

Cuprum AFP

Estados Financieros Individuales

Administradora de Fondos de Pensiones / Memoria Anual Cuprum 2007

Balance General Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

ACTIVOS	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
Disponible	119.784	239.600
Depósitos a plazo	0	0
Valores negociables (neto)	3.805.466	268.713
Cuentas por cobrar al fondo de pensiones	78.263	126.669
Cuentas por cobrar compañías de seguros	0	31.789
Cuentas por cobrar al Estado	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	12.440	116.516
Comisiones por cobrar	672.296	187.367
Deudores varios (neto)	518.632	530.686
Documentos por cobrar (neto)	0	0
Existencias (neto)	79.500	43.306
Impuestos por recuperar	0	112.847
Gastos pagados por anticipado	142.210	186.710
Impuestos diferidos	191.817	187.646
Otros activos circulantes	46.039	46.039
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	5.666.447	2.077.888
Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	30.245.135	22.508.002
Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	24.412.772	21.395.236
Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	39.094.354	37.827.908
Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	8.359.207	9.081.444
Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.443.451	1.607.411
TOTAL ENCAJE	103.554.919	92.420.001
Terrenos	0	0
Construcciones	3.103.906	3.119.564
Equipos, muebles y útiles	2.781.330	2.564.552
Otros activos fijos	2.144.660	1.798.977
Depreciación (menos)	-4.993.003	-4.397.087
TOTAL ACTIVOS FIJOS	3.036.893	3.086.006
Inversiones en empresas relacionadas	2.781.769	2.661.739
Inversiones en otras sociedades	85.613	0
Menor valor de inversiones	0	0
Mayor valor de inversiones (menos)	0	0
Deudores a largo plazo	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	25.672	101.279
Documentos y cuentas por cobrar a compañías de seguros	0	0
Impuestos diferidos a largo plazo	0	0
Intangibles	2.819.516	2.869.159
Amortización (menos)	-1.702.285	-1.364.928
Otros	40.195	37.570
TOTAL OTROS ACTIVOS	4.050.480	4.304.819
TOTAL ACTIVOS	116.308.739	101.888.714

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Balance General Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

PASIVOS	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	121.148	949.468
Obligaciones con el público	0	0
Dividendos por pagar	104.779	128.050
Cuentas por pagar	598.178	765.423
Documentos por pagar	107.391	107.766
Cuentas por pagar a los fondos de pensiones	27.628	4.077
Acreedores varios	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	4.109.444	3.983.830
Cuentas por pagar al Fondo de Nacional de Salud	75.887	74.485
Pensiones por pagar	9.830	0
Recaudación por aclarar	165.095	487.773
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0
Cuentas por pagar a compañías de seguros	1.361	0
Cuentas por pagar a otras AFP	0	0
Provisiones	14.071.728	8.824.596
Retenciones	913.401	630.208
Retenciones a pensionados	635.905	484.644
Impuesto a la renta	289.329	0
Ingresos percibidos por adelantado	0	0
Impuestos diferidos	0	0
Otros pasivos circulantes	0	0
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	21.231.104	16.440.320
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12.010.548	12.068.625
Obligaciones con el público largo plazo	0	0
Documentos por pagar	360.690	121.726
Documentos y cuentas por pagar a compañías de seguros	0	0
Acreedores varios largo plazo	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	0	0
Provisiones largo plazo	0	0
Impuestos diferidos largo plazo	5.058.774	4.684.348
Otros pasivos a largo plazo	13.514	10.709
TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO	17.443.526	16.885.408
INTERÉS MINORITARIO	0	0
Capital pagado	2.882.122	2.882.122
Reserva revalorización de capital	0	0
Sobreprecio en venta acciones propias	0	0
Otras reservas	80.709	80.709
Utilidades retenidas	74.671.278	65.600.155
Reserva futuros dividendos	2.949	2.949
Utilidades acumuladas	52.155.770	43.679.888
Pérdidas acumuladas (menos)	0	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	30.610.894	29.648.528
Dividendos provisorios (menos)	-8.098.335	-7.731.210
Déficit acumulado período de desarrollo (menos)	0	0
TOTAL PATRIMONIO	77.634.109	68.562.986
TOTAL PASIVOS	116.308.739	101.888.714

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	97.957.284	90.082.028
Ingresos por comisiones	84.556.046	74.803.376
Utilidad (pérdida) del encaje	12.152.284	14.361.105
Otros ingresos operacionales	1.248.954	917.547
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-55.545.819	-52.813.868
Remuneraciones al personal administrativo (menos)	-7.451.582	-6.707.135
Remuneraciones al personal de ventas (menos)	-10.833.783	-9.587.606
Remuneraciones al directorio (menos)	-394.947	-371.603
Gastos de comercialización (menos)	-1.118.220	-2.082.675
Gastos en computación (menos)	-590.693	-655.114
Gastos de administración (menos)	-4.935.001	-5.238.288
Depreciación del ejercicio (menos)	-710.984	-782.266
Amortización del ejercicio (menos)	-709.150	-628.474
Primas seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-28.308.162	-26.281.219
Otros gastos de operación (menos)	-493.297	-479.488
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	42.411.465	37.268.160
Ingresos financieros	170.844	65.792
Utilidad (pérdida) en sociedades de giro complementario	49.770	95.816
Utilidad (pérdida) en inversión en empresas de depósito de valores	14.623	21.800
Utilidad (pérdida) inversión sociedades relacionadas	10.564	-217.912
Otros ingresos no operacionales	115.913	103.748
Amortización menor valor inversiones (menos)	0	0
Gastos financieros (menos)	-791.928	-665.183
Otros gastos no operacionales (menos)	-190.884	-362.242
Corrección monetaria	-6.210.063	-1.298.959
Diferencia de cambio	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NO OPERACIONAL	-6.831.161	-2.257.140
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	35.580.304	35.011.020
Impuesto a la renta (menos)	-4.969.410	-5.362.492
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad (pérdida) antes de interés minoritario	30.610.894	29.648.528
Interés minoritario	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA	30.610.894	29.648.528
Amortización mayor valor de Inversiones	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	30.610.894	29.648.528

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	29.725.981	18.840.836
Ingresos por comisiones	80.664.070	74.949.116
Ingresos financieros percibidos	170.844	65.792
Dividendos y otros repartos percibidos	9.511	19.845
Otros ingresos percibidos	7.955.123	6.151.125
Remuneración al personal (menos)	-17.738.824	-16.863.435
Gastos de comercialización (menos)	-982.501	-2.053.284
Gastos de computación (menos)	-565.744	-636.189
Gastos de administración (menos)	-5.756.185	-5.623.447
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-21.311.479	-27.076.873
Intereses pagados (menos)	-582.157	-169.992
Impuesto a la renta pagado (menos)	-3.848.658	-3.518.729
Otros gastos de operación (menos)	-8.288.019	-6.403.093
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-20.630.872	-12.972.099
Colocación de acciones de pago	0	0
Obtención de préstamos	0	11.624.024
Obligaciones con el público	0	0
Préstamos documentados de empresas relacionadas	0	0
Obtención de otros préstamos empresas relacionadas	0	0
Otras fuentes de financiamiento	92.025	0
Pago de dividendos (menos)	-20.709.819	-20.294.138
Repartos de capital (menos)	0	0
Pagos de préstamos (menos)	0	-277.187
Pagos de obligaciones con el público (menos)	0	0
Pago de préstamo documentados de empresas relacionadas (menos)	-13.078	-16.419
Pagos de otros préstamos de emp.relacionadas (menos)	0	0
Pago por emisión y colocación tanto de acciones como de obligaciones con el público (menos)	0	0
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	0	-4.008.379
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5.804.598	-6.424.047
Venta de activo fijo	63	161
Ventas de inversiones permanentes	0	0
Venta de otras inversiones	0	0
Venta de cuotas del encaje	2.389.872	1.722.068
Recaudación por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	0	0
Otros ingresos de inversión	0	0
Incorporación de activos fijos (menos)	-316.992	-40.327
Pagos de intereses capitalizados (menos)	0	0
Inversiones permanentes (menos)	-137.176	-226.883
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	0	0
Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	-7.740.365	-7.846.116
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	0	0
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	0	0
Otros desembolsos de inversión (menos)	0	-32.950

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Individuales (continuación)

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	3.290.511	-555.310
EFFECTO INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	126.426	-52.153
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.416.937	-607.463
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	508.313	1.115.776
SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.925.250	508.313
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
SALDO INICIAL	508.313	1.115.776
Disponible	239.600	1.115.776
Depósitos a plazo (neto)	0	0
Valores negociables (neto)	268.713	0
SALDO FINAL	3.925.250	508.313
Disponible	119.784	239.600
Depósitos a plazo (neto)	0	0
Valores negociables (neto)	3.805.466	268.713
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	3.416.937	-607.463

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	30.610.894	29.648.528
RESULTADOS EN VENTAS DE ACTIVOS	-46	-16
(Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos	-46	-16
Utilidad en venta de inversiones (menos)	0	0
Pérdida en venta de inversiones	0	0
(Utilidad) pérdida en ventas de otros activos	0	0
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTEN FLUJO DE EFECTIVO	-7.329.106	-13.401.855
Ingresos por comisiones devengadas	-672.296	-187.367
Depreciación del ejercicio	710.984	782.266
Amortización de intangibles	709.150	628.474
Castigos y provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) del Encaje	-12.309.075	-14.269.441
Utilidad devengada en inversiones en emp.relacionadas (menos)	-176.112	-137.727
Pérdida devengada en inv. en empresas relacionadas	115.777	238.024
Amortización menor valor de inversiones	0	0
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
Gastos por prima de seguros de invalidez y sobrevivencia	-1.917.597	-1.755.043
Corrección monetaria	6.210.063	1.298.959
Diferencia de cambios netas	0	0
Otros abonos a resultado que no representen flujo de efectivo	0	0
Otros cargos a resultado que no representen flujo de efectivo	0	0
VARIACIÓN DE ACTIVOS QUE AFECTEN EL FLUJO DE EFECTIVO	-540.292	1.028.323
Comisiones por cobrar	-497.839	804.147
Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, compañías de seguros y al Estado	96.724	91.972
Existencias	-39.177	22.714
Otros activos	-100.000	107.490
VARIACIÓN DE PASIVOS QUE AFECTEN EL FLUJO DE EFECTIVO	6.984.531	1.567.856
Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, a los Fondos de Pensiones a compañías de seguros y otras AFP	4.280	-248
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	5.980.978	-381.581
Intereses por pagar	0	68.001
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	1.093.859	1.701.540
Otras ctas. por pagar relacionadas con el resultado no operacional	0	0
Otros impuestos por pagar (neto)	0	0
Pensiones por pagar	194.484	-51.743
Recaudación por aclarar y dev. a emp. y afiliados por pagos en exceso	-289.070	232.157
TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	29.725.981	18.840.836

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
Total patrimonio (más o menos)	77.634.109	68.562.986
Depósitos a plazos (menos)	0	0
Valores negociables (menos)	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas (menos)	-12.440	-116.516
Inversiones en empresas relacionadas (menos)	-2.781.769	-2.661.739
Inversiones en otras sociedades (menos)	-85.613	0
Menor valor inversiones (menos)	0	0
Mayor valor inversiones (más)	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas (menos)	-25.672	-101.279
PATRIMONIO NETO	74.728.615	65.683.452
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
Patrimonio neto mantenido, en U.F.	3.808.282	3.582.138
Capital mínimo requerido, en U.F.	20.000	20.000
Superávit (déficit) de capital mínimo U.F.	3.788.282	3.562.138
Número total de afiliados a la administradora	547.873	517.767

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Ingresos por Comisiones Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

Total de ingresos por comisiones

	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
COMISIONES PORCENTUALES	84.458.803	74.714.968
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	81.527.148	72.571.449
Comisión por transferencia de saldos	0	0
Comisión por retiros parciales	626.872	509.264
Comisión por administración de cotizaciones voluntarias	2.304.783	1.634.255
COMISIONES FIJAS	97.243	88.408
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	0	0
Comisión por transferencia de saldos	1.237	2.021
Comisión por retiros parciales	96.006	86.387
Comisión por recaudación y traspaso a otras entidades	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	84.556.046	74.803.376

Detalle de ingresos por comisiones

	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
COMISIONES PORCENTUALES	29.799.349	20.793.570	23.094.822	20.940.428	25.273.181	25.908.527	5.293.426	5.775.750	998.025	1.296.693
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	28.753.895	20.149.852	22.593.370	20.574.985	24.298.119	25.213.399	4.933.352	5.386.419	948.412	1.246.794
Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por retiros parciales	10.947	5.314	12.017	7.413	297.616	167.323	277.924	295.472	28.368	33.742
Comisión por administración de cotizaciones voluntarias	1.034.507	638.404	489.435	358.030	677.446	527.805	82.150	93.859	21.245	16.157
COMISIONES FIJAS	39.411	27.263	18.572	18.431	26.658	33.990	11.132	6.447	1.470	2.277
Comisión por depósito de cotizaciones periódicas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	1.237	2.021	0	0	0	0
Comisión por retiros parciales	39.411	27.263	18.572	18.431	25.421	31.969	11.132	6.447	1.470	2.277
Comisión por recaudación y traspaso a otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	29.838.760	20.820.833	23.113.394	20.958.859	25.299.839	25.942.517	5.304.558	5.782.197	999.495	1.298.970

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 38 forman parte integral de estos estados financieros.

Ingresos por Comisiones Individuales (continuación)

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

Conciliación de ingresos por comisiones

	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones (más)	28.598.002	20.903.584	22.141.826	21.340.618	23.981.802	25.671.925	5.069.370	5.857.891	959.203	1.298.994
Comisiones pagadas por los afiliados (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por otras instituciones (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones traspasadas desde otras Administradoras (más)	0	0	0	0	213.617	264.819	0	0	0	0
Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio pendientes de cobro al Fondo de Pensiones (más)	193.856	44.775	173.565	46.556	246.705	72.451	50.976	19.814	7.194	3.771
Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio pendientes de cobro a los afiliados (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Corrección Monetaria de las comisiones (más)	1.196.367	188.157	928.786	129.482	1.018.500	395.661	213.110	49.975	38.425	10.774
Comisiones traspasadas a otras AFP (menos)	-80.837	-75.295	-38.842	-239.606	-60.497	-52.508	-4.783	-11.387	-1.019	-378
Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas en ejercicio actual (menos)	-41.690	-200.045	-43.348	-278.005	-67.459	-377.355	-18.449	-123.991	-3.511	-12.117
Otras (menos)	-26.938	-40.343	-48.593	-40.186	-32.829	-32.476	-5.666	-10.105	-797	-2.074
Corrección Monetaria de las comisiones (menos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR COMISIONES	29.838.760	20.820.833	23.113.394	20.958.859	25.299.839	25.942.517	5.304.558	5.782.197	999.495	1.298.970

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Complementarios Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

DETERMINACIÓN DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES	2007 Ejercicio Actual	2006 Ejercicio Anterior
ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES		
TOTAL ACTIVOS	116.281.292	101.888.714
Encaje	103.554.919	92.420.001
Inversión en empresas de Depósitos de Valores	85.613	85.613
Inversión en Sociedades Anónimas filiales que administran carteras de recursos previsionales	0	0
Inversión en Sociedades Anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el exterior	2.152.835	2.103.065
Inversión en otras sociedades	628.934	473.061
TOTAL ACTIVO NETO	9.858.991	6.806.974
RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	30.610.894	29.648.528
Utilidad (pérdida) del Encaje	12.152.284	14.361.105
Utilidad (pérdida) en inversiones en empresas de depósito de valores	14.623	21.800
Utilidad (pérdida) en Sociedades Anónimas filiales que administran carteras de recursos previsionales	0	0
Utilidad (pérdida) en Sociedades Anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	49.770	95.816
Utilidad (pérdida) por Inversión en otras sociedades	10.564	-217.912
Otros ingresos extraordinarios	0	0
UTILIDAD LIBRE DE INVERSIONES RELACIONADAS	18.383.653	15.387.719

Las notas explicativas adjuntas desde la N° 1 a la N° 38 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Individuales

al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en miles de pesos)

Nota 1. Aspectos Legales de la Sociedad Administradora

a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

b) Constitución de la Sociedad Administradora.

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

c) Resolución e inicio de actividades de la Administradora.

Su existencia y estatutos fueron aprobados por resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-012/81 de fecha 28 de Abril de 1981, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 30 de abril del mismo año.

d) Objetivo de la Sociedad 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; y otorgar y administrar 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.

e) Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la ciudad de Santiago, con fecha 10 de agosto de 1982 bajo el N° 0107.

f) Iniciación de actividades.

La Administradora inició sus operaciones el 28 de abril de 1981.

g) Nombre de la Institución que tiene bajo su responsabilidad la fiscalización de sus actividades.

Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

Nota 2. Resumen de Criterios Contables Aplicados

a) Generales

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no determinado por ambas instituciones, sobre la base de los principios y normas contables generalmente aceptadas en Chile emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y excepto por la inversión en la filial Inversiones Cuprum Internacional S.A., la que está registrada en una sola línea en el Balance General a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la sociedad Administradora y, en consideración de ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros corresponden a los periodos terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

c) Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2007, aquellas correspondientes al ejercicio anterior. Estas últimas han sido actualizadas, para fines comparativos, aplicándoles la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) entre el 30 de noviembre de 2006 y el 30 de noviembre de 2007.

I.P.C. 30/11/06	I.P.C. 30/11/07	Variación I.P.C.
124,11	133,34	7,4%

d) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor. (I.P.C.)

e) Bases de conversión

Los tipos de cambio utilizados y sus variaciones, son los que a continuación se señalan:

Moneda	Tipo de Cambio al 31/12/2007	Tipo de Cambio al 31/12/2006	Variación Porcentual
Dólar Estadounidense	\$496,89	\$532,39	-6,7%
Unidad de Fomento	\$19.622,66	\$18.336,38	7,0%

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el momento que se producen.

f) Inversiones financieras

Valores negociables

Los instrumentos susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones, se valorizan según las normas vigentes establecidas, al respecto, por la Superintendencia de AFP. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las inversiones corresponden a cuotas de Fondos Mutuos.

No existen instrumentos no susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones.

Encaje

El Encaje debe ser invertido por la Administradora en los Fondos de Pensiones que administra, el cual debe ser equivalente al 1% de las cuotas de dichos Fondos. Esta inversión se valora multiplicando el número de cuotas mantenidas por la Administradora en cada Fondo de Pensiones por el valor de cierre de éstas del día en que corresponda la información.

g) Existencias

Las existencias corresponden en su totalidad a artículos de oficina y folletos promocionales, los cuales se valorizan a Valor Promedio Ponderado. No se han constituido provisiones por obsolescencia por no ser necesario.

CUPON

h) Estimación de deudores incobrables

La sociedad registra una provisión por deudas incobrables para cubrir los riesgos de irrecuperabilidad, la cual se determina considerando los saldos de deudores que a juicio de la administración se consideran irrecuperables.

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

j) Depreciación activo fijo

Las depreciaciones se determinan sobre la base del sistema lineal de acuerdo a la vida útil remanente de los bienes.

k) Activo fijo en leasing

Los contratos de arrendamiento que cumplen con las características de un leasing financiero son contabilizados como activos y pasivos al inicio del contrato, en un monto equivalente al valor actual de las cuotas de arrendamiento que deberán ser pagadas en el período del contrato, más el valor presente del monto de la opción de compra. Al finalizar el contrato, y al ejercerse la opción de compra, estos bienes pasarán a ser jurídicamente de propiedad de la Administradora.

Estos activos son depreciados linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Las depreciaciones del ejercicio se presentan junto con las depreciaciones de los demás activos fijos.

l) Intangibles

De acuerdo a la Circular N° 72 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, bajo este rubro se han clasificado los gastos de remodelación de oficinas arrendadas y los gastos por compras de licencias y software. Los gastos que se encuentran imputados a esta cuenta se presentan al valor original con que fueron activados, corregidos monetariamente. Las amortizaciones efectuadas sobre dichos gastos se encuentran rebajando el activo en el ítem "Amortización" y se ha reconocido en el estado de resultado M\$ -709.150 correspondiente a la amortización del ejercicio 2007 y M\$ -628.474 al 2006.

m) Inversiones en empresas relacionadas e inversiones en otras sociedades

Las inversiones que se incluyen en estos rubros, se valoran a su valor patrimonial proporcional, de acuerdo a las normas vigentes que para este objeto ha establecido la Superintendencia de Valores y Seguros.

n) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 y sus complementos del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo al Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a partir de 2001, los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

ñ) Indemnización años de servicios

La Sociedad no tiene pactado el pago por indemnizaciones por años de servicios con sus trabajadores.

o) Software computacional

Corresponde al desarrollo de nuevos sistemas computacionales, efectuados por una empresa externa y sus desembolsos se encuentran activados en la cuenta Intangibles (Nota 15) y son amortizados en un período de cuatro años.

p) Reclasificación de saldos

No se han efectuado reclasificaciones de saldos respecto de los Estados Financieros del ejercicio 2006.

q) Estado de flujo de efectivo

El efectivo equivalente corresponde a la suma de los saldos de las cuentas "Disponible", "Depósitos a Plazo" y "Valores negociables", de acuerdo a la definición dada en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (cumplir con los requisitos de posibilidad de rápida conversión en efectivo, intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor como producto de dicha conversión) y según lo normado por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

El flujo operacional expresa las entradas y salidas de efectivo que se originan principalmente por las transacciones y eventos relacionados con el giro de la Administradora, excluyendo todas aquellas que están definidas como de inversión o financiamiento. Es decir, incluye los conceptos de ingresos por comisiones, ingresos financieros percibidos, ingresos por dividendos y otros ingresos operacionales.

NOTA 3. Cambios Contables

En el período enero a diciembre de 2007, no se han efectuado cambios contables respecto de 2006.

NOTA 4. Valores Negociables

Composición del Saldo

Instrumentos	Valor Contable	
	2007	2006
	M\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	3.805.466	268.713
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	3.805.466	268.713

Operaciones de Fondos Mutuos

Instrumento	Emisor	Cuotas	Valor Cuota	Total Inversión
			\$	M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	SANTANDER SCOTIABANK	945.103,57	3.496,84	3.304.876
Cuotas de Fondos Mutuos		254.605,62	1.966,14	500.590
		TOTAL		3.805.466

NOTA 5. Total 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.

A la fecha de los estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje de M\$ 103.554.919 (M\$ 92.420.001 en el ejercicio anterior) en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	2007		2006	
	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	30.245.135	1.167.463,84	22.508.002	945.683,99
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	24.412.772	1.145.193,27	21.395.236	1.069.156,31
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	39.094.354	1.746.232,39	37.827.908	1.772.580,74
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	8.359.207	499.637,01	9.081.444	556.781,67
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	1.443.451	71.801,59	1.607.411	81.040,09
TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	103.554.919		92.420.001	

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, una utilidad de M\$ 12.152.284, y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 una utilidad de M\$ 14.361.105, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje, del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

	2007	2006
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	3.833.164	3.898.547
Utilidad (pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	2.954.308	3.466.344
Utilidad (pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	4.431.528	5.703.064
Utilidad (pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	815.522	1.128.034
Utilidad (pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	117.762	165.116
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL ENCAJE	12.152.284	14.361.105

NOTA 6. Comisiones

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.

El total de ingresos devengados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de diciembre del 2007 fue de M\$ 84.556.046 y al 31 de diciembre del 2006 era de M\$ 74.803.376, saldos que se presentan en el Estado de Resultados de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las comisiones por cobrar a los Fondos de Pensiones, son las siguientes:

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre 2007 (M\$)

	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo
	Tipo A	Tipo B	Tipo C	Tipo D	Tipo E
COMISIONES POR COBRAR	193.856	173.565	246.705	50.976	7.194

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre 2006 (M\$)

	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo
	Tipo A	Tipo B	Tipo C	Tipo D	Tipo E
COMISIONES POR COBRAR	44.775	46.556	72.451	19.814	3.771

NOTA 7. Cuentas por Cobrar o Pagar a los Fondos de Pensiones

a) Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones (M\$)	2007				
	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo	Fondo
	Tipo A	Tipo B	Tipo C	Tipo D	Tipo E
Reintegro dictamen reclamo	13.483	9.204	35.501	4.153	1.405
Cargos por recuperar	0	0	13.982	0	0
Aporte pensiones	0	32	43.196	532	0
Aporte a cuentas	0	0	11.569	0	0
Otros aportes	929	1.169	2.586	0	0
Cta. Transfer Exc.L/Disposición	0	0	0	15	0
Ahorro voluntario	10.470	5.661	9.439	996	1.253
Retiros APV	2.164	63	309	0	0
Provisión incobrables	-13.552	-10.063	-59.771	-5.016	-1.446
TOTAL	13.494	6.066	56.811	680	1.212

NOTA 9. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Saldos

Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2007	2006	2007	2006
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (1)	7.736	87.817	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (2)	3.624	3.701	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (3)	1.080	24.998	0	0
96.929.390-0	Servicios de Admin. Previsional S.A. (4)	0	0	25.672	101.279
TOTALES		12.440	116.516	25.672	101.279

Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2007	2006	2007	2006
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (5)	1.917.597	1.834.366	0	0
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda. (6)	12.565	12.589	0	0
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa (7)	2.174	0	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional (8)	24.940	19.215	0	0
96.765.050-1	Inversiones Cuprum Internacional S.A. (9)	2.152.168	2.117.660	0	0
TOTALES		4.109.444	3.983.830	0	0

NOTA: En el rubro provisiones se incluyen provisiones por M\$ 10.301.941 en 2007 y M\$ 5.559.803 en 2006, correspondiente a la provisión de primas por mayor siniestralidad por pagar a la compañía relacionada Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., ver nota 22.

c) Transacciones

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
				Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	Matriz común	Seguro de Invalidez y Supervivencia	28.308.162	-28.308.162	26.281.219	-26.281.219
			Part. Ing. Financiero Mensual	1.067.079	1.067.079	781.935	781.935
			Gastos médicos	15.427	-15.427	19.217	-19.217
Penta Security Cía. Seguros Generales S.A.	96.683.120-0	Matriz común	Seguros Varios	3.779	-3.779	10.004	-10.004
Inversiones Penta III Ltda	78.776.990-K	Matriz común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y adm.de personal	144.721	-144.721	149.869	-149.869
Penta Estrategia e Inversiones S.A.	99.549.590-2	Matriz común	Asesorías Financieras	130.404	-130.404	129.855	-129.855
Inversiones Cuprum Internacional S.A.	96.765.050-1	Filial	Pago gastos de Administración	19.245	0	16.419	0
			Intereses devengados	127.791	-127.791	167.986	-167.986
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio de recaudación	230.632	-230.632	177.042	-177.042
			Servicios Procesamientos de datos	34.913	-34.913	29.572	-29.572
			Pago préstamo	74.382	0	0	0
			Intereses devengados	5.753	5.753	7.855	7.855
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	96.981.130-8	Coligada	Recuperación planillas de cotización	22.112	0	24.764	0
			Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos	46.198	46.198	45.181	45.181
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz común	Servicio corredores de bolsa	10.279	-10.279	2.858	-2.858

- (1) Financiamiento Pensiones Transitorias (Nota N°11).
- (2) Servicios prestados por transmisión de datos y recaudación.
- (3) Financiamiento recaudación AFC.
- (4) Intereses por crédito a una tasa de interés promedio (TIP) para colocaciones no reajustables entre 30 y 89 días. Las partes han acordado que este préstamo será cobrado en el largo plazo.
- (5) Primas de Seguro de Invalidez y Supervivencia.
- (6) Servicios prestados por asesoría comercial.
- (7) Servicios prestados de Corredores de Bolsa.
- (8) Servicios prestados de recaudación y computacionales.
- (9) Préstamo, con una tasa de interés de un 0,40%, la cual se calcula en base a UF más tasa trimestral.

NOTA 10. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Información general

El saldo del fondo de utilidades tributables es como sigue:

Años	2007		2006	
	Utilidades tributarias	Créditos	Utilidades tributarias	Créditos
	M\$		M\$	
2005	0	17%	6.968.144	17%
2005	0	sin crédito	21.960	sin crédito
2006	3.495.850	17%	17.825.399	17%
2006	3.691.609	sin crédito	3.691.835	sin crédito
2007	22.420.828	17%	0	
2007	4.599.155	sin crédito	0	
TOTALES	34.207.442		28.507.338	

b) Impuestos diferidos.

Conceptos	2007				2006			
	Impto. diferido activo		Impto. diferido pasivo		Impto. diferido activo		Impto. diferido pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias por:								
Cuotas mantenidas Encaje	0	0	0	4.940.886	0	0	0	4.440.690
Provisión seguro	94.819	0	0	0	0	0	0	0
Provisión bono	22.961	0	0	0	0	0	0	0
Provisión vacaciones	146.320	0	0	0	136.010	0	0	0
Activos fijos	0	0	32.207	205.786	0	0	0	232.270
Obligaciones por leasing	18.404	87.898	0	0	14.733	19.958	0	0
Otros eventos (*)	13.932	0	72.412	0	36.903	0	0	31.346
TOTALES	296.436	87.898	104.619	5.146.672	187.646	19.958	0	4.704.306

(*) Los otros eventos corresponden a otras provisiones menores, remodelación de oficinas e impuesto timbres y estampillas por préstamo bancario.

Presentación en los Estados Financieros:

	2007	2006
	M\$	M\$
Impuesto diferido		
Activo corto plazo	191.817	187.646
Pasivo corto plazo	0	0
TOTAL	191.817	187.646
Impuesto diferido		
Activo largo plazo	0	0
Pasivo largo plazo	5.058.774	4.684.348
TOTAL	5.058.774	4.684.348

CUPIORI

Para determinar el valor actual de la obligación por el impuesto diferido generado, por las utilidades de las cuotas que respaldan el Encaje que aún no se han enajenado, se aplicó el Oficio Ordinario N° 19.683 de la Superintendencia de AFP de fecha 12.12.02.

Según Oficio Ordinario N° 23.186 de la Superintendencia de AFP de fecha 29.12.05, se cambió el instrumento de base para el cálculo del Impuesto Diferido para el Encaje.

Los parámetros utilizados para determinar el valor actual son los siguientes:

Valor nominal de la obligación tributaria	M\$	9.316.446
Tasa de descuento aplicada		3,2220%
Instrumento serie		LC BTU 0450824
Plazo promedio de años		20 años

b) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2007 la Administradora determinó una renta líquida imponible de M\$ 27.019.983 (M\$ 21.659.734 el 2006), la cual dio origen a constituir un gasto tributario corriente de M\$ -4.593.397 (M\$ -3.682.155 por el año 2006), según el siguiente detalle:

Item	2007	2006
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-4.593.397	-3.682.155
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-370.255	-1.670.657
Otros cargos o abonos a la cuenta	-5.758	-9.680
TOTALES	-4.969.410	-5.362.492

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el impuesto a la renta se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Item	2007	2006
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	-4.599.155	-3.691.835
Pagos provisionales mensuales	4.137.083	3.390.354
Gastos de capacitación	108.418	100.786
Donaciones	44.505	140.159
Otros créditos	19.820	15.655
Impuesto por recuperar año 2005 y pagar 2006	0	157.728
IMPUESTO A LA RENTA Y POR RECUPERAR	-289.329	112.847

NOTA 11. Sistema de 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 y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

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 y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

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 exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y a enterar el aporte adicional para afiliados que generen pensiones de sobrevivencia, de acuerdo a lo establecido en el artículo 54 del D.L. 3.500.

b) Contrato de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior. Estos contratos no eximen a la Administradora de la responsabilidad y obligación de enterar dicho aporte adicional, efectuar el pago de pensiones originadas por el primer dictamen y realizar la contribución a la cuenta individual del afiliado cuando corresponda.

b.1 Período: julio 2002 a junio 2006

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

Primas:

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

Ajustes por Siniestralidad Efectiva:

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

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

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

Ingreso Financiero Mensual:

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

Liquidación y Pago:

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

Vigencia del Contrato:

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

Publicación de Licitación y Adjudicación:

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

b.2 Período: julio 2006 a junio 2010

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

Primas:

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

Ajustes por Siniestralidad Efectiva:

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

Ingreso Financiero Mensual:

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

Liquidación y Pago:

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

Vigencia del Contrato:

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

Publicación de Licitación y Adjudicación:

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

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

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

Mes/Año	Prima (UF)				Siniestralidad								
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total Acumulado (UF)	Tasa %
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)		
Acumulado dic.2002	0	388.610	0	236.546	359.472	53	44.851	73	2.412	0	0	406.735	1,20%
enero-03	101.456	490.067	61.756	298.302	441.380	78	75.314	137	4.635	0	0	521.330	1,22%
febrero-03	104.142	594.209	63.391	361.692	512.032	95	92.166	231	7.041	0	0	611.239	1,18%
marzo-03	100.242	694.451	61.017	422.709	548.444	110	116.148	350	9.991	0	0	674.583	1,12%
abril-03	99.323	793.774	60.457	483.167	638.965	129	134.091	497	13.525	0	0	786.581	1,14%
mayo-03	104.701	898.475	63.731	546.898	657.499	147	161.965	679	17.501	0	0	836.965	1,07%
junio-03	105.224	1.003.699	64.049	610.947	731.400	169	183.626	891	21.577	0	0	936.603	1,07%
julio-03	103.249	1.106.948	62.848	673.795	804.984	195	211.524	1.121	26.035	0	0	1.042.543	1,08%
agosto-03	103.414	1.210.362	62.948	736.742	871.871	209	225.302	1.380	31.639	0	0	1.128.812	1,07%
septiembre-03	102.374	1.312.736	62.315	799.057	993.851	229	249.126	1.670	37.527	0	0	1.280.504	1,12%
octubre-03	103.005	1.415.741	62.699	861.756	948.427	276	297.635	1.990	43.579	0	0	1.289.642	1,05%
noviembre-03	110.314	1.526.055	67.148	928.903	1.002.995	295	315.272	2.336	50.089	0	0	1.368.356	1,03%
diciembre-03	104.227	1.630.282	63.443	992.346	1.022.053	314	330.565	2.708	57.670	0	0	1.410.288	0,99%
enero-04	106.395	1.736.678	64.762	1.057.108	1.053.616	336	343.474	3.108	64.620	0	0	1.461.711	0,97%
febrero-04	115.836	1.852.513	70.509	1.127.617	1.096.167	354	361.068	3.520	71.671	0	0	1.528.907	0,95%
marzo-04	109.314	1.961.828	66.539	1.194.156	1.118.464	377	386.268	3.950	79.077	1	20	1.583.829	0,93%
abril-04	111.240	2.073.068	67.711	1.261.867	1.152.991	392	393.665	4.393	86.316	0	20	1.632.992	0,91%
mayo-04	110.836	2.183.903	67.465	1.329.332	1.204.341	405	410.188	4.867	95.350	0	20	1.709.899	0,90%
junio-04	101.230	2.285.133	61.618	1.390.951	1.236.848	437	446.424	5.360	103.984	0	20	1.787.276	0,90%
julio-04	109.090	2.394.223	66.403	1.457.353	1.234.970	482	483.714	5.862	112.240	0	20	1.830.944	0,88%
agosto-04	117.328	2.511.552	71.417	1.528.771	1.292.292	504	503.164	6.392	122.194	0	20	1.917.671	0,88%
septiembre-04	115.458	2.627.010	70.279	1.599.050	1.366.537	535	544.051	6.941	132.227	0	20	2.042.835	0,89%
octubre-04	111.211	2.738.221	67.694	1.666.743	1.442.761	565	575.801	7.512	143.064	0	20	2.161.646	0,91%
noviembre-04	116.260	2.854.481	70.767	1.737.510	1.521.487	580	597.443	8.106	153.801	0	20	2.272.751	0,92%
diciembre-04	114.510	2.968.991	69.702	1.807.212	1.611.924	599	617.184	8.725	165.560	0	20	2.394.689	0,93%
enero-05	120.935	3.089.926	73.613	1.880.825	1.687.033	618	635.546	9.377	177.534	0	20	2.500.134	0,93%
febrero-05	124.894	3.214.820	76.023	1.956.847	1.764.022	641	666.158	10.052	190.180	0	20	2.620.381	0,94%
marzo-05	122.570	3.337.390	74.615	2.031.462	1.808.910	664	697.112	10.744	202.073	0	20	2.708.115	0,93%
abril-05	118.956	3.456.346	72.332	2.103.794	1.848.777	687	725.128	11.464	215.207	0	20	2.789.133	0,93%
mayo-05	132.471	3.588.817	80.619	2.184.412	1.932.094	717	753.126	12.198	228.588	0	20	2.913.828	0,93%
junio-05	126.155	3.714.972	76.758	2.261.170	1.955.900	747	788.932	12.923	242.300	0	20	2.987.123	0,92%
julio-05	128.655	3.843.627	78.237	2.339.407	1.981.449	769	817.618	13.673	256.178	0	20	3.055.265	0,91%
agosto-05	133.290	3.976.917	81.325	2.420.732	2.005.318	799	841.260	14.444	270.222	0	20	3.116.820	0,90%
septiembre-05	132.114	4.109.031	80.418	2.501.149	2.064.935	834	891.858	15.235	285.264	0	20	3.242.077	0,91%
octubre-05	140.940	4.249.971	85.790	2.586.940	2.095.021	857	926.611	16.043	299.384	0	20	3.321.037	0,90%
noviembre-05	142.702	4.392.673	86.862	2.673.802	2.117.771	897	999.279	16.850	315.110	0	20	3.432.181	0,90%
diciembre-05	133.962	4.526.635	81.541	2.755.343	2.194.655	936	1.049.776	17.659	332.160	0	20	3.576.612	0,91%
enero-06	134.954	4.661.589	82.146	2.837.489	2.206.824	986	1.122.922	18.492	347.345	1	35	3.677.125	0,91%
febrero-06	150.941	4.812.530	91.877	2.929.366	2.264.696	1.034	1.181.179	19.327	364.209	1	168	3.810.252	0,91%
marzo-06	138.478	4.951.008	84.290	3.013.657	2.292.285	1.086	1.280.703	20.187	381.678	1	277	3.954.943	0,92%
abril-06	144.700	5.095.708	88.794	3.102.451	2.318.881	1.123	1.341.093	21.065	398.554	0	277	4.058.805	0,92%
mayo-06	145.023	5.240.731	88.275	3.190.726	2.337.230	1.179	1.416.209	21.948	414.646	0	277	4.168.361	0,91%
junio-06	147.577	5.388.308	89.114	3.279.839	2.413.916	1.231	1.469.734	22.822	431.025	0	277	4.314.952	0,92%
julio-06	142.188	5.530.495	86.549	3.366.389	2.243.609	1.295	1.572.267	23.693	447.583	0	277	4.263.735	0,89%
agosto-06	145.558	5.676.053	88.600	3.454.989	2.158.953	1.343	1.653.294	24.557	463.294	0	277	4.275.818	0,87%
septiembre-06	10.140	5.686.193	6.172	3.461.161	2.098.626	1.383	1.711.246	25.402	479.754	2	359	4.289.985	0,87%
octubre-06	6.590	5.692.784	4.012	3.465.173	2.028.504	1.417	1.776.570	26.230	496.073	4	500	4.301.646	0,87%
noviembre-06	2.635	5.695.418	1.604	3.466.776	1.975.500	1.458	1.828.107	27.045	511.224	0	500	4.315.331	0,87%
diciembre-06	1.888	5.697.306	1.149	3.467.925	1.938.737	1.479	1.857.861	27.853	526.240	0	500	4.323.339	0,87%
enero-07	2.900	5.700.207	1.766	3.469.691	1.884.988	1.506	1.910.447	28.648	541.286	2	598	4.337.320	0,88%
febrero-07	1.068	5.701.274	650	3.470.341	1.835.293	1.534	1.964.539	29.429	555.737	3	760	4.356.329	0,88%
marzo-07	763	5.702.037	464	3.470.805	1.790.852	1.567	2.000.438	30.194	569.431	0	760	4.361.480	0,88%
abril-07	834	5.702.871	508	3.471.313	1.736.346	1.602	2.044.750	30.936	582.397	0	760	4.364.252	0,88%
mayo-07	479	5.703.351	292	3.471.605	1.680.771	1.630	2.093.538	31.664	595.657	0	760	4.370.726	0,88%
junio-07	589	5.703.940	359	3.471.963	1.627.133	1.655	2.129.255	32.375	608.255	2	902	4.365.544	0,88%
julio-07	745	5.704.685	453	3.472.417	1.572.873	1.679	2.172.580	33.063	620.681	0	902	4.367.036	0,88%
agosto-07	320	5.705.004	195	3.472.611	1.520.303	1.704	2.226.795	33.732	633.416	0	902	4.381.416	0,88%
septiembre-07	506	5.705.510	308	3.472.919	1.484.482	1.721	2.255.168	34.387	644.830	1	937	4.385.416	0,88%
octubre-07	303	5.705.814	184	3.473.104	1.431.698	1.744	2.301.043	35.019	656.071	0	937	4.389.748	0,88%
noviembre-07	268	5.706.081	163	3.473.267	1.377.536	1.772	2.345.666	35.635	666.988	0	937	4.391.128	0,88%
diciembre-07	830	5.706.911	505	3.473.772	1.331.684	1.791	2.383.373	36.221	677.363	0	937	4.393.356	0,89%
TOTAL	5.318.301	5.706.911	3.237.227	3.473.772	1.331.684	51.950	2.383.373	913.385	677.363	18	937	4.393.356	

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2002 a 30 de junio de 2006 (continuación)

Mes/Año	Ajustes por siniestralidad							Balance
	Premio	Premios pagados	Premios por pagar	Ajustes (*)	Participación financiera	Ingresos financieros pagados	Ingresos financieros por pagar	
Acumulado dic.2002	0	0	0	0	0	0	0	406.735
enero-03	0	0	0	0	0	0	0	521.330
febrero-03	0	0	0	0	616	616	0	610.623
marzo-03	0	0	0	-44.860	616	616	0	673.967
abril-03	0	0	0	0	616	616	0	785.966
mayo-03	0	0	0	0	616	616	0	836.350
junio-03	0	0	0	0	616	616	0	935.988
julio-03	0	0	0	0	616	616	0	1.041.928
agosto-03	0	0	0	-146.145	3.419	3.419	0	1.125.392
septiembre-03	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.277.085
octubre-03	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.286.222
noviembre-03	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.364.937
diciembre-03	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.406.868
enero-04	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.458.291
febrero-04	0	0	0	-59.838	10.243	10.243	0	1.518.664
marzo-04	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.573.586
abril-04	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.622.749
mayo-04	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.699.657
junio-04	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.777.033
julio-04	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.820.702
agosto-04	0	0	0	49.050	15.231	15.231	0	1.902.440
septiembre-04	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.027.604
octubre-04	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.146.416
noviembre-04	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.257.520
diciembre-04	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.379.458
enero-05	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.484.903
febrero-05	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.600.904
marzo-05	0	0	0	-131.609	19.476	19.476	0	2.688.639
abril-05	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.769.657
mayo-05	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.894.352
junio-05	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.967.647
julio-05	0	0	0	0	19.476	19.476	0	3.035.785
agosto-05	0	0	0	-82.893	28.427	28.427	0	3.088.393
septiembre-05	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.213.650
octubre-05	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.292.610
noviembre-05	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.403.754
diciembre-05	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.548.185
enero-06	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.648.698
febrero-06	0	0	0	-88.831	48.912	48.912	0	3.761.340
marzo-06	0	0	0	0	48.912	48.912	0	3.906.031
abril-06	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.009.893
mayo-06	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.119.449
junio-06	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.266.040
julio-06	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.214.823
agosto-06	0	0	0	-205.578	67.912	67.912	0	4.207.906
septiembre-06	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.222.073
octubre-06	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.233.734
noviembre-06	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.247.419
diciembre-06	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.255.427
enero-07	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.269.408
febrero-07	0	0	0	64.561	99.816	99.816	0	4.256.513
marzo-07	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.261.664
abril-07	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.264.436
mayo-07	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.270.910
junio-07	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.265.728
julio-07	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.267.220
agosto-07	0	0	0	-27.803	116.045	116.045	0	4.265.371
septiembre-07	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.269.371
octubre-07	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.273.703
noviembre-07	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.275.083
diciembre-07	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.277.311
TOTAL	0	0	0	-673.945	116.045	116.045	0	4.277.311

Tasa Máxima	1,15%
Tasa Provisoria	0,70%
Prima Fija no sujeta a devolución	0

(*) Si es negativo, el pago fue a favor de la Aseguradora y si es positivo, fue a favor de Cuprum.

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de junio de 2010.

Mes/Año	Prima [UF]				Siniestralidad								Total Acumulado [UF]	Tasa %
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones				
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas [UF]	Nº	Monto [UF]	Nº	Monto [UF]	Nº	Monto [UF]			
julio-06	0	0	0	0	127.110	0	0	0	0	0	0	127.110	0,00%	
agosto-06	528	528	321	321	180.609	13	21.619	0	0	0	0	202.228	440,42%	
septiembre-06	136.039	136.567	82.807	83.128	275.146	32	38.064	2	61	0	0	313.271	2,64%	
octubre-06	139.812	276.380	85.103	168.231	350.178	49	56.188	4	330	0	0	406.695	1,69%	
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	261.032	388.452	64	82.188	10	759	0	0	471.399	1,26%	
diciembre-06	145.183	574.021	88.372	349.404	458.873	84	109.436	21	1.473	0	0	569.782	1,14%	
enero-07	149.727	723.748	91.138	440.542	553.066	108	144.948	42	3.018	0	0	701.032	1,11%	
febrero-07	166.045	889.792	101.071	541.613	618.547	132	175.749	78	4.857	0	0	799.152	1,03%	
marzo-07	153.034	1.042.826	93.151	634.764	622.675	160	227.827	131	6.981	0	0	857.482	0,95%	
abril-07	157.537	1.200.362	95.892	730.655	705.532	198	285.622	203	9.063	0	0	1.000.216	0,96%	
mayo-07	160.064	1.360.426	97.430	828.085	758.975	242	331.943	287	11.123	0	0	1.102.040	0,93%	
junio-07	157.697	1.518.123	95.989	924.075	815.983	269	364.699	382	14.347	0	0	1.195.029	0,91%	
julio-07	155.681	1.673.804	94.762	1.018.837	908.662	292	391.041	510	18.236	0	0	1.317.939	0,91%	
agosto-07	155.956	1.829.760	94.930	1.113.767	985.539	326	430.767	661	23.314	0	0	1.439.621	0,90%	
septiembre-07	158.868	1.988.628	96.702	1.210.469	1.123.271	341	448.748	838	29.892	0	0	1.601.912	0,93%	
octubre-07	155.480	2.144.108	94.640	1.305.109	1.185.311	367	482.244	1.047	36.974	0	0	1.704.529	0,91%	
noviembre-07	168.504	2.312.612	102.567	1.407.677	1.210.543	401	536.782	1.290	43.262	0	0	1.790.586	0,89%	
diciembre-07	160.165	2.472.776	97.492	1.505.168	1.301.473	434	564.682	1.556	50.186	0	0	1.916.342	0,89%	
TOTALES	2.472.776	2.472.776	1.505.168	1.505.168	1.301.473	3.512	564.682	7.062	50.186	0	0	1.916.342		

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de junio de 2010 (continuación).

Mes/Año	Ajustes por siniestralidad							Balance
	Premio	Premios pagados	Premios por pagar	Ajustes (*)	Participación financiera	Ingresos financieros pagados	Ingresos financieros por pagar	
julio-06	0	0	0	0	0	0	0	127.110
agosto-06	0	0	0	0	0	0	0	202.228
septiembre-06	0	0	0	0	0	0	0	313.271
octubre-06	0	0	0	0	0	0	0	406.695
noviembre-06	0	0	0	0	0	0	0	471.399
diciembre-06	0	0	0	0	0	0	0	569.782
enero-07	0	0	0	0	0	0	0	701.032
febrero-07	0	0	0	-25.608	2.347	2.347	0	796.805
marzo-07	0	0	0	0	2.347	2.347	0	855.135
abril-07	0	0	0	0	2.347	2.347	0	997.869
mayo-07	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.099.693
junio-07	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.192.682
julio-07	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.315.592
agosto-07	0	0	0	-36.980	6.386	6.386	0	1.433.235
septiembre-07	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.595.526
octubre-07	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.698.143
noviembre-07	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.784.200
diciembre-07	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.909.956
TOTALES	0	0	0	-62.588	6.386	6.386	0	1.909.956

Tasa Máxima	1,15%
Tasa Provisoria	0,70%
Prima Fija no sujeta a devolución	0

(*) Si es negativo, el pago fue a favor de la aseguradora y si es positivo, fue a favor de Cuprum.

c) Efectos en Resultados

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia" un monto de M\$ 28.308.162 en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2007 y M\$ 26.281.219 en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2006.

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

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-28.308.162	-26.281.219
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	0	0
Otros conceptos	0	0
GASTO NETO DEL EJERCICIO	-28.308.162	-26.281.219
Ajustes negativos Compañías de Seguros	0	0
Ajustes positivos Compañías de Seguros	0	0
Ingreso financiero	1.067.079	781.935
GASTO TOTAL DEL EJERCICIO (NETO)	-27.241.083	-25.499.284

Por concepto de ingreso financiero asociado a los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia, la Administradora abonó a resultados operacionales en la cuenta "Otros ingresos operacionales" un monto de M\$ 1.067.079.- en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2007 y de M\$ 781.935 en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2006.

d) Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales

Hasta el ejercicio 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y sobrevivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M\$ 1.516 en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2007 y a M\$ 8.693 al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2006. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar".

El saldo se compone de los siguientes conceptos:

Cotizaciones Adicionales Rezagadas

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

2007	2006
M\$	M\$
1.516	8.693

Los saldos se extinguirán en la medida en que se acrediten a cuentas personales las cotizaciones.

A continuación se presenta un análisis comparativo de la evolución de los rezagos:

Cotizaciones adicionales impagas		2007	2006
		M\$	M\$
Saldo Inicial		0	0
Rezagos del Ejercicio		1.516	8.693
Rezagos Aclarados	Para la AFP	0	0
	Enviados a otra AFP	0	0
SALDO FINAL		1.516	8.693

Cotizaciones Adicionales por Aclarar

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

2007	2006
M\$	M\$
163.579	479.080

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Cotizaciones adicionales rezagadas	1.516	8.693
Cotizaciones adicionales por aclarar	163.579	479.080
RESUMEN COTIZACIONES POR ACLARAR	165.095	487.773

e) Cuentas por pagar compañías de seguros

Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas (ver nota 9)

Rut	Sociedad	2007		2006	
96.534.950-2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (Nota N° 9)	1.917.597	1.834.366	0	0
TOTALES		1.917.597	1.834.366	0	0

Los valores mencionados han sido reconocidos por Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Compañía de Seguros Renta Nacional	1.164	0
Compañía de Seguros Euroamérica	197	0
TOTAL	1.361	0

Los valores mencionados han sido reconocidos por las compañías de seguros

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

i. Compañías de Seguros

Compañías de Seguros	2007	2006
	M\$	M\$
Ing Seguros (ex Aetna)		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.001	0
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por la Administradora	3.443	8.721
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (menos)	-4.444	-7.646
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	1.075
Renta Nacional		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	0	0
Pensiones de Invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	3.829	5.786
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (menos)	-4.993	-5.786
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS	-1.164	0
Euroamérica		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	22.382	25.797
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por la Administradora	683.264	878.346
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (menos)	-705.843	-880.105
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS	-197	24.038
Consortio Nacional de Seguros		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	6.216	9.815
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por la Administradora	40.430	177.841
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (menos)	-46.646	-180.980
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	6.676
Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	81.766	218.465
Pensiones de Invalidez y Sobrevivencia pagadas por la Administradora	3.898.468	5.526.257
Reembolsos efectuados por la Compañía de Seguros (menos)	-3.972.498	-5.656.905
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS	7.736	87.817
Subtotal de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros	-1.361	31.789
Reclasificación en Cuentas por pagar Compañías de Seguros	1.361	0
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros	0	31.789
Total de cuentas por cobrar de las Cías. de Seguros clasificadas en "Doc. y ctas. por cobrar a empresas relacionadas" Penta Vida Cía. de Seguros (Nota N° 9)	7.736	87.817
TOTAL	7.736	119.606

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

ii. Cuentas por cobrar al Estado

Desglose cuentas por cobrar al estado	2007	2006
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-3.361	30.300
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Artículo 73 del D.L. 3.500 de 1980	523.683	777.758
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	105.379	222.266
Otras cuentas		
Reembolsos de garantía estatal (menos)	-521.371	-810.098
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	-105.176	-223.837
Otros reembolsos	0	0
SUB TOTAL	-846	-3.611
Reclasifica Pensiones por pagar	846	3.611
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	0	0

g) Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia

Nombre Cía. de Seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Cía. de Seguros		Pagos realizados a la Cía. de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	31/12/2007	Provisión contabilizada a la fecha de la información entregada por la Cía. Seg.	Total provisión contabilizada al 31-12-2007
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2000 a junio 2002	31.12.2007	35.482.538	35.482.538	35.482.538	0	0
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2002 a junio 2006	31.12.2007	86.209.351	81.389.260	81.389.260	4.820.091	4.820.091
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2010	31.12.2007	37.603.728	30.763.563	30.763.563	6.840.165	7.399.447
TOTAL PROVISIONADO (*)							12.219.538

(*) Total Provisionado: se presenta en Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas por M\$ 1.917.597 y Cuenta Provisiones la suma de M\$ 10.301.941. Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad ha efectuado una provisión adicional de M\$ 559.282, debido a que las solicitudes de invalidez sin información y en proceso del mes de diciembre 2007 no están lo suficientemente representados en las reservas de la compañía de seguros.

Cuadro Detalle Provisión Seguro de Invalidez y Supervivencia

Fecha	Provisión	Provisión			Valor (UF)	Total Contratos (UF)				
		Total (UF)	Extra (UF)	Contrato (UF)		Costos Acumulados	Primas = 0,70%		Ajustes	Provisión
							Pagadas	Provisionadas		
Dici-04	0	0	0	0	0	4.137.625	0	0	346.154	3.791.471
Ener-05	0	0	0	0	17.282,89	4.245.235	0	75.892	346.154	3.823.189
Febr-05	5.606.035	325.410	0	325.410	17.227,63	4.369.269	3.450.708	74.126	519.025	325.410
Marz-05	5.953.677	346.169	0	346.169	17.198,78	4.463.025	3.525.338	72.493	519.025	346.169
Abri-05	6.078.281	352.039	0	352.039	17.265,94	4.549.820	3.597.724	81.032	519.025	352.039
Mayo-05	7.041.256	404.501	0	404.501	17.407,28	4.678.963	3.678.358	77.079	519.025	404.501
Juni-05	7.034.972	402.245	0	402.245	17.489,25	4.754.991	3.755.148	78.572	519.025	402.245
Juli-05	6.843.881	389.862	0	389.862	17.554,64	4.823.972	3.833.459	81.626	519.025	389.862
Agos-05	4.331.180	245.396	0	245.396	17.649,77	4.891.007	3.914.810	80.624	650.176	245.396
Sept-05	4.996.220	281.993	0	281.993	17.717,56	5.013.908	3.995.363	86.376	650.176	281.993
Octu-05	5.109.748	286.114	0	286.114	17.859,16	5.104.863	4.081.324	87.249	650.176	286.114
Novi-05	5.879.073	327.097	0	327.097	17.973,46	5.227.357	4.168.246	81.837	650.176	327.097
Dici-05	7.042.271	391.786	0	391.786	17.974,81	5.374.134	4.250.026	82.146	650.176	391.786
Ener-06	7.304.272	407.466	0	407.466	17.926,11	5.481.793	4.332.207	91.943	650.176	407.466
Febr-06	5.626.976	313.959	0	313.959	17.922,63	5.616.385	4.424.151	84.304	793.971	313.959
Marz-06	6.649.876	371.177	0	371.177	17.915,66	5.762.513	4.508.455	88.910	793.971	371.177
Abri-06	6.959.045	386.923	0	386.923	17.985,62	5.866.356	4.597.365	88.097	793.971	386.923
Mayo-06	7.416.937	409.898	0	409.898	18.094,57	5.978.687	4.685.658	89.159	793.971	409.898
Juni-06	8.576.808	472.515	6.000	466.515	18.151,40	6.121.886	4.774.817	86.583	793.971	466.515
Juli-06	8.906.131	488.287	35.128	453.159	18.239,55	6.197.460	4.861.400	88.930	793.971	453.159
Agos-06	5.143.017	280.487	54.616	225.870	18.336,04	6.284.659	4.950.330	89.014	1.819.443	225.870
Sept-06	4.983.604	270.831	7.611	263.220	18.401,15	6.411.172	5.039.345	89.164	1.819.443	263.220
Octu-06	5.365.177	291.305	17.795	273.511	18.417,70	6.515.922	5.128.509	94.458	1.819.443	273.511
Novi-06	5.373.843	292.390	30.000	262.390	18.379,01	6.594.363	5.222.968	89.562	1.819.443	262.390
Dici-06	5.176.725	282.320	6.655	275.665	18.336,38	6.700.785	5.312.530	93.147	1.019.443	275.665
Ener-07	5.734.711	312.710	-6.655	319.365	18.338,73	6.846.020	5.405.467	101.744	1.019.444	319.365
Febr-07	6.974.764	379.447	0	379.447	18.381,39	6.963.166	5.507.358	93.615	982.746	379.447
Marz-07	6.898.653	375.478	28.391	347.087	18.372,97	7.027.206	5.600.973	96.400	982.746	347.087
Abri-07	7.515.933	408.171	15.079	393.092	18.413,67	7.172.712	5.697.373	97.658	984.589	393.092
Mayo-07	7.958.004	429.833	24.790	405.043	18.514,17	7.281.010	5.795.031	96.348	984.589	405.043
Juni-07	8.345.729	448.113	50.479	397.633	18.624,17	7.368.816	5.891.378	95.216	984.589	397.633
Juli-07	8.504.797	452.946	26.035	426.911	18.776,64	7.493.218	5.986.594	95.124	984.589	426.911
Agos-07	8.239.932	434.314	33.199	401.115	18.972,28	7.629.280	6.081.783	97.011	1.049.372	401.115
Sept-07	9.261.159	482.882	10.300	472.582	19.178,94	7.795.571	6.178.793	94.824	1.049.372	472.582
Octu-07	9.419.651	485.750	8.949	476.801	19.391,96	7.902.521	6.273.618	102.730	1.049.372	476.801
Novi-07	9.911.356	508.419	42.178	466.241	19.494,48	7.989.957	6.376.348	97.997	1.049.372	466.241
Dici-07	10.301.941	525.002	28.501	496.501	19.622,66	8.117.942	6.474.345	97.724	1.049.372	496.501

Cuadro Detalle Provisión Seguro de Invalidez y Supervivencia (continuación)

Fecha	Contrato julio`06 - junio`10 (UF)					Contrato julio`02 - junio`06 (UF)				
	Costos Acumulados	Primas = 0,70%		Ajustes	Provisión	Costos Acumulados	Primas = 0,70%		Ajustes	Provisión
		Pagadas	Provisionadas				Pagadas	Provisionadas		
Dici-04	0	0	0	0	0	2.394.689	0	0	201.792	2.192.896
Ener-05	0	0	0	0	0	2.500.134	0	75.892	201.792	2.222.449
Febr-05	0	0	0	0	0	2.620.380	1.956.847	74.126	333.401	256.005
Marz-05	0	0	0	0	0	2.708.115	2.031.477	72.493	333.401	270.743
Abri-05	0	0	0	0	0	2.789.133	2.103.863	81.032	333.401	270.836
Mayo-05	0	0	0	0	0	2.913.828	2.184.497	77.079	333.401	318.850
Juni-05	0	0	0	0	0	2.987.123	2.261.287	78.572	333.401	313.862
Juli-05	0	0	0	0	0	3.055.235	2.339.599	81.626	333.401	300.610
Agos-05	0	0	0	0	0	3.116.790	2.420.732	80.624	416.294	199.140
Sept-05	0	0	0	0	0	3.242.078	2.501.149	86.376	416.294	238.258
Octu-05	0	0	0	0	0	3.321.037	2.586.939	87.249	416.294	230.554
Novi-05	0	0	0	0	0	3.432.181	2.673.801	81.837	416.294	260.248
Dici-05	0	0	0	0	0	3.576.612	2.755.343	82.146	416.294	322.829
Ener-06	0	0	0	0	0	3.677.125	2.837.488	91.943	416.294	331.399
Febr-06	0	0	0	0	0	3.810.252	2.929.366	84.304	505.125	291.456
Marz-06	0	0	0	0	0	3.954.943	3.013.657	88.910	505.125	347.251
Abri-06	0	0	0	0	0	4.058.805	3.102.451	88.097	505.125	363.132
Mayo-06	0	0	0	0	0	4.168.362	3.190.726	89.159	505.125	383.352
Juni-06	0	0	0	0	0	4.314.952	3.279.839	86.583	505.125	443.404
Juli-06	127.110	0	321	0	126.789	4.263.736	3.366.389	88.600	505.125	303.621
Agos-06	202.228	321	82.893	0	119.013	4.275.818	3.454.989	6.085	710.703	104.041
Sept-06	320.127	83.215	85.190	0	151.722	4.283.130	3.461.074	3.925	710.703	107.427
Octu-06	406.695	168.405	92.579	0	145.712	4.301.647	3.464.999	1.825	710.703	124.119
Novi-06	471.399	261.071	88.372	0	121.956	4.315.331	3.466.737	1.149	710.703	136.742
Dici-06	569.782	349.404	91.201	0	129.177	4.323.339	3.467.926	1.765	710.703	142.945
Ener-07	701.032	443.657	101.071	0	156.304	4.337.320	3.466.651	650	710.703	159.316
Febr-07	799.152	541.613	93.151	25.608	138.781	4.356.329	3.470.341	464	646.142	239.381
Marz-07	857.482	634.763	95.892	25.608	101.219	4.361.480	3.470.805	508	646.142	244.025
Abri-07	1.000.216	730.655	97.366	25.608	146.587	4.364.253	3.471.313	292	646.142	246.506
Mayo-07	1.102.040	828.021	95.989	25.608	152.422	4.370.726	3.471.605	359	646.142	252.621
Juni-07	1.195.029	924.011	94.762	25.608	150.648	4.365.544	3.471.963	453	646.142	246.985
Juli-07	1.317.939	1.018.773	94.930	25.608	178.629	4.367.036	3.472.417	195	646.142	248.282
Agos-07	1.439.621	1.113.767	96.702	62.588	166.564	4.381.416	3.472.611	308	673.945	234.551
Sept-07	1.601.912	1.210.469	94.640	62.588	234.214	4.385.416	3.472.920	184	673.945	238.367
Octu-07	1.704.529	1.305.109	102.567	62.588	234.265	4.389.749	3.473.104	163	673.945	242.536
Novi-07	1.790.586	1.407.676	97.492	62.588	222.830	4.391.128	3.473.267	505	673.945	243.410
Dici-07	1.916.342	1.505.168	97.592	62.588	250.994	4.393.357	3.473.772	132	673.945	245.507

Cuadro Detalle Provisión Seguro de Invalidez y Supervivencia (continuación)

Fecha	Contrato julio '00 - junio '02 (UF)				
	Costos Acumulados	Primas = 0,70%		Ajustes	Provisión
		Pagadas	Provisionadas		
Dici-04	1.742.937	0	0	144.361	1.598.575
Ener-05	1.745.101	0	0	144.361	1.600.740
Febr-05	1.748.889	1.493.861	0	185.624	69.404
Marz-05	1.754.910	1.493.861	0	185.624	75.425
Abri-05	1.760.687	1.493.861	0	185.624	81.202
Mayo-05	1.765.135	1.493.861	0	185.624	85.650
Juni-05	1.767.868	1.493.861	0	185.624	88.383
Juli-05	1.768.737	1.493.861	0	185.624	89.252
Agos-05	1.774.216	1.494.079	0	233.882	46.256
Sept-05	1.771.830	1.494.214	0	233.882	43.735
Octu-05	1.783.826	1.494.385	0	233.882	55.559
Novi-05	1.795.176	1.494.444	0	233.882	66.849
Dici-05	1.797.522	1.494.684	0	233.882	68.956
Ener-06	1.804.667	1.494.719	0	233.882	76.066
Febr-06	1.806.133	1.494.785	0	288.846	22.503
Marz-06	1.807.570	1.494.798	0	288.846	23.926
Abri-06	1.807.551	1.494.914	0	288.846	23.791
Mayo-06	1.810.325	1.494.932	0	288.846	26.547
Juni-06	1.806.934	1.494.977	0	288.846	23.111
Juli-06	1.806.614	1.495.012	8	288.846	22.748
Agos-06	1.806.613	1.495.020	36	308.740	2.817
Sept-06	1.807.916	1.495.056	50	308.740	4.071
Octu-06	1.807.580	1.495.105	54	308.740	3.680
Novi-06	1.807.633	1.495.160	41	308.740	3.693
Dici-06	1.807.664	1.495.200	181	308.740	3.543
Ener-07	1.807.669	1.495.160	24	308.740	3.745
Febr-07	1.807.685	1.495.405	0	310.996	1.285
Marz-07	1.808.243	1.495.405	0	310.996	1.843
Abri-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Mayo-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Juni-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Juli-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Agos-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Sept-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Octu-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Novi-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0
Dici-07	1.808.243	1.495.405	0	312.839	0

Conciliación de Costos y Pagos a la Compañía de Seguros.

Cifras en UF	Costo Siniestros Cía. de Seguros	Primas Pagadas	Primas Provisionadas	Preliquidaciones	Total Pagos a Cía. de Seguros
julio 2000 a junio 2002	1.808.243	1.495.405	0	312.838	1.808.243
julio 2002 a junio 2006	4.393.357	3.473.772	133	673.946	4.147.718
julio 2006 a junio 2010	1.916.342	1.505.168	97.592	62.589	1.567.757

VALOR UF al 31-12-2007 19.622,66

Conciliación de Costos y Pagos a la Compañía de Seguros (continuación)

Cifras en M\$	Costo Siniestros Cías de Seguros	Primas Pagadas	Primas Provisionadas	Preliquidaciones	Total Pagos a Cía. de Seguros
julio 2000 a junio 2002	35.482.538	29.343.824	0	6.138.714	35.482.538
julio 2002 a junio 2006	86.209.351	68.164.647	2.610	13.224.613	81.389.260
julio 2006 a junio 2010	37.603.728	29.535.400	1.915.015	1.228.163	30.763.563

h) Detalle según los Contratos de Seguro de Invalidez y Supervivencia.

i. Numeración de Contratos.

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
1	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/00 a 30/06/02	01/07/00 a 30/06/02
2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/02 a 30/06/06	01/07/02 a 30/06/06
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/06 a 30/06/10	01/07/06 a 30/06/10

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

Contrato N°	Costos por Siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2007						Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2006					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	2	1.216	2	114.722	0	0	90	28.763	37	1.226.333	7	5.984
2	68	80.547	298	10.045.105	8	8.564	10.194	3.436.214	342	11.619.752	0	0
3	310	397.604	34	597.008	0	0	23	22.454	2	65.609	0	0

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

Contrato N°	Costos por Siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2007						Costos por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2006					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	29.327	0	0
2	0	0	15	138.703	0	0	0	0	202	4.197.788	0	0
3	0	0	319	7.689.484	0	0	0	0	82	1.978.059	0	0

iv. Detalle del Ingreso financiero del seguro de Invalidez y Supervivencia.

Contrato N°	Ingreso Financiero Ejercicio Actual	Ingreso Financiero Ejercicio Anterior
	M\$	M\$
1	761	4.674
2	941.413	777.261
3	124.905	0
TOTALES	1.067.079	781.935

v. Detalle de los ajustes del Seguro de Invalidez y Supervivencia efectuados.

Al 31 de diciembre de 2007

Fecha de Cálculo del Ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por Ingreso Financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad Total Acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso Financiero Acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28/2/07	1	44.258	0	80.384	35.446.376	29.343.815	1.150.616
28/2/07	2	1.266.857	0	34.862.632	80.776.352	68.097.318	1.332.619
28/2/07	3	502.491	0	9.502.732	11.130.372	10.627.881	0
31/8/07	1	0	0	0	0	0	0
31/8/07	2	545.562	0	28.582.391	81.366.466	68.141.870	1.958.656
31/8/07	3	725.653	0	16.351.358	23.083.212	21.855.069	46.048

Al 31 de diciembre de 2006

Fecha de Cálculo del Ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por Ingreso Financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad Total Acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso Financiero Acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28/2/06	1	1.084.325	0	1.268.601	35.187.276	29.488.953	1.152.111
28/2/06	2	1.752.448	0	41.824.752	67.755.292	57.790.231	560.811
31/8/06	1	391.378	0	308.687	35.485.333	29.411.495	1.153.519
31/8/06	2	4.044.332	0	45.927.763	81.951.572	67.969.921	962.258
30/9/06	3	0	0	0	0	0	0

NOTA 12. Activos Fijos

De acuerdo a lo señalado en la letra i) de la Nota Explicativa N° 2, los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo más la respectiva corrección monetaria. Las depreciaciones por M\$ -710.984.- y M\$ -782.266.- al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 respectivamente, se incluyen en el ítem "Depreciación del ejercicio" del Estado de Resultados.

El saldo neto al cierre del ejercicio se descompone de la siguiente manera:

Activos Fijos	Saldo al 01.01.2007	Movimiento Neto del periodo	Corrección Monetaria	Saldo al 31.12.2007	Deprec. del Periodo	Depreciación Acumulada	Saldo al 31.12.2007
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
Construcciones	2.904.622	0	199.284	3.103.906	-106.432	-1.243.927	1.859.979
Equipos, muebles y útiles	2.387.851	209.847	183.632	2.781.330	-289.936	-2.271.034	510.296
Otros activos fijos (*)	1.675.025	331.225	138.410	2.144.660	-314.616	-1.478.042	666.618
TOTALES	6.967.498	541.072	521.326	8.029.896	-710.984	-4.993.003	3.036.893

BANCA

Activos Fijos	Saldo al 01.01.2006	Movimiento Neto del periodo	Corrección Monetaria	Saldo al 31.12.2006	Deprec. del Periodo	Depreciación Acumulada	Saldo al 31.12.2006
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
Construcciones	2.844.879	0	59.743	2.904.622	-91.454	-1.072.820	1.831.802
Equipos, muebles y útiles	2.476.906	-136.652	47.597	2.387.851	-409.088	-1.875.464	512.387
Otros activos fijos	1.298.948	349.340	26.737	1.675.025	-227.825	-1.145.838	529.187
SUBTOTALES	6.620.733	212.688	134.077	6.967.498	-728.367	-4.094.122	2.873.376
Actualización (7,4%)	489.934	15.739	9.922	515.595	-53.899	-302.965	212.630
TOTALES	7.110.667	228.427	143.999	7.483.093	-782.266	-4.397.087	3.086.006

(*) Incluye los siguientes activos fijos, adquiridos mediante la modalidad de leasing financiero, de acuerdo a la nota 2 letra k:

Concepto	Valor Presente	Valor cuota	Número de cuotas	Tasa de interés anual
	UF	UF	UF	UF
Leasing Bandera 236, piso 5	17.800,00	111,92	240	4,40%
Leasing IBM	12.521,88	347,83	36	18,60%

Los principales activos incluidos en esta clasificación son los siguientes:

Activos Fijos	Saldo Neto (M\$) Ejercicio Actual	Saldo Neto (M\$) Ejercicio Anterior	Observaciones
Mobiliario de oficina	177.330	173.923	
Equipo computacional	272.211	309.317	
Máquinas y equipos de oficina	60.755	67.063	
Instalaciones	1.612	3.178	
Oficinas Bandera	1.085.132	1.180.766	Se utiliza como oficina administrativa.
Oficina La Serena	193.121	195.300	Actualmente está en arriendo.
Oficina Moneda	289.401	294.093	Actualmente está en arriendo.
Local Rancagua	34.763	35.204	Actualmente está en arriendo.
Local Temuco	231.437	233.989	Se utiliza como oficina administrativa.
Local El Salvador	26.125	28.002	Se utiliza como oficina administrativa.
Leasing	492.115	236.943	
Remodelación de Oficina	172.891	328.228	
TOTALES	3.036.893	3.086.006	

NOTA 13. Inversiones en Empresas Relacionadas

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda de control de inversión	Nº de acciones	% de Participación		Patrimonio Sociedad		Resultado del ejercicio		Patrimonio Sociedad a valor justo	
					2007	2006	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
96.765.050-1	Inversiones Cuprum Internacional S.A.	Chile	pesos	9.999	99,99	99,99	2.153.050	2.103.275	49.775	95.825	0	0
96.981.130-8	Soc. Adm. Fondos de Cesantía S.A.(1)	Chile	pesos	34.239	12,40	12,40	2.781.293	2.543.134	-933.686	-1.919.549	0	0
96.929.390-0	Servicios de Adm. Previsional S.A.	Chile	pesos	92.606	12,42	12,42	2.287.068	1.269.828	1.017.241	161.932	0	0
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	Chile	pesos	838	0,00	8,50	0	1.007.217	0	256.472	0	0

Rut	Sociedad	Resultado ejercicio a valor justo		Resultado devengado		VPP / VP		Resultado no realizado		Valor contable de la inversión	
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
96.765.050-1	Inversiones Cuprum Internacional S.A.	0	0	49.770	95.816	49.770	95.816	0	0	2.152.835	2.103.065
96.981.130-8	Soc. Adm. Fondos de Cesantía S.A.	0	0	-115.777	-238.024	-115.777	-238.024	0	0	345.769	315.348
96.929.390-0	Servicios de Adm. Previsional S.A.	0	0	126.341	20.112	126.341	20.112	0	0	284.054	157.713
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	0	0	0	21.800	0	21.800	0	0	0	85.613
TOTALES						60.334	-100.296	0	0	2.781.769	2.661.739

(1) Al 30 de Enero de 2007 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 45.483 (UF 2.480,08) equivalentes a 2.386 acciones

(1) Al 31 de Mayo de 2007 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 45.524 (UF 2.458,85) equivalentes a 3.919 acciones

(1) Al 25 de Julio de 2007 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 46.169 (UF 2.458,84) equivalentes a 3.919 acciones

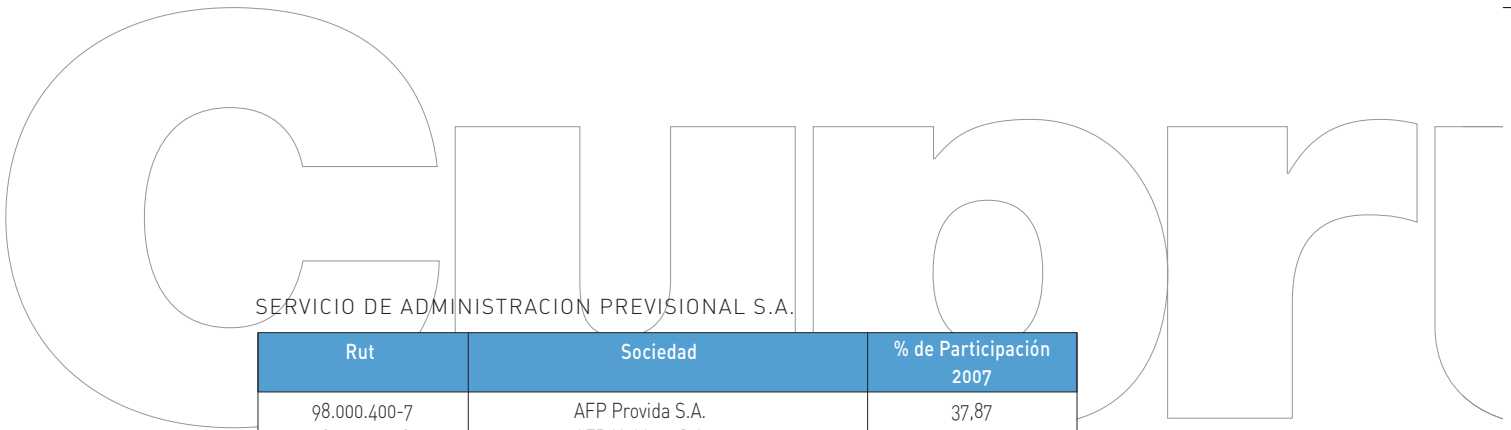
Principales Accionistas

INVERSIONES CUPRUM INTERNACIONAL S.A.

Rut	Sociedad	% de Participación 2007
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	99,99
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	0,01
TOTAL		100,00

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE S.A.

Rut	Sociedad	% de Participación 2007
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	37,80
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	23,10
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	13,30
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	12,40
98.000.600-K	AFP Bansander S.A.	9,30
98.000.900-9	AFP Planvital S.A.	4,10
TOTAL		100,00



Rut	Sociedad	% de Participación 2007
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	37,87
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	23,14
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	13,32
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	12,42
98.000.600-K	AFP Bansander S.A.	9,32
98.000.900-9	AFP Planvital S.A.	3,93
TOTAL		100,00

NOTA 14. Inversiones en Otras Sociedades

Rut	Sociedad	Nº de Acciones	Porcentaje de participación	Valor Contable	
				2007	2006
			2007	M\$	M\$
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	838	8,50	85.613	0
TOTALES				85.613	

NOTA 15. Intangibles

Al 31 de diciembre del 2007 la Administradora mantiene un saldo de M\$ 2.819.516 en la cuenta "Intangibles", de los cuales corresponden M\$ 363.305 a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 2.456.211 a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones del presente ejercicio alcanzan la cifra de M\$ -709.150, las cuales se cargan en la cuenta de resultados "Amortización del ejercicio" y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ -1.702.285 y se muestran en la cuenta "Amortización".

Al 31 de diciembre del 2006 la Administradora mantiene un saldo de M\$ 2.869.159 en la cuenta Intangibles, de los cuales corresponden M\$ 433.478 a gastos diferidos que se amortizarán en ejercicios futuros y M\$ 2.435.681 a activos intangibles, ambos corregidos monetariamente. Las amortizaciones de este ejercicio alcanzan la cifra de M\$ -628.474, las cuales se cargan en la cuenta de resultados "Amortización del ejercicio" y cuyo saldo acumulado corresponde a M\$ -1.364.928 y se muestran en la cuenta Amortización .

Activos Intangibles	Saldo al 01 de enero de 2007	Movimiento neto del periodo	Corrección monetaria	Saldo al 31 de diciembre de 2007	Amortización del ejercicio	Amortización Acumulada	Saldo Neto de Amortización al 31 de diciembre de 2007
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de remodelación	403.611	-58.645	18.339	363.305	-50.075	-116.759	246.546
Licencias y software	2.267.859	25.022	163.330	2.456.211	-659.075	-1.585.526	870.685
TOTAL	2.671.470	-33.623	181.669	2.819.516	-709.150	-1.702.285	1.117.231

Activos Intangibles	Saldo al 01 de enero de 2006	Movimiento neto del periodo	Corrección monetaria	Saldo al 31 de diciembre de 2006	Amortización del ejercicio	Amortización Acumulada	Saldo Neto de Amortización al 31 de diciembre de 2006
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de remodelación	336.295	92.679	4.504	433.478	-36.246	-296.422	137.056
Licencias y software	1.882.696	508.910	44.075	2.435.681	-592.228	-1.068.506	1.367.175
TOTAL	2.218.991	601.589	48.579	2.869.159	-628.474	-1.364.928	1.504.231

NOTA 16. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

Rut	Banco o Inst. financiera	Tipos de Moneda e Índice de Reajuste										\$ no reajustables		Totales	
		Dólares		Euros		Yenes		Otras monedas extranjeras		UF		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$				
	Corto Plazo														
97.004.000-5	Banco de Chile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.001	863.231	12.001	863.231
97.036.000-K	Banco Santander	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19.304	3.348	19.304	3.348
97.006.000-6	Banco BCI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	627	1.571	627	1.571
	TOTALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31.932	868.150	31.932	868.150
	Monto capital adeudado											92.025	864.244	92.025	864.244
	Tasa Int. Prom. Anual											6,7	5,4	6,7	5,4
	Largo plazo-porción c/p														
97.036.000-K	Banco Santander	0	0	0	0	0	0	0	0	14.174	13.317	0	0	14.174	13.317
97.030.000-7	Banco Estado	0	0	0	0	0	0	0	0	75.042	68.001	0	0	75.042	68.001
	TOTALES	0	0	0	0	0	0	0	0	89.216	81.318	0	0	89.216	81.318
	Monto capital adeudado	0	0	0	0	0	0	0	0	89.216	81.318	0	0	89.216	81.318
	Tasa Int. Prom. Anual									4,5	4,3				
	TOTAL GENERAL													121.148	949.468

NOTA 17. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

Rut	Banco o inst. financiera	Moneda o índice de reajuste	Años al vencimiento						31/12/2007		31/12/2006
			Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Más de 10 años	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.036.000-K 97.030.000-7	Banco Santander Banco Estado	Dólares	0	0	0	0	0	0	0		0
		Euros	0	0	0	0	0	0	0		0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0		0
		U.F	15.124	15.731	0	0	0	0	30.855	6,5	45.191
		U.F	1.996.616	1.996.616	3.993.231	3.993.230	0	0	11.979.693	4,3	12.023.434
		\$ no reajutable	0	0	0	0	0	0	0		0
	Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0		0	
TOTALES			2.011.740	2.012.347	3.993.231	3.993.230	0	0	12.010.548		12.068.625

Porcentajes obligaciones moneda extranjera: 0%

Porcentajes obligaciones moneda nacional: 100%

NOTA 18. Cuentas por Pagar, Documentos por Pagar y Retenciones

CUENTAS POR PAGAR

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de Generación	31/12/2007	31/12/2007
			Monto deuda	Monto Total
			M\$	M\$
Caja de Compensación Los Andes	Servicios de recaudación de cotizaciones	Diciembre	39.717	39.717
Sales Rapp Collins S.A.	Servicios de marketing directo	Diciembre	35.680	35.680
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Avisos de Publicación de diarios y periódicos	Diciembre	32.916	32.916
Seg. Vida Security Previsión S.A.	Seguros complementario de salud	Diciembre	31.758	31.758
Sodexo Pass Chile S.A.	Cheques restaurant	Diciembre	26.644	26.644
Abastecedora de Empresas S.A.	Canasta de navidad a trabajadores	Diciembre	24.527	24.527
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de títulos	Diciembre	22.871	22.871
Larraín y Cía Ltda.	Servicios de Publicidad	Diciembre	22.792	22.792
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	Servicios de telefonía	Diciembre	21.328	21.328
Direkto Sociedad Anónima	Desarrollo y administración de eventos promocionales	Diciembre	17.026	17.026
Varios	Cheques caducos	Diciembre	8.315	8.315
Otras cuentas por pagar (*)	Cuentas por pagar varios	Diciembre	314.604	314.604
SALDO TOTAL CUENTA			598.178	598.178

(*) NOTA: Corresponden a 249 proveedores inferiores a M\$ 17.026.-

Ejercicio Anterior

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de Generación	31/12/2006	31/12/2006
			Monto deuda	Monto Total
			M\$	M\$
Pontificia Universidad Católica de Chile	Universidad, Televisión	Diciembre	166.604	166.604
Red de TV Chilevisión S.A.	Comunicaciones	Diciembre	51.553	51.553
Seleme y Cía. Ltda.	Servicio de procesamientos de datos y computación	Diciembre	50.721	50.721
Varios	Cheques caducos	Diciembre	26.192	26.192
Soluservicios S.A.	Servicios de personal externo	Diciembre	25.379	25.379
Universidad del Desarrollo	Cursos de diplomados a ventas	Diciembre	24.426	24.426
Telemarcados Europa S.A.	Canasta de navidad a trabajadores	Diciembre	22.342	22.342
Turismo Cocha S.A.	Venta de pasajes aéreos	Diciembre	22.076	22.076
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	Servicios de telefonía	Diciembre	21.885	21.885
Depósito Central de Valores	Servicio de custodia de títulos	Diciembre	21.837	21.837
Sales Rapp Collins S.A.	Servicios de marketing directo	Diciembre	18.313	18.313
Otras cuentas por pagar (*)	Otras cuentas por pagar	Diciembre	314.095	314.095
SALDO TOTAL CUENTA			765.423	765.423

(*)NOTA: Corresponden a 291 proveedores inferiores a M\$ 18.300.-

DOCUMENTOS POR PAGAR

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de generación	31/12/2007	Tasa de interés mensual	31/12/2007
			Monto deuda		Monto Total
			M\$		M\$
IBM de Chile S.A.C.	Leasing por adquisición computadores	juli-06	81.904	1,80%	81.904
Banco Crédito e Inversiones	Leasing por adquisición piso 5 de Bandera 236	Agto-07	11.318	4,44%	11.318
Varios	Cheques no cobrados al 31-12-2007	dici-07	14.169		14.169
SALDO TOTAL CUENTA			107.391		107.391

Ejercicio anterior

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de generación	31/12/2006	Tasa de interés mensual	31/12/2006
			Monto deuda		Monto Total
			M\$		M\$
IBM de Chile S.A.C.	Leasing por adquisición Computadores	juli-06	58.942	1,80%	58.942
HP Financial Services Chile Limitada	Leasing por adquisición computadores C/P	octu-05	22.022	1,50%	22.022
Banco Santander-Santiago	Contrato Leasing por adquisición Notebook	agos-04	5.702	1,20%	5.702
Varios	Cheques no cobrados al 31-12-2006	Nov-Dic-06	21.100		21.100
SALDO TOTAL CUENTA			107.766		107.766

CUPRUM

RETENCIONES
Ejercicio Actual

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de Generación	31/12/2007	31/12/2007
			Monto deuda	Monto Total
			M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	Provisión PPM	Diciembre	352.973	352.973
Fondos de Pensiones Cuprum	Imposiciones previsionales	Diciembre	166.223	166.223
Tesorería General de la República	Impuesto APV	Diciembre	89.126	89.126
Isapres Varias	Imposiciones salud	Diciembre	66.140	66.140
Tesorería General de la República	Impuesto único	Diciembre	55.395	55.395
C.C.A.F. de Los Andes	Préstamos y aportes	Diciembre	28.768	28.768
Tesorería General de la República	Impuesto retenido s/honorarios	Diciembre	24.301	24.301
AFC Adm. Fondos de Cesantía	Seguro de cesantía	Diciembre	21.967	21.967
Imposiciones otras AFP	Imposiciones salud	Diciembre	20.427	20.427
Hogar de Cristo	Aporte trabajadores	Diciembre	15.081	15.081
Caja Empleados Particulares	Imposiciones salud	Diciembre	9.940	9.940
Varias (*)	Retenciones varias	Diciembre	63.060	63.060
SALDO TOTAL CUENTA			913.401	913.401

(*) NOTA: Corresponden a 46 retenciones varias inferiores en M\$ 9.000.

Ejercicio Anterior

Nombre Acreedor	Origen de la deuda	Fecha de Generación	31/12/2006	31/12/2006
			Monto deuda	Monto Total
			M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	Provisión PPM	Diciembre	202.096	202.096
Fondo de Pensiones Cuprum	Imposiciones Previsionales	Diciembre	114.910	114.910
Tesorería General de la República	Impuesto APV	Diciembre	67.644	67.644
Tesorería General de la República	Impuesto único	Diciembre	55.747	55.747
Isapres Varias	Imposiciones de Salud	Diciembre	55.543	55.543
C.C.A.F de Los Andes	Préstamos y aportes	Diciembre	29.158	29.158
Imposiciones Otras AFP	Imposiciones Salud	Diciembre	19.530	19.530
AFC Adm. Fondos de Cesantía	Seguro de cesantía	Diciembre	15.619	15.619
Caja de Empleados Particulares	Imposiciones de Salud	Diciembre	8.095	8.095
Tesorería General de la República	Impuesto retenido s/honorarios	Diciembre	7.428	7.428
Tesorería General de la República	Impuesto Adicional	Diciembre	5.599	5.599
Varias (*)	Retenciones Varias	Diciembre	48.839	48.839
SALDO TOTAL CUENTA			630.208	630.208

(*) NOTA: Corresponden a 47 retenciones varias inferiores a M\$ 5.400.

NOTA 19. Retenciones a Pensionados

Retenciones a Pensionados	2007	2006
	M\$	M\$
Isapres	274.955	210.285
Fondo Nacional de Salud	163.615	132.319
Préstamo CCAF pensionados	112.018	97.439
Impuesto retenido pensionados	56.326	31.279
Retención 1% CCAF pensionados	13.845	11.833
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	11.959	0
Préstamo médico Empart	1.682	1.489
Retención judicial pensionados	1.505	0
TOTAL	635.905	484.644

NOTA 20. Cotizaciones de Salud de Afiliados Independientes y Pensionados

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

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

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

a) Independientes	2007	2006
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	69.353	67.881
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	917.360	966.794
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-910.826	-960.190
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	75.887	74.485
b) Pensionados	2007	2006
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	318.998	313.125
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	4.484.651	3.880.827
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.635.909	-1.455.431
Giros a Isapres en el ejercicio	-2.729.170	-2.395.917
SUBTOTAL COTIZACIONES DE PENSIONADOS (*)	438.570	342.604

(*) Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados

NOTA 21. Pensiones por Pagar

Representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el Decreto Ley N° 3.500. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, era de M\$ 9.830 y M\$ 0, respectivamente.

El saldo de este ítem corresponde a:

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Retiro programado	-4	-23.847
Cheques caducos pensión	8.988	13.232
SUB TOTAL	8.984	-10.615
Reclasificación Cuentas por Cobrar al Estado	846	3.548
Reclasificación Cuentas por Cobrar al Fondo de Pensiones	0	7.067
TOTAL	9.830	0

NOTA: El saldo de la cuenta "Retiros Programados" presenta un saldo negativo, debido a que se debió reclasificar partidas correspondientes a haberes brutos de la Cuenta por Cobrar Cía. Seguros Penta, y financiamiento de pagos a recuperar en el ejercicio 2007 y 2008 respectivamente.

NOTA 22. Provisiones

a) Provisiones de corto plazo

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Provisión primas de seguro Penta Vida S.A.	10.301.941	5.559.803
Participación del personal y directorio	2.286.778	2.014.172
Provisión vacaciones	860.708	800.062
Provisión Gastos de Administración, Comercial y Computación	335.264	177.379
Otras Provisiones	287.037	273.180
TOTAL	14.071.728	8.824.596

b) Provisiones de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe saldo en esta cuenta.

NOTA 23. Cambios en el Patrimonio

Los cambios en el patrimonio del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2007, son los siguientes:

Rubros	Capital pagado	Reserva revalorización capital	Sobrepeso en venta de acciones	Otras reservas	Reserva futuros dividendos	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Déficit período de desarrollo	Resultado de ejercicio
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SalDOS históricos al 31.12.2006	2.683.540	0	0	75.148	2.746	40.670.287	-7.198.520	0	27.605.706
Distrib. Resultado del Ejercicio 2006	0	0	0	0	0	27.605.706	0	0	-27.605.706
Dividendo definitivo ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-12.597.410	0	0	0
Reparto de Dividendos	0	0	0	0	0	-7.731.210	7.731.210	0	0
Revalorización capital propio	198.582	0	0	5.561	203	4.208.397	-532.690	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	30.610.894
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-8.098.335	0	0
SALDOS AL 31.12.2007	2.882.122	0	0	80.709	2.949	52.155.770	-8.098.335	0	30.610.894

Los cambios en el patrimonio del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2006, son los siguientes:

Rubros	Capital pagado	Reserva revalorización capital	Sobrepeso en venta de acciones	Otras reservas	Reserva futuros dividendos	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Déficit período de desarrollo	Resultado de ejercicio
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SalDOS históricos al 31.12.2005	2.628.345	0	0	73.603	2.689	45.999.169	-12.836.761	0	18.346.051
Distrib. Resultado del Ejercicio 2005	0	0	0	0	0	18.346.051	0	0	-18.346.051
Dividendo definitivo ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-13.106.333	13.106.333	0	0
Reparto de Dividendos	0	0	0	0	0	-11.697.595	0	0	0
Revalorización capital propio	55.195	0	0	1.545	57	1.128.995	-269.572	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	27.605.706
Dividendos Provisorios	0	0	0	0	0	0	-7.198.520	0	0
SALDOS AL 31.12.2006	2.683.540	0	0	75.148	2.746	40.670.287	-7.198.520	0	27.605.706

saldos actualizados para efectos comparativos	2.882.122	0	0	80.709	2.949	43.679.888	-7.731.210	0	29.648.528
-----------------------------------------------	-----------	---	---	--------	-------	------------	------------	---	------------

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo número 10 de la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 2007, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria de dicho capital, quedando éste representado por 17.996.300 acciones sin valor nominal.

Política de Dividendos: La política de dividendos es la distribución de hasta el 100% de las utilidades líquidas y realizadas, siempre que esto permita enmarcarse dentro de los planes de desarrollo financiero y proyecciones relativas a cada ejercicio. Además, es política repartir un dividendo provisorio una vez terminado el ejercicio. Esta política es la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento queda condicionado a las utilidades que realmente obtenga la Administradora, así como a condiciones particulares que pudieran afectarla.

GRUPORA

Dividendo Definitivo: Con fecha 25 de Abril de 2007, se celebró la vigésima séptima junta ordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó como dividendo definitivo del dividendo provisorio pagado en el 2006 y además se acordó pagar un dividendo definitivo de \$700 por acción, el que se hizo efectivo el día 09 de Mayo de 2007 y por un monto total de M\$ 12.597.410.

Dividendo Provisorio: Con fecha 5 de diciembre de 2007, en sesión de Directorio de esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 450 por acción, el que se hizo efectivo el 18 de diciembre de 2007, y por un monto total de M\$ 8.098.335.

Número de acciones:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Única	17.996.300	17.996.300	17.996.300

Capital

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Única	2.882.122	2.882.122

Accionistas

Principales accionistas

Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de persona (1)	Rut	Participación de propiedad	Número de acciones
Empresas Penta S.A.	D	87.107.000-8	63,44%	11.416.870
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	D	80.537.000-9	3,36%	604.321
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	D	96.683.200-2	3,07%	552.852
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	D	96.571.220-8	2,95%	531.220
BCI Corredores de Bolsa S.A.	D	96.519.800-8	1,12%	201.345
Munita Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	D	89.420.200-9	1,11%	200.259
Inversiones Tacora Limitada	D	78.241.260-4	0,67%	121.250
Corona Bozzo Pedro	A	3.010.970-8	0,56%	100.000
Inversiones Macro S.A.	D	96.508.960-8	0,56%	100.000
Celfin Capital S.A. Corredora de Bolsa	D	84.177.300-4	0,44%	79.151
Ugarte y Cía. Corredores de Bolsa S.A.	D	85.544.000-8	0,43%	76.577
Euroamerica Corredores de Bolsa	D	96.899.230-9	0,33%	59.892
TOTAL			78,04%	14.043.737

(1) A : Persona natural nacional.

D : Otro tipo de sociedad.

Entidades controladoras: Empresas Penta S.A. 63.44%

Otras reservas

Corresponde al Fondo de Reserva Legal, constituido en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de junio de 1986, de acuerdo a lo establecido en la letra a) del artículo 17 de los Estatutos de la Sociedad.

Con fecha 20 de mayo de 1987, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó eliminar el Fondo de Reserva Legal.

Composición del saldo al 31 de diciembre de 2007

40% de la utilidad según Balance 31.12.1985	M\$	11.473
Revalorizaciones legales al 31.12.2007	M\$	69.236
SALDO AL 31.12.2007	M\$	80.709

Aumentos de Capital

Durante los periodos 01 de enero al 31 de diciembre 2007 y 01 de enero al 31 de diciembre 2006 no ha habido aumentos de capital en esta sociedad.

NOTA 24. Corrección Monetaria

La aplicación de los mecanismos de corrección monetaria, según se describe en la letra d) de la Nota N° 2, originó un cargo neto a la cuenta de resultados Pérdida, según se desglosa a continuación:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Índice de reajustabilidad	2007 M\$	2006 M\$
Activo Fijo	I.P.C.	521.326	143.999
Inversiones en empresas relacionadas	I.P.C.	190.916	54.870
Intangibles	I.P.C.	181.669	48.579
Impuestos por recuperar	I.P.C.	144.423	28.388
Depreciación acumulada	I.P.C.	-283.342	-76.264
Amortización	I.P.C.	-75.070	-9.814
Otros activos no monetarios	I.P.C.	29.211	3.180
Cuentas de gastos	I.P.C.	2.216.945	485.387
TOTAL (CARGOS) ABONOS		2.926.078	678.325

PASIVOS-PATRIMONIO (CARGOS)/ABONOS	Índice de reajustabilidad	2007 M\$	2006 M\$
Patrimonio	I.P.C.	-3.880.053	-984.020
Obligaciones con Banco	U.F.	-826.102	-208.801
Pasivos no monetarios	I.P.C.	-952.396	-128.050
Cuentas de ingreso	I.P.C.	-3.477.590	-656.413
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-9.136.141	-1.977.284
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		-6.210.063	-1.298.959

NOTA 25. Contratos de Prestación de Servicios

Nombre	Giro	Tipo de servicio	Costo cargado a resultados		Monto adeudado	
			2007	2006	2007	2006
			M\$	M\$	M\$	M\$
Depósito Central de Valores	Custodia de valores	Custodia de títulos e Inst. financieros de la AFP (1)	-282.536	-261.516	22.871	21.837
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	-15.939	-15.095	2.370	1.469
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	-191.717	-195.326	13.934	15.721
Bolsa de Comercio de Stgo. B.V.	Bolsa de valores	Arriendo terminal y derecho de bolsa (4)	-54.203	-54.158	2.311	1.987
Bolsa Electrónica de Chile B.V.	Bolsa de Comercio	Rueda transacciones, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	-6.714	-7.181	467	703
Banco Estado	Banco	Recaudación planillas	-57.431	-51.836	5.361	4.511
Banco Crédito e Inversiones	Banco	Recaudación planillas	-3.020	-38.272	0	0
Banco Santander Santiago	Banco	Recaudación planillas	-2.696	-29.113	0	2.390
Caja Compensación Los Andes	Caja de Compensación	Recaudación planillas	-226.178	-250.244	39.717	16.053
Caja Compensación 18 de Septiembre	Caja de Compensación	Recaudación planillas	-650	-497	301	49
Caja Compensación Los Héroes	Caja de Compensación	Recaudación planillas	-146	-156	74	0
Caja Compensación La Araucana	Caja de Compensación	Recaudación planillas	-8.948	-10.317	1.667	0
Servipag Limitada	Entidad Recaudadora	Recaudación planillas	-92.675	-109.941	14.797	18.240
Serv. de Administración Previsional	Entidad Recaudadora	Recaudación planillas	-230.632	-177.042	24.940	19.215
TOTALES CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS			-1.173.485	-1.200.694	128.810	102.175

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) Mantenimiento mensual	UF	35,74
Organización y atención Junta de accionistas por cada asistente	UF	0,17
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente	UF	0,008

(3) Custodia de valores está en función del monto de la cartera. La administración de valores varía según el tipo de instrumento transado y del país de origen

(4) -Arriendo terminal	UF	112,55	mensuales iva incluido
Derechos	UF	1210,23	mensuales mas iva

(5) -Arriendo terminal	UF	11,78	mensuales
Arriendo pantalla	UF	7,1	mensuales
Servicio rueda	UF	11,9	mensuales
Derechos	UF	59,5	anuales

NOTA 26. Remuneración del Directorio

Los siguientes son los conceptos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por remuneraciones al Directorio.

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Dietas	-88.838	-75.118
Participación de Utilidades	-306.109	-296.485
TOTAL	-394.947	-371.603

Nota 27. Desagregación de los Ingresos y Gastos Operacionales según el Tipo de Fondo donde tuvieron su Origen

a) Ingresos Operacionales

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Ítems	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
COMISIONES POR DEPOSITO DE COTIZACIONES OBLIG. Y APV						
Comisiones Fijas	39.411	18.572	26.658	11.132	1.470	97.243
Comisiones Porcentuales	29.788.402	23.082.805	24.975.565	5.015.502	969.657	83.831.931
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES						
Comisiones Fijas	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	10.947	12.017	297.616	277.924	28.368	626.872
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO						
OTRAS COMISIONES						
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL ENCAJE	3.833.164	2.954.308	4.431.528	815.522	117.762	12.152.284

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Ítems	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
COMISIONES POR DEPOSITO DE COTIZACIONES OBLIG. Y APV						
Comisiones Fijas	27.263	18.431	33.990	6.447	2.277	88.408
Comisiones Porcentuales	20.788.255	20.933.014	25.741.206	5.480.278	1.262.951	74.205.704
COMISIONES POR RETIROS PROGRAMADOS Y RENTAS TEMPORALES						
Comisiones Fijas	0	0	0	0	0	0
Comisiones Porcentuales	5.314	7.413	167.323	295.472	33.742	509.264
COMISIONES PAGADAS POR EL AFILIADO						
OTRAS COMISIONES	0	0	0	0	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL ENCAJE	3.898.547	3.466.344	5.703.064	1.128.034	165.116	14.361.105

b) Gastos Operacionales

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Ítems	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	No asignables	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	8.291.017	6.648.039	10.677.863	2.286.993	404.250	0	28.308.162
Remuneraciones al personal de ventas	0	0	0	0	0	10.833.783	10.833.783
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
- Nacionales	82.729	66.335	106.618	22.820	4.034	0	282.536
- Extranjeros	56.948	45.664	73.395	15.710	0	0	191.717
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en bolsas de valores	24.932	20.509	32.855	7.052	1.224	0	86.572
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo	0	0	0	0	0	15.843.049	15.843.049

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Ítems	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	No asignables	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prima provisoria del seguro de invalidez y sobrevivencia	6.533.577	6.103.766	10.660.562	2.538.289	445.025	0	26.281.219
Remuneraciones al personal de ventas	0	0	0	0	0	9.587.606	9.587.606
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
- Nacionales	65.014	60.736	106.081	25.257	4.428	0	261.516
- Extranjeros	48.559	45.364	82.538	18.865	0	0	195.326
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en bolsas de valores	27.471	25.664	44.824	10.672	1.871	0	110.502
Otros gastos directamente asignables según el tipo de fondo	0	0	0	0	0	16.377.699	16.377.699

Nota 28. Otros Ingresos Operacionales

Concepto	2007	2006
	M\$	M\$
Liquidación financiera de contratos de seguros vigentes ejercicio actual y anteriores	1.067.079	781.935
Recargos y costas de cobranza	128.268	89.268
Servicio a Administradora de Fondos de Cesantía	48.688	45.701
Otros Ingresos	4.919	643
TOTALES	1.248.954	917.547

NOTA 29 Otros Gastos de Operación

Conceptos	2007	2006
	M\$	M\$
Administradora de Fondos de Cesantía (*)	-119.543	-157.401
Financiamiento Comisiones Médicas	-98.728	-94.125
Gastos médicos afiliados	-275.026	-227.962
TOTALES	-493.297	-479.488

(*) Corresponde a los gastos incurridos por la Administradora por servicios relacionados con la A.F.C.

NOTA 30. Otros Ingresos No Operacionales

Conceptos	2007	2006
	M\$	M\$
Intereses ganados	7.621	8.598
Arriendo de oficinas	96.558	89.555
Otros Ingresos	11.734	5.595
TOTALES	115.913	103.748

NOTA 31. Otros Gastos No Operacionales

Conceptos	2007	2006
	M\$	M\$
Aporte por rentabilidad al Fondo de Pensiones	-69.942	-74.417
Aporte por dictámenes al Fondo de Pensiones	-13.325	-23.682
Otros aportes al Fondo de Pensiones	-63.425	-66.824
Provisión incobrables	-35.282	-90.562
Impuesto Tecnico extranjero y adicional	0	-79.105
Otras	-8.910	-27.652
TOTALES	-190.884	-362.242

NOTA 32. Ingresos Financieros

Conceptos	2007	2006
	M\$	M\$
Cuotas Fondos Mutuos	170.844	65.792
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	170.844	65.792

NOTA 33. Gastos Financieros

Conceptos	2007	2006
	M\$	M\$
Uso línea sobregiro bancario	-72.374	-121.779
Impuesto línea sobregiro bancario	-32.793	-18.187
Préstamo de filial	-127.791	-167.986
Intereses Crédito Banco Estado	-555.493	-343.543
Otros	-3.477	-13.688
TOTALES	-791.928	-665.183

NOTA 34. Estado de Flujo de Efectivo

a) Composición saldo de la variable. Otros Ingresos percibidos	2007	2006
	M\$	M\$
Financiamiento de pensiones	5.671.258	4.134.873
Recaudación por cotizaciones por aclarar	1.169.281	953.321
Cuentas por cobrar al Estado	612.772	472.550
Devolución valores del Fondo de Pensiones	295.044	347.173
Retenciones y otros ingresos	206.768	243.208
TOTAL	7.955.123	6.151.125

b) Composición saldo de la variable. Otros Gastos de Operación	2007	2006
	M\$	M\$
Pago de pensiones	3.160.020	2.208.722
Retenciones a pensionados	3.765.670	2.853.387
Salud afiliados independientes	903.181	880.084
Aporte al Fondo de Pensiones	72.220	143.605
Otros gastos de operación	386.928	317.295
TOTAL	8.288.019	6.403.093

NOTA 35. Contingencias y Restricciones

Garantías directas

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías	
		Tipo	Valor contable	2007	2006	2010	Activos
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander	Hipoteca	Inmueble	218.010	45.029	58.507	218.010	218.010

Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable	2007	2006	2007	Activos	2008	Activos	2009	Activos
Subsecretaría de Hacienda	AFC	Coligada	Codeudora solidaria	Boleta de Garantía	973.284	973.284	976.786	97.328	97.328	97.328	97.328	97.328	97.328

AFP Cuprum S.A. garantizó a Administradora de Fondos de Cesantía S.A. con el objeto que ésta adquiriera boletas de garantía bancaria por un monto de UF 400.000, para garantizar el fiel cumplimiento del Contrato de Administración del Seguro de Cesantía. La garantía entregada por AFP Cuprum S.A. consistió en la constitución de la Administradora, en octubre de 2002, como fiadora y codeudora solidaria, exclusivamente, por el 12,4% del monto antes señalado, en el contrato de línea para operaciones destinadas a cubrir eventuales pagos de boletas de garantía suscrita por la mencionada Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., así como en los pagarés respectivos.

Juicios u otras acciones legales

1. Causas laborales, mediante las cuales los demandantes reclaman despido injustificado:

- Primer Juzgado del Trabajo de Rancagua. Rol 84.074-04
Monto demanda indemnización sustitutiva y años de servicios: M\$ 1.559
Monto demanda otras prestaciones: M\$ 17.154
Fallo acoge demanda; se apeló. Pendiente su resolución.
- Séptimo Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol 4246-05.
Monto demanda indemnización años de servicios: M\$ 1.200
Pendiente fallo.
- Tercer Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol 2683-06
Monto demanda indemnización sustitutiva y años de servicios: M\$ 26.031
Pendiente fallo.

2. Ministro de Corte de Apelaciones de Santiago, Ingreso Corte N° 5972-00. Demanda por cobro de indemnización de perjuicios, presentada en contra de Cuprum por el representante legal de una sociedad, a quien se le atribuyó la representación de una empresa deudora de cotizaciones previsionales. Demanda está dirigida contra Cuprum, Policía de Investigaciones, Carabineros de Chile, Consejo de Defensa del Estado y Jueza del Quinto Juzgado del Trabajo de Santiago. Monto demanda M\$ 560.000. Fallo rechazó demanda. Demandante apeló, Corte de Apelaciones confirmó el fallo. Demandante dedujo recurso de casación. Pendiente su resolución.

3. Primer Juzgado de Letras San Antonio, Rol 6960-00. Querrela presentada por Cuprum en contra de una ex trabajadora, por el delito de estafa y apropiación indebida. Monto estimado M\$ 1.300. Etapa sumario.

CUPRUM

4. Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago, Rol 201.053-2. En esta causa se acumularon tres querellas presentadas por Cuprum en contra de los que resulten responsables de giros fraudulentos de las cuentas de ahorro voluntario de seis afiliados a la Administradora, por montos de M\$ 4.000, M\$ 1.700 y M\$ 25.000. Se notificó acusación fiscal en contra de dos personas; Cuprum adhirió a ella y presentó demanda civil.
5. Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago, Rol 211.977-2. Querella presentada por CUPRUM en contra de los que resulten responsables del cobro de la suma de excedente de libre disposición de un afiliado. Tribunal cerró el sumario y dictó sobreseimiento temporal. CUPRUM apeló, siendo confirmada la resolución por la Corte de Apelaciones de Santiago. Terminado.
6. Décimo Quinto Juzgado Civil de Santiago, Rol 8244-04. Demanda presentada contra CUPRUM atendido que se incluyó en el Boletín de Infractores a la Legislación Laboral a una persona que no tenía deuda de cotizaciones. Monto demanda M\$ 113.200. Fallo rechazó demanda. Demandante apeló, estando pendiente la resolución del recurso.
7. Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol 3991-05. Reclamo presentado por CUPRUM en contra de una resolución de multa impuesta por la Inspección del Trabajo de Santiago. Fallo del tribunal rechazó la multa, resolución que no fue apelada. Terminado.
8. Vigésimo Primer Juzgado Civil de Santiago. Rol 1734-05. Denuncia de obra ruinososa presentada por la Universidad de La Frontera en contra de CUPRUM y la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Demandados solicitaron abandono del procedimiento, petición que fue acogida por el tribunal. Pendiente notificación por cédula de la dicha resolución.
9. Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol 1904-06. Reclamo presentado en contra del SENCE por aplicación de una multa. Pendiente fallo.
10. Vigésimo Segundo Juzgado Civil de Santiago. Rol 8476-06. Demanda de indemnización de perjuicios presentada en contra de Cuprum debido al cobro de cotizaciones que se encontraban pagadas. Monto demanda M\$ 40.000. Pendiente dictación auto de prueba.
11. Tercer Juzgado Civil de Iquique. Rol 1900-06. Demanda de indemnización de perjuicios presentada en contra de Cuprum, ya que la Administradora no accedió a reversar un depósito de ahorro previsional voluntario a cuenta de ahorro voluntario. Monto demanda M\$ 15.968. Se verificó período de prueba. Pendiente fallo.
12. Tercer Juzgado Civil de Temuco. Rol 3232-06. Reclama amparo de los derechos de la ley de "Protección a la Vida Privada" y se elimine su deuda de cotizaciones del Boletín Laboral. No se produjo conciliación. Pendiente fallo.
13. Vigésimo Primer Juzgado Civil de Santiago. Rol 8653-07. Demandante solicita se declare la prescripción de sus deudas previsionales. Pendiente dictación auto de prueba.

14. Segundo Juzgado Civil de Santiago. Rol 24.469-07. Demandante solicita indemnización de perjuicios por cobro de cotizaciones que a su parecer estaban pagadas. Pendiente dictación de auto de prueba.

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

- **Contingencias**

La Administradora no tiene contingencias que informar.

- **Restricciones**

Con motivo del financiamiento con el Banco Estado, se constituyeron restricciones financieras de mercado, como mantener un máximo nivel de endeudamiento, mínima cobertura de gastos financieros y cobertura de deuda.

NOTA 36 Cauciones Obtenidas de Terceros

La Administradora no tiene cauciones obtenidas de terceros que informar.

NOTA 37. Moneda Nacional y Extranjera

ACTIVOS

Rubro	Moneda	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible	\$ No Reajustables	119.784	239.600
Valores Negociables	\$ Reajustables	3.805.466	268.713
Cuentas por cobrar Fondo de Pensiones	\$ No Reajustables	78.263	126.669
Cuentas por cobrar Compañía de Seguros	\$ No Reajustables	0	31.789
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	\$ No Reajustables	12.440	116.516
Comisiones por cobrar	\$ No Reajustables	672.296	187.367
Deudores varios	\$ No Reajustables	518.632	530.686
Existencias	\$ No Reajustables	79.500	43.306
Impuestos por recuperar	\$ No Reajustables	0	112.847
Gastos pagados por anticipado	\$ No Reajustables	142.210	186.710
Impuestos diferidos	\$ No Reajustables	191.817	187.646
Otros Activos Circulantes	\$ Reajustables	46.039	46.039
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		5.666.447	2.077.888
Encaje			
Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	\$ Reajustables por valor cuota	30.245.135	22.508.002
Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	\$ Reajustables por valor cuota	24.412.772	21.395.236
Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	\$ Reajustables por valor cuota	39.094.354	37.827.908
Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	\$ Reajustables por valor cuota	8.359.207	9.081.444
Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	\$ Reajustables por valor cuota	1.443.451	1.607.411
TOTAL ENCAJE		103.554.919	92.420.001
Activo Fijo			
Construcciones y obras de infraestructura	\$ Reajustables	3.103.906	3.119.564
Equipos, muebles y útiles	\$ Reajustables	2.781.330	2.564.552
Otros activos fijos	\$ Reajustables	2.144.660	1.798.977
Depreciación acumulada	\$ Reajustables	-4.993.003	-4.397.087
TOTAL ACTIVO FIJO		3.036.893	3.086.006
Otros Activos			
Inversiones en empresas relacionadas	\$ Reajustables	2.781.769	2.661.739
Inversiones en otras sociedades	\$ Reajustables	85.613	
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	\$ Reajustables	25.672	101.279
Intangibles	\$ Reajustables	2.819.516	2.869.159
Amortización	\$ Reajustables	-1.702.285	-1.364.928
Otros	\$ Reajustables	40.195	37.570
TOTAL OTROS ACTIVOS		4.050.480	4.304.819
TOTAL ACTIVOS		116.308.739	101.888.714

PASIVOS CIRCULANTES

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				Más de 90 días a un año			
		2007		2006		2007		2006	
		Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ No Reajustables	31.932	6,7	868.150	5,4	0		0	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ Reajustables	14.174	4,47	13.317	4,3	75.042	4,47	68.001	4,3
Dividendos por pagar	\$ Reajustables	104.779		128.050		0		0	
Cuentas por pagar	\$ No Reajustables	598.178		765.423		0		0	
Documentos por pagar	\$ Reajustables	93.222		86.666		0		0	
Documentos por pagar	\$ No Reajustables	14.169		21.100		0		0	
Cuentas por pagar a los fondos de pensiones	\$ No Reajustables	27.628		4.077		0		0	
Doctos. y cuentas por pagar emp. relacionadas	\$ No Reajustables	1.957.276		1.866.170		0		0	
Doctos. y cuentas por pagar emp. relac. Cuprum Intern.	\$ No Reajustables	2.152.168		2.117.660		0		0	
Cuentas por pagar al Fonasa	\$ No Reajustables	75.887		74.485		0		0	
Pensiones por pagar	\$ Reajustables	9.830		0		0		0	
Recaudación por aclarar	\$ No Reajustables	165.095		487.773		0		0	
Ctas. por pagar a Cías.de seguros	\$ No Reajustables	1.361		0		0		0	
Provisiones	\$ No Reajustables	3.769.787		3.264.793		0		0	
Provisiones	\$ Reajustables	10.301.941		5.559.803		0		0	
Retenciones	\$ No Reajustables	913.401		630.208		0		0	
Retenciones a pensionados	\$ No Reajustables	635.905		484.644		0		0	
Impuesto a la renta	\$ No Reajustables	289.329		0		0		0	
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		21.156.062		16.372.319		75.042		68.001	

PASIVOS LARGO PLAZO 2007

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ reajustables	4.024.087	4,3	3.993.231	4,3	3.993.230	4,3	0	
Documentos por pagar	\$ reajustables	360.690		0		0		0	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	117.888		0		0		4.940.886	
Otros Pasivos	\$ reajustables	13.514		0		0		0	
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		4.516.179		3.993.231		3.993.230		4.940.886	

GUBERN

PASIVOS LARGO PLAZO 2006

Rubro	Moneda	1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual	Monto M\$	Tasa de int. prom. anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	\$ reajustables	2.033.193	4,3	2.019.579	4,3	8.015.853	4,3	0	
Documentos por pagar	\$ reajustables	121.726		0		0		0	
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	243.658		0		0		4.440.690	
Otros Pasivos	\$ reajustables	10.709		0		0		0	
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		2.409.286		2.019.579		8.015.853		4.440.690	

NOTA 38. Sanciones

a) De la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

Mediante Resolución N° 0006, de 12 de enero de 2007, la Superintendencia de AFP impuso a la Administradora una multa ascendente a UF 250, por infracción a las normas que dicen relación con rezagos. La Resolución se notificó con fecha 16 de enero de 2007. No se apeló.

b) De la Inspección del Trabajo:

Mediante Resolución N° 13.01.3468.05-047-1, de la Inspección Provincial del Trabajo de Santiago Centro, se aplicó a la Administradora una multa de 15 UTM. Esta multa es por un término de contrato por necesidades de la empresa. La Administradora está reclamando de ella ante el Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago.

NOTA 39. Hechos Posteriores

En sesión de Directorio de 02 de enero de 2008, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 29 de abril de 2008.

Con fecha 11 de enero de 2008, mediante la resolución numero 002 de la Superintendencia de AFP impuso una multa a esta Administradora ascendente a 200 UF, por infracción a las normas que dicen relación con la cobranza de cotizaciones previsionales. La resolución se notificó con fecha 14 de enero del 2008, no se apeló.

HECHOS RELEVANTES

1. En sesión de Directorio celebrada con fecha 10 de enero de 2007, se designó como Vicepresidente de la Sociedad al señor Pablo Wagner San Martín.
2. En sesión de Directorio celebrada con fecha 10 de enero de 2007, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas, para el día 25 de abril de 2007.
3. Con fecha 25 de abril de 2007, se celebró la Vigésima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la Memoria y Balance del Ejercicio 2006.
 - Se acordó pagar un dividendo definitivo de \$700 por acción, el cual se hizo efectivo el día 9 de mayo de 2007.
 - Se designó el Diario Electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
 - Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2007 a Deloitte.
 - Se efectuó elección de Directorio, quedando conformado por los señores Ernesto Silva Bafalluy, Sergio Andrews García, José Gandarillas Chadwick, Daniel Cox Donoso, Jorge Pérez Fuentes, Pablo Wagner San Martín, Mario Livingstone Balbontín, Pedro Ducci Cornú y Carlos Bombal Otaegui
 - Se acordaron las siguientes remuneraciones para el Directorio: Por las sesiones ordinarias, UF 54 para el Presidente del Directorio; UF 40,50 para el Vicepresidente y UF 27, para los Directores. Respecto de las sesiones extraordinarias, UF 10 para el Presidente del Directorio; UF 7,5 para el Vicepresidente y UF 5 para los Directores, no pudiendo exceder de una sesión extraordinaria cada mes. Adicionalmente, se reembolsarán los gastos significativos de viajes y estadía en que los Directores deban incurrir para asistir a las sesiones. Asimismo, se acordó otorgar a los Directores titulares una participación en las utilidades igual al 1% de las utilidades después de impuestos de la empresa, a distribuir entre éstos por el período en que han ejercido como tales durante el año 2007. La distribución será de una parte para cada Director, una y media parte para el Vicepresidente y dos partes para el Presidente del Directorio.
 - Se acordó el presupuesto del Comité de Directores, fijándose una remuneración de UF 30 por cada sesión ordinaria, estableciendo 4 sesiones ordinarias por cada año y UF 10 por cada sesión extraordinaria a que asistan; y un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
4. En sesión de Directorio celebrada con fecha 2 de mayo de 2007, fueron designados como Presidente de la sociedad el señor Ernesto Silva Bafalluy y como Vicepresidente, don Pablo Wagner San Martín.
5. En sesión de Directorio celebrada con fecha 2 de mayo de 2007, fue electo el Comité de Directores, quedando conformado por los señores Ernesto Silva Bafalluy, Pablo Wagner San Martín y Sergio Andrews García.
6. En sesión de Directorio celebrada con fecha 7 de noviembre de 2007, se tomó conocimiento de la renuncia a su cargo de director presentada por don Daniel Cox Donoso, siendo designado en su reemplazo don Carlos Celis Morgan.
7. Con fecha 5 de diciembre de 2007, se comunicó como hecho esencial, que en sesión de Directorio de esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 450 por acción, el que se hizo efectivo el 18 de diciembre de 2007.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Índices Financieros

	31.12.2007	31.12.2006
1.1 LIQUIDEZ		
Liquidez corriente	0,27	0,13
Razón ácida	0,22	0,05
1.2 ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento	0,50	0,49
Proporción Corto plazo	0,55	0,49
Proporción Largo plazo	0,45	0,51
Cobertura gastos financieros (veces)	45,93	53,63
1.3 RESULTADOS		
Ingresos operacionales	M\$ 97.957.284	90.082.028
Costos operacionales	M\$ -55.545.819	-52.813.868
Utilidad (pérdida) Resultado operacional	M\$ 42.411.465	37.268.160
Gastos financieros	M\$ -791.928	-665.183
Utilidad (pérdida) Resultado no operacional	M\$ -6.831.161	-2.257.140
Raiidaie	M\$ 37.792.366	37.086.943
Utilidad después de impuestos	M\$ 30.610.894	29.648.528
1.4 RENTABILIDAD		
Rentabilidad del Patrimonio	0,56	0,64
Rentabilidad del Activo	0,28	0,27
Rendimiento Activos operacionales	0,40	0,35
Utilidad por acción	\$ 1.700,95	1.647,48
Retorno de dividendos	0,11	0,12
1.5 EVOLUCIÓN FLUJO OPERACIONAL	0,74	0,73
1.6 GASTO PROMEDIO MENSUAL POR COTIZANTE	\$ 11.786,87	12.477,03
1.7 RELACIÓN COTIZANTE / AFILIADO	73,48	70,34
1.8 PATRIMONIO NETO RESPECTO DEL CAPITAL MÍNIMO EXIGIDO A LA ADMINISTRADORA (VECES)	180,78	178,65

2. Principales explicaciones de las variaciones del Balance y Estados de Resultados.

a) Activos

Concepto	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Circulantes	5.666.447	2.077.888	3.558.559	172,7
Encaje	103.554.919	92.420.001	11.134.918	12,0
Fijos	3.036.893	3.086.006	-49.113	-1,6
Otros Activos	4.050.480	4.304.819	-254.339	-5,9
TOTAL ACTIVOS	116.308.739	101.888.714	14.420.025	14,2

a.1) Activo Circulante

Observamos un aumento de M\$ 3.558.559, equivalente a un 172,7%, con relación al mantenido con el ejercicio anterior, consecuencia de las variaciones producidas principalmente en los siguientes rubros:

Valores Negociables

Este rubro presenta un aumento de M\$ 3.536.753 con relación al mantenido con el del ejercicio anterior, este aumento se debe a la mayor recaudación lo que trae asociado mayores comisiones y por ende un mayor flujo de caja para invertir.

a.2) Encaje

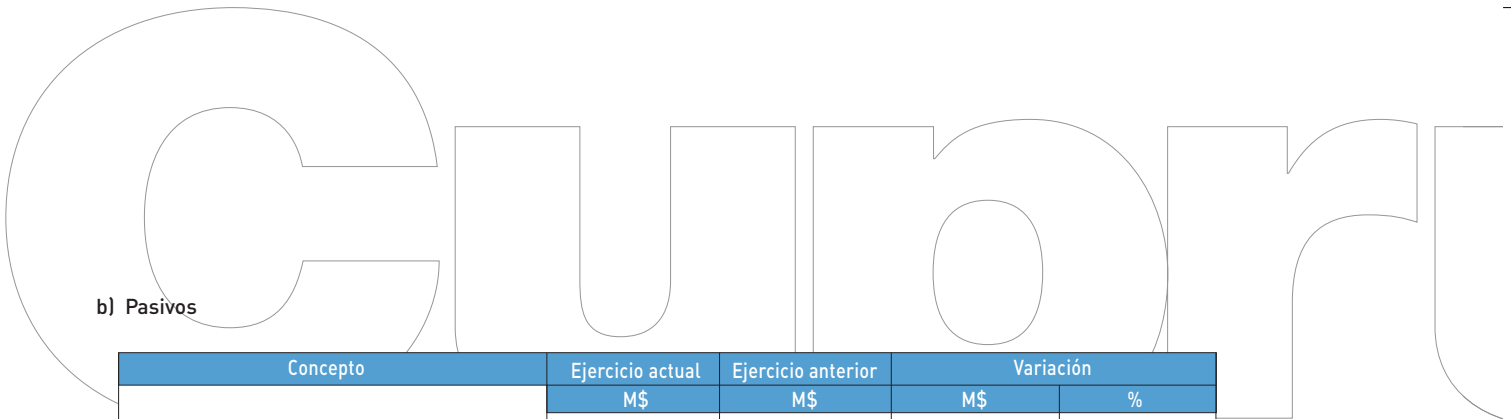
Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones del Encaje han aumentado en M\$ 11.134.918, respecto lo que significa un crecimiento de un 12,0% del saldo presentado con el ejercicio anterior a la misma fecha. Este incremento se debe, principalmente al aumento del patrimonio de los Fondos de Pensiones, el cual según normativa vigente origina la necesidad de incrementar el Encaje y aumento de traspasos netos y cotizaciones.

a.3) Activo Fijo

Al cierre del periodo, el activo fijo ha disminuido en M\$ 49.113, equivalente a un 1,6% lo que obedece al aumento de la depreciación acumulada.

a.4) Otros Activos

Se observa en este rubro una disminución de M\$ 254.339, equivalente a un 5,9% con relación al presentado en el periodo anterior. Esta disminución se explica por el aumento de la amortización acumulada de intangibles debido a que los proyectos han sido terminados.



b) Pasivos

Concepto	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Circulantes	21.231.104	16.440.320	4.790.784	29,1
Largo Plazo	17.443.526	16.885.408	558.118	3,3
Patrimonio	77.634.109	68.562.986	9.071.123	13,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	116.308.739	101.888.714	14.420.025	14,2

b.1) Pasivo Circulante

Se observa en el Pasivo Circulante un aumento de M\$ 4.790.784, equivalente a un 29,1% del saldo presentado al 31 de diciembre de 2006, consecuencia de las variaciones producidas principalmente en el siguiente rubro:

Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Este rubro presenta una disminución de M\$ 828.320, producto de la utilización de fondos de líneas de crédito en el periodo 2006.

Provisiones

Este rubro presenta un aumento de M\$ 5.247.132, esto se debe principalmente a las provisiones del seguro de invalidez y sobrevivencia.

b.2) Pasivo a Largo Plazo

El aumento de M\$ 558.118, equivalente a un 3,3% respecto del periodo anterior que se explica, principalmente, por el aumento del impuesto diferido largo plazo en M\$ 374.426 producto del aumento del encaje que es el ítem más importante para el cálculo de este impuesto.

b.3) Patrimonio

El aumento del Patrimonio de M\$ 9.071.123, equivalente a 13,2% respecto del periodo anterior, se explica por el aumento en la utilidad acumulada en M\$ 8.475.882.

c) Resultados

Concepto	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Operacionales	97.957.284	90.082.028	7.875.256	8,7
Egresos Operacionales	-55.545.819	-52.813.868	-2.731.951	-5,2
Utilidad (Pérdida) Operacional	42.411.465	37.268.160	5.143.305	13,8
Ingresos no Operacionales	361.714	69.244	292.470	-422,4
Egresos no Operacionales	-7.192.875	-2.326.384	-4.866.491	209,2
Utilidad (Pérdida) no Operacional	-6.831.161	-2.257.140	-4.574.021	202,6
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	35.580.304	35.011.020	569.284	1,6
Impuesto a la Renta	-4.969.410	-5.362.492	393.082	-7,3
Ítems Extraordinarios	0	0	0	
Utilidad (pérdida) antes de interés minoritario	30.610.894	29.648.528	962.366	3,2
Interés minoritario	0	0	0	
Utilidad (pérdida) líquida	30.610.894	29.648.528	962.366	3,2
Amortización mayor valor de Inversiones	0	0	0	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	30.610.894	29.648.528	962.366	3,2

c.1) Ingresos Operacionales

En el periodo, los Ingresos Operacionales ascienden a M\$ 97.957.284, superiores en un 8,7% a los reflejados en la misma fecha del periodo anterior. Este incremento de M\$ 7.875.256, se explica principalmente por la variación en los siguientes ítems:

Ingresos por Comisiones

En este ítem se presenta un aumento de M\$ 9.752.670, respecto a las comisiones cobradas en el periodo anterior, debido a una mayor recaudación.

Utilidad (Pérdida) del Encaje

Se aprecia una disminución de M\$ 2.208.821 en este ítem producto de la menor rentabilidad de los Fondos de Pensiones durante el 2007.

c.2) Egresos Operacionales

Los Egresos Operacionales al 31 de diciembre de 2007 ascienden a M\$ 55.545.819, superiores en un 5,2% a los reflejados en la misma fecha del periodo anterior. Este aumento en el gasto de M\$ 2.731.951, obedece fundamentalmente a la variación en los siguientes ítems:

Primas de Seguro Invalidez y Supervivencia

Al 31 de diciembre de 2007 por este ítem se produce un mayor gasto de M\$ 2.026.943, originado por más casos de invalidez que el periodo anterior.



c.3) Ingresos no Operacionales

Al 31 de diciembre de 2007, los Ingresos no Operacionales ascienden a M\$ 361.714, superiores en un 422,4% a los reflejados al cierre del periodo anterior a la misma fecha. Este aumento de M\$ 292.470, tiene su explicación principalmente en la variación de los siguientes ítems:

Ingresos Financieros

Este ítem presenta un aumento de M\$ 105.052, respecto al ejercicio anterior debido a los mayores recursos generados los cuales se invirtieron en el mercado financiero.

Utilidad (Pérdida) de la inversión en sociedades relacionadas

Este ítem presenta un aumento de M\$ 228.476, respecto al periodo anterior, producto de la disminución en la pérdida de Administradora de Fondos de Cesantía S.A. y aumento en la utilidad de la empresa Servicio de Administración Provisional S.A.

c.4) Egresos no Operacionales

Al cierre del periodo, los egresos no operacionales presentan una pérdida de M\$ 7.192.875, superiores en un 209,2% a los reflejados al cierre del ejercicio anterior. Este aumento de M\$ 4.867.147, es producto principalmente en la variación del siguiente ítem:

Corrección Monetaria

Este ítem presenta un aumento de M\$ 4.911.104, respecto del periodo anterior, debido al efecto inflación.

c.5) Impuesto a la Renta

Con el periodo actual, la provisión de impuestos a la renta, alcanza a M\$ 4.969.410, inferiores en un 7,3% a la provisión del periodo anterior a la misma fecha. Esta disminución de M\$ 393.082, se explica por la disminución del impuesto diferido.

c.6) Utilidad del Ejercicio

La utilidad del periodo actual de M\$ 30.610.894, es mayor en un 3,2% a la obtenida a igual fecha del periodo anterior. Este aumento de M\$ 962.366, se explica por lo expuesto en el análisis de cada uno de los rubros que componen el estado de resultados.

3. Divergencias entre valores económicos y valores libros

A juicio de la Administradora, los Estados Financieros y Notas Explicativas, exponen en forma equitativa la situación económica y financiera, no existiendo diferencias entre los valores contables y valores económicos del mercado.

4. Principales componentes de los Flujos netos

Un aumento por las comisiones y la disminución gasto por concepto de Prima de Seguro de Invalidez afectó el flujo operacional del periodo, el cual muestra un aumento de M\$ 10.885.145.

Finalmente, dentro del flujo originado por actividades de financiamiento se aprecia un aumento de M\$ 7.658.773 esto principalmente se debe al pago de dividendo a nuestros accionistas con recursos propios a diferencia del periodo anterior en el cual se obtuvo un préstamo bancario para este fin.

5. Mercado

Los cambios más relevantes se asocian a:

- 1) Operadores: Actualmente hay 6 operadores.
- 2) Fondo de Pensiones: la participación de mercado ha aumentado.

Mercado	31.12.2007	31.12.2006
Participación de Mercado Afiliados	6,9%	6,8%
Participación de Mercado Fondo de Pensiones	19,0%	18,6%
Número de Competidores	6	6

6. Riesgo de mercado

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

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

La cartera de inversiones del Encaje son cuotas del fondo y las inversiones del Fondo de Pensiones están diversificadas en distintos instrumentos, emisores, monedas, países.

El contrato vigente de seguro de invalidez y sobrevivencia estipula el riesgo máximo a que está expuesta la Administradora, fijando una tasa máxima a pagar (1,15% de las rentas imponibles de los afiliados que cotizan).

7. Número de trabajadores y vendedores

	31.12.2007	31.12.2006
Trabajadores	1.149	977
Vendedores	604	484

CUPRUM

Deloitte

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Hemos auditado los balances generales de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., a base de los criterios descritos en la Nota 2, antes de proceder a la consolidación de los estados financieros de la filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. señalada en Nota 13. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 2 a los estados financieros.



Febrero 15, 2008



Alberto Kulenkampff G.