanda de indemnización de perjuicios presentada por herederos de afiliado fallecido. Monto demanda \$ 106.000.000. Fallo acoge demanda y condena a Cuprum al pago de una indemnización de \$ 20.000.000 solidariamente con la otra demandada. Ambas partes apelaron; rechazado recurso. La AFP y demandantes recurren de casación; pendiente remisión de expediente a Corte Suprema.
- Octavo Juzgado Civil de Santiago. RIT C-36.859-12. Demanda de cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios, en subsidio, resolución de contrato. Monto demanda \$ 555.620.000. En primera instancia existió una causa de solicitud de medida prejudicial contra la AFP, la cual fue archivada. Luego, en la misma causa, se presentó la demanda. Pendiente celebración de audiencia de conciliación.
- Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago. Rol C-12.101-14. Demanda indemnización de perjuicios. Monto demanda: \$2.366.370.403. Pendiente citación a oír sentencia.
- Cuarto Juzgado de Policía Local de Santiago. Rol 22.047-15. Demanda infraccional y de indemnización de perjuicios. No se produce conciliación. Pendiente citación a oír sentencia.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT 348-15. Reclamo de Cuprum en contra de multa de la Inspección del Trabajo. Monto multa: 60 UTM. Fallo acoge reclamo. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 98.721-15. Recurso de Protección interpuesto por don Reinaldo Guerra Caso. Monto: \$ 101.000. Rechazado, recurrente apeló, pendiente su resolución.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 15.987-16. Recurso de protección interpuesto por doña Catalina Soto Galdámez Rechazado por extemporáneo. Recurrente apeló, pendiente su resolución.
- Corte de Apelaciones de Valparaíso. Rol 1637-16. Recurso de protección interpuesto por doña Paula Gaviña Alvarado. Pendiente plazo para emitir informe.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 29.939-16. Recurso de protección interpuesto por doña Gianella Barra Sandoval. Pendiente plazo para emitir informe.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-1251-16. Demanda de indemnización previsional. Pendiente celebración de audiencia preparatoria.

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.

Contingencia

No existen contingencias a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

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

a) 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.

b) 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.

i. 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.

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

| | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos | 143.593 | 63.199 |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | 31.156.188 | 29.037.390 |
| Ingresos por intereses | 265.006 | 108.654 |
| Gastos por intereses | -3.443 | -3.562 |
| Ingresos por intereses, neto | 261.563 | 105.092 |
| Depreciaciones y amortizaciones | -4.411.795 | -4.285.832 |
| Partidas significativas de ingresos y gastos | -10.269.211 | -1.367.167 |
| Suma de detalle de partidas significativas de ingresos | 487.241 | 7.657.753 |
| Detalle de partidas significativas de ingresos | 487.241 | 7.657.753 |
| 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 | -10.756.452 | -9.024.920 |
| Detalle de partidas significativas de gastos | -10.756.452 | -9.024.920 |
| 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 | 16.880.338 | 23.552.682 |
| Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación | 389.637 | 352.941 |
| Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta | -2.750.847 | 68.734.974 |
| Otras partidas significativas no monetarias | 31.920 | 33.854 |
| Detalle de otras partidas significativas no monetarias | 31.920 | 33.854 |
| Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias | 0 | 0 |
| Activos de los segmentos | 829.085.417 | 816.452.192 |
| 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 |
| Pasivos de los segmentos | 55.412.893 | 37.936.178 |

ii. Explicación de la medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

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

- 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 74,3 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 A.F.P., 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.

c) Información a revelar sobre la entidad en su conjunto

i. 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

Ejercicio Actual

a) De la Superintendencia de Pensiones:

No existen.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 10 de marzo de 2016 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración formulario N° 29 correspondiente al período Abril de 2015 por un total de M\$ 227 pagada en el mismo mes.

Ejercicio Anterior

a) De la Superintendencia de Pensiones:

- Mediante Resolución N° 35, de fecha 11 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 400 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan la materialización de las operaciones de cambio entre los distintos fondos de pensiones. La resolución se notificó el 14 de septiembre de 2015. La Administradora no presentó recurso en su contra.
- Mediante Resolución N° 41, de fecha 16 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 500 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan el trámite de liquidación de los Bonos de Reconocimiento de los afiliados. La resolución se notificó el 23 de septiembre de 2015; la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.
- Mediante Resolución N° 45, de fecha 23 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan las condiciones mínimas que deben contener los contratos de custodia y cuentas corrientes. La resolución se notificó el 31 de marzo de 2016. La Administradora no presentó recurso en su contra.
- Mediante Resolución N° 55, de fecha 21 de octubre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 800 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el abono en las cuentas personales de los fondos traspasados por el Instituto de Previsión Social, por concepto de bonificación por hijo. La resolución se notificó el 27 de octubre de 2015; la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.

- Mediante Resolución N° 69, de fecha 16 de noviembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 700 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la Política de Inversiones. La resolución se notificó el 19 de noviembre de 2015, la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 13 de enero de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 181 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 22 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 109 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 23 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2012 por un total de M\$ 124 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 23 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 94 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 7 de mayo de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 94 pagada en el mes de Junio de 2015.
- El día 15 de junio de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 157 pagada en el mes de Junio de 2015.
- El día 21 de agosto de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 159 pagada en el mes de Agosto de 2015.
- El día 26 de agosto de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 159 pagada en el mes de Agosto de 2015.
- El día 06 de octubre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2013 por un total de M\$ 160 pagada en el mes de Diciembre de 2015.
- El día 03 de diciembre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 113 pagada en el mes de Diciembre de 2015.
- El día 16 de diciembre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 162 pagada en el mes de Diciembre de 2015.

NOTA 35. GASTOS DE PERSONAL (Código 31.11.040)

| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ | Trimestre Actual 31-03-2016 M\$ | Trimestre Anterior 31-12-2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------------------|---|
| Sueldos y salarios personal administrativo | -2.594.343 | -3.208.237 | -2.594.343 | -3.208.237 |
| Sueldos y salarios personal de venta | -4.312.980 | -3.262.847 | -4.312.980 | -3.262.847 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | -145.678 | -153.696 | -145.678 | -153.696 |
| Indemnizaciones por término de relación laboral | -149.033 | -102.985 | -149.033 | -102.985 |
| Total | -7.202.034 | -6.727.765 | -7.202.034 | -6.727.765 |

(*) Los otros beneficios a largo plazo corresponden a depósitos convenidos del personal.

NOTA 36. OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.090)

| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-12-2015 M\$ | Trimestre Actual 31-03-2016 M\$ | Trimestre Anterior 31-12-2015 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|---|
| Gastos de comercialización | -146.843 | -110.836 | -146.843 | -110.836 |
| Gastos de computación | -691.682 | -465.141 | -691.682 | -465.141 |
| Gastos de Administración | -2.501.012 | -1.611.153 | -2.501.012 | -1.611.153 |
| Otros gastos operacionales | -214.881 | -110.025 | -214.881 | -110.025 |
| Total | -3.554.418 | -2.297.155 | -3.554.418 | -2.297.155 |

Detalle de otros gastos operacionales

| Clase Otros gastos operacionales (Código 31.11.090.040) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------------------|---|
| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | Trimestre Actual 31-03-2016 M\$ | Trimestre Anterior 31-03-2015 M\$ |
| Dietas del Directorio | -59.770 | -59.591 | -59.770 | -59.591 |
| Otros Gastos de Operación | -28.941 | -24.346 | -28.941 | -24.346 |
| Gastos Médicos Afiliados | -19.450 | -16.722 | -19.450 | -16.722 |
| Diferencias absorbidas por la Administradora | -106.720 | -9.366 | -106.720 | -9.366 |
| Total | -214.881 | -110.025 | -214.881 | -110.025 |

NOTA 37. OTRAS REVELACIONES

| Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040) | | | | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Concepto | 31-03-2016 M\$ | 31-03-2015 M\$ | Trimestre Actual 31-03-2016 M\$ | Trimestre Actual 31-03-2015 M\$ |
| Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos | 265.006 | 108.654 | 265.006 | 108.654 |
| Total | 265.006 | 108.654 | 265.006 | 108.654 |

En esta nota se consideraba el detalle de otros gastos operacionales, este ítem se muestra actualmente en la nota Nro. 36.

NOTA 38. DONACIONES

Durante el ejercicio al 31 de marzo de 2016 y 31 de marzo de 2015, no tenemos donaciones realizadas por esta Administradora.

NOTA 39. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de los presentes Estados Financieros de la Administradora, tenemos conocimientos de los siguientes hechos posteriores:

1. En sesión extraordinaria de directorio de fecha 11 de abril 2016, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 28 de abril de 2016 a las 12:00 horas, con el objeto de:
 - Aprobación de Estados Financieros y de la Memoria Anual por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, incluido dictamen de los Auditores Externos.
 - Pronunciarse sobre la distribución de utilidades para el año 2016
 - Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2016
 - Entre otras materias.

2. Con fecha 11 de abril de 2016, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, como hecho esencial, que en sesión de directorio celebrada con la misma fecha, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, un dividendo de \$ 2,3492084 por acción, el que se haría efectivo el día 12 de mayo de 2016.

HECHOS RELEVANTES

1. Con fecha 26 de enero de 2016 presentaron su renuncia al Directorio, las señoras Susana Tonda Mitri y su suplente Marta Tonda Mitri. En la misma fecha fueron designadas como Directora titular la señora Andrea Rotman Garrido y como suplente la señora Lilian Ross Hahn.
2. Con fecha 1 de febrero de 2016 se concreta el cambio de Rut de la sociedad del 98.001.000-7 al 76.240.079-0. Dicho cambio fue instruido por el Servicio de Impuestos Internos con fechas 10 de noviembre y 25 noviembre de 2015. Además, la Superintendencia de Pensiones nos instruyó a realizar el cambio de RUT en este informe financiero.
3. Con fecha 25 de febrero de 2016 asumió como Gerente de Riesgo, el señor Carlos Mackenna Izquierdo.
4. Con fecha 18 de marzo de 2016, el Directorio de la sociedad procedió a citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 28 de abril de 2016.
5. Con fecha 30 de marzo de 2016, la Superintendencia de Pensiones emitió el Oficio Ordinario N°7042, mediante el cual instruye la corrección de los Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones y Estados Financieros Consolidados Auditados de A.F.P. Cuprum S.A., correspondientes al 31 de diciembre de 2015.

La Sociedad complemento y modificó la redacción de algunas notas presentadas, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estos Estados Financieros. Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

| Fecu-Ifrs | Estados de Situación Financiera de los Estados Financieros, página 2 |
|-----------|---|
| Nota 1 | Aspectos Legales de la Sociedad Administradora, letra d |
| Nota 2 | Bases de preparación |
| Nota 4 | Clases de efectivo y equivalentes al efectivo |
| Nota 8 | Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto |
| Nota 9 | Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones |
| Nota 10 | Saldos y transacciones con entidades relacionadas |
| Nota 11 | Impuestos |
| Nota 12 | Seguro para pensiones de invalidez y sobrevivencia causadas durante la vida activa de los afiliados |
| Nota 15 | Arrendamientos |
| Nota 24 | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar |
| Nota 26 | Propiedad y capital de la Administradora |
| Nota 38 | Donaciones |
| Nota 39 | Hechos Posteriores |

Asimismo es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por la compañía al 31 de diciembre de 2015.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índices Financieros

| Concepto | | 31-03-2016 | 31-03-2015 | 31-12-2015 |
|---|-------|------------|------------|-------------|
| Liquidez | | 2,83 | 1,45 | 1,38 |
| Razón ácida | | 2,75 | 1,00 | 1,29 |
| Razón de endeudamiento | | 0,07 | 0,08 | 0,07 |
| Proporción deuda de corto plazo | | 0,24 | 0,36 | 0,28 |
| Proporción deuda de largo plazo | | 0,76 | 0,64 | 0,72 |
| Cobertura gastos financieros | | 5.026,24 | 6.721,80 | 5.056,59 |
| Gastos Financieros | (M\$) | -3.443 | -3.562 | -14.307 |
| EBITDA | (M\$) | 21.717.133 | 28.228.871 | 89.829.571 |
| Utilidad después de Impuesto | (M\$) | 14.551.048 | 92.674.451 | 136.586.771 |
| Rentabilidad del patrimonio | | 0,02 | 0,14 | 0,21 |
| Rentabilidad del activo | | 0,02 | 0,11 | 0,17 |
| Utilidad por acción | (\\$) | 1,14 | 7,26 | 10,70 |
| Retorno de dividendos por acción | | 0,11 | 0,02 | 0,12 |
| Costo promedio mensual por cotizante | (\\$) | 10.639,08 | 9.065,10 | 11.154,85 |
| Porcentaje de cotizantes sobre afiliados | | 73,62 | 76,50 | 74,15 |
| Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo | | 1.498,67 | 1.537,47 | 1.480,97 |

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

Activos

| Concepto | 31-03-2016 | 31-12-2015 | Variación | |
|---------------|-------------|-------------|------------|-------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | % |
| Corrientes | 38.273.070 | 21.925.669 | 16.347.401 | 74,6% |
| No corrientes | 790.812.347 | 793.073.888 | -2.261.541 | -0,3% |
| Total Activos | 829.085.417 | 814.999.557 | 14.085.860 | 1,7% |

Existe un aumento en los activos corrientes de M\$ 16.347.401.-, equivalente a un 74,6% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- El efectivo y equivalente al efectivo aumentó en M\$ 16.651.962, en comparación al ejercicio anterior, el aumento es por el flujo normal de la operación y por menores pagos de pagos provisionales mensuales (PPM).
- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar disminuyeron en M\$ -387.112, esto producto de que al ejercicio anterior existían anticipos del personal que se descontaron, comisiones y aporte por retiro de ahorro por cobrar a los Fondos de Pensiones.

Los activos no corrientes disminuyeron en M\$ -2.261.541.-, equivalentes a un -0,3%. Las principales variaciones son las siguientes:

- El Encaje presenta una variación de M\$ 1.239.216.-, equivalentes a un 0,5%, que se produce por el crecimiento del patrimonio de los Fondos de Pensiones y a la disminución del valor de las cuotas producto de una menor rentabilidad de los Fondos de Pensiones en el ejercicio actual.
- Los activos intangibles disminuyeron en M\$ -3.895.928, equivalentes a un -0,8%, esto producto de la amortización de la cartera de clientes compensado por el aumento en los desarrollos y programas informáticos.

Pasivos

| Concepto | 31-03-2016 | 31-12-2015 | Variación | |
|---------------------------|-------------|-------------|------------|--------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | % |
| Corrientes | 13.501.663 | 15.896.569 | -2.394.906 | -15,1% |
| No corrientes | 41.911.230 | 39.985.504 | 1.925.726 | 4,8% |
| Patrimonio | 773.672.524 | 759.117.484 | 14.555.040 | 1,9% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 829.085.417 | 814.999.557 | 14.085.860 | 1,7% |

Los pasivos corrientes disminuyeron en M\$ -2.394.906.-, equivalentes a un -15,1% con respecto al periodo anterior. La principal variación se explica por:

- Las provisiones disminuyeron en M\$ -3.654.000, esta disminución se debe al pago de las provisiones de bono de desempeño y participación del personal.
- Pasivos Acumulados aumentaron en M\$ 1.173.107, producto a las leyes sociales por el pago de bono de desempeño y participación y remuneraciones por pagar al personal.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 1.925.726.-, equivalentes a un 4,8% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Los impuestos diferidos aumentaron en M\$ 1.929.001, se explica este aumento debido a la rentabilidad positiva del encaje no realizado.

La variación del Patrimonio Neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta un aumento de M\$ 14.555.040.- equivalente a un 1,9%, esto por la utilidad del ejercicio por M\$ 14.551.046.

Estados de Resultados Integrales

| Concepto | 31-03-2016 | 31-03-2015 | Variación | |
|---|------------|------------|-------------|---------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | % |
| Ingresos ordinarios | 31.299.781 | 29.100.589 | 2.199.192 | 7,6% |
| Rentabilidad del Encaje | 487.241 | 7.657.753 | -7.170.512 | -93,6% |
| Gastos del personal | -7.202.034 | -6.727.765 | -474.269 | 7,0% |
| Otros gastos ma depreciación y amortiz. | -7.966.213 | -6.582.987 | -1.383.226 | 21,0% |
| Otros ingresos y gastos | 683.120 | 491.887 | 191.233 | 38,9% |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto | 17.301.895 | 23.939.477 | -6.637.582 | -27,7% |
| Impuesto a la Renta | -2.750.847 | 68.734.974 | -71.485.821 | -104,0% |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 14.551.048 | 92.674.451 | -78.123.403 | -84,3% |

- Los ingresos ordinarios aumentaron en M\$ 2.199.192.- en comparación al mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento se debe al incremento de la renta imponible y mayor renta promedio, lo que produce un aumento en las comisiones.
- La rentabilidad del encaje presenta una disminución de M\$ -7.170.512.-, equivalente a un -93,6% con respecto al ejercicio anterior, debido a una menor rentabilidad de los Fondos de Pensiones en el periodo actual.
- Los gastos del personal aumentaron en M\$ 474.269.-, equivalentes a un 7,0% con respecto al ejercicio anterior, debido a un aumento en la dotación del personal de ventas.
- Los otros gastos de operación más depreciación y amortización tuvieron un aumento de M\$ 1.383.226, producto del aumento de los gastos de Computación y Administración.
- Los otros ingresos y gastos tuvieron una variación de M\$ 191.233, producto de la variación de tipo de cambio y un mayor resultado procedente de inversiones.
- Los impuestos tuvieron una variación de M\$ -71.485.821.-, esto producto del reconocimiento de la utilidad generada en el impuesto diferido por el goodwill tributario del ejercicio anterior.

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\$ 698.646, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan un aumento de M\$ 2.366.850, por el aumento de las rentas y topes imponibles.
- Los pagos a proveedores aumentaron en M\$ -1.298.310, esto se explica por un aumento en los servicios externos contratados.
- Los otros cobros de operaciones aumentaron en M\$ 1.268.104, esto producto del aumento en los depósitos que efectúan los Fondos de Pensiones.
- Los otros pagos de operaciones aumentaron M\$ 174.020, esto producto del aumento en los pagos que se efectúan por cuenta de los Fondos de Pensiones.
- Los pagos por impuestos a las ganancias aumentaron en M\$ -1.679.814 esto producto del aumento de la tasa de PPM del ejercicio.

Actividades de inversión, este ítem presenta una disminución de M\$ 2.986.745, que se explica por el siguiente concepto:

- Mayores aportes netos de cuotas del Encaje (compra y venta) por M\$ 1.632.636, explicado por los movimientos de los Fondos de Pensiones.
- Disminución en la adquisición de activos fijos por M\$ 1.266.514, en el ejercicio actual.

Actividades de financiación, este ítem presenta un aumento de M\$ 3.400, que se explica por la variación en el siguiente concepto:

- Otros flujos para actividades de financiación aumentaron en M\$ -3.019, producto a pago de intereses en entidades bancarias por el proceso de cambio de Rut.
- Pagos a pasivos por arrendamientos financieros aumentaron en M\$ -381, producto al aumento en el valor de la UF.

Los cambios más relevantes se asocian a:

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

| Concepto | 31-03-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------|------------|
| Montos administrados por los Fondos de Pensiones | 21,22% | 21,32% |
| Afiliados (*) | 6,40% | 6,45% |
| Cotizantes (*) | 8,46% | 8,81% |

(*) Información al 29 de febrero de 2016.

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, tipo de cambio, fluctuación de los instrumentos financieros invertidos, etc., 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.

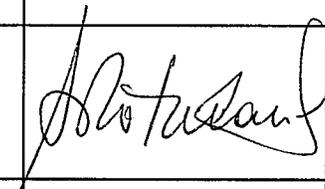
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : 76.240.079-0

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 31 de marzo de 2016, 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 | FIRMA | RUT/PASAPORTE |
|---|--|---------------|
| HUGO LAVADOS MONTES PRESIDENTE |  | 5.933.120-5 |
| JUAN EDUARDO INFANTE BARROS VICEPRESIDENTE |  | 5.923.720-9 |
| ISIDORO PALMA PENCO DIRECTOR |  | 4.754.025-9 |
| RAÚL RIVERA ANDUEZA DIRECTOR |  | 6.460.793-6 |
| ANDREA ROTMAN GARRIDO DIRECTORA |  | 7.045.091-7 |
| PEDRO ATRIA ALONSO GERENTE GENERAL |  | 9.908.083-3 |
| RICARDO MUÑOZ ZUÑIGA CONTADOR ADMINISTRADORA |  | 10.760.375-1 |



AUTORIZACION
NOTARIAL AL DORSO

AUTORIZO LAS FIRMAS DEL ANVERSO: de don HUGO LAVADOS MONTES, Cédula de Identidad N° 5.933.120-5; don JUAN EDUARDO INFANTE BARROS, Cédula de Identidad N° 5.923.720-9; don ISIDORO PALMA PENCO, Cédula de Identidad N° 4.754.025-9; don RAUL RIVERA ANDUEZA, Cédula de Identidad N° 6.460.793-6; doña ANDREA ROTMAN GARRIDO, Cédula de Identidad N° 7.045.091-7; don PEDRO ATRIA ALONSO, Cédula de Identidad N° 9.908.083-3, y don RICARTDO MUÑOZ ZUÑIGA, Cédula de Identidad N° 10.760.375-1, cada uno en el cargo que ostenta y en representación de A.F.P. Cuprum S.A. Rut N° 76.240.079-0, Santiago 27 de Abril de 2016. *fc*



MARIA SOLEDAD SANTOS MUÑOZ
NOTARIO PUBLICO TITULAR
SEPTIMA NOTARIA DE SANTIAGO