

*Estados Financieros Consolidados
Auditados*

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

*Santiago, Chile
30 de junio de 2014 y 2013*

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

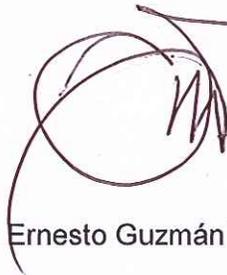
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría sin salvedad.

Opinión

En nuestra opinión los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013, de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a).

Otros asuntos, Información no auditada

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros consolidados tomados como un todo. Los estados consolidados integral de resultados por el período de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2014 y 2013, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros consolidados. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de agosto de 2014.

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01 Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 Rut Sociedad

98.001.000 - 7

día mes año

1.03 Fecha de Inicio

01-01-2014

día mes año

1.04 Fecha de Cierre

30-06-2014

1.05 Tipo de Moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

C

1.07 Expresión en Cifras

Miles de pesos (M\$)

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Tipo de Moneda

P

Razón Social

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Tipo de Estado

C

R.U.T

98.001.000-7

Expresión en cifras

Miles de Pesos (M\$)

		N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2014	Día-mes-año al 31-12-2013	Saldo al Inicio al
ACTIVOS			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
ACTIVOS CORRIENTES					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.078.330	5.261.537	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	6-7-8-12	435.133	815.685	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	40.665	503.472	0
11.11.070	Inventarios		0	0	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090	Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100	Pagos Anticipados		130.369	20.207	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	471.733	481.263	0
11.11.120	Otros activos corrientes		0	0	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		7.156.230	7.082.164	0
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.156.230	7.082.164	0
ACTIVOS NO CORRIENTES					
12.11.010	Encaje	5	193.423.320	174.450.593	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros		93.233	93.233	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas cobrar, Neto.		0	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	4.884.503	4.180.862	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto	19	5.824.607	5.407.887	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	6.486.354	5.439.410	0
12.11.100	Propiedades de inversión	17	850.543	860.380	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos		0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140	Pagos Anticipados		0	0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		55.077	53.659	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		211.617.637	190.486.024	0
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		218.773.867	197.568.188	0

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

R.U.T

Expresión en cifras

		N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2014	Día-mes-año al 31-12-2013	Saldo al Inicio al
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
PASIVOS CORRIENTES					
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	20	18.525	32.685	0
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9-12-21-22-23-24	4.776.269	5.170.715	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	19.153.158	150.940	0
21.11.060	Provisiones	25	5.567.631	20.615.972	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes		0	0	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		1.503.751	840.965	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		31.019.334	26.811.277	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		31.019.334	26.811.277	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	20	301.500	301.597	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	0	24.000.000	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	21.165.963	17.934.362	0
22.11.080	Otros pasivos		13.102	12.713	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		21.480.565	42.248.672	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital emitido	26	3.066.443	3.066.443	0
23.11.020	Acciones propias en cartera	26	-2.331.538	0	0
23.11.030	Otras reservas	26	-194.693	-208.189	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	26	165.733.426	125.649.666	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		166.273.638	128.507.920	0
24.11.000	Participación minoritaria	28	330	319	0
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		166.273.968	128.508.239	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		218.773.867	197.568.188	0

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda	P
Tipo de Estado	C
Expresión en Cifras	Miles de Pesos (M\$)

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
Rut	98.001.000-7

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	N° de Nota	día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013	día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
31.11.010 Ingresos ordinarios	6	53.326.117	49.435.597	26.931.596	24.906.563
31.11.020 Rentabilidad de Encaje	5	14.866.427	2.980.712	8.278.416	-965.990
31.11.030 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	12	-1.268	-19.083	0	-8.726
31.11.040 Gastos de personal (menos)	35	-13.529.553	-13.084.231	-6.918.324	-6.371.542
31.11.050 Depreciación y amortización (menos)	16-17-19	-843.326	-1.238.236	-432.207	-335.307
31.11.060 Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		0	0	0	0
31.11.070 Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0
31.11.080 Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.090 Otros gastos varios de operación (menos)	36	-4.600.535	-4.578.976	-2.579.204	-2.527.057
31.11.100 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efec		0	0	0	0
31.11.110 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.120 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0
31.11.130 Costos financieros (menos)		-517.043	-1.678.159	-259.545	-710.519
31.11.140 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	37	157.119	68.208	70.955	30.619
31.11.150 Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0
31.11.160 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participaci	13	695.013	1.097.412	343.732	583.504
31.11.170 Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0
31.11.180 Diferencias de cambio	27	4.354	3.364	3.665	3.895
31.11.190 Resultados por unidades de reajuste		45.241	-16.021	82.071	-11.818
31.11.200 Otros ingresos distintos de los de operación		69.913	116.961	36.938	69.230
31.11.210 Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-19.334	-4.012	3.373	-3.298
31.11.220 Ganancia (pérdida) antes de impuesto		49.653.125	33.083.536	25.561.466	14.659.554
31.11.230 Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-9.569.354	-6.382.684	-4.981.745	-2.800.876
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		40.083.771	26.700.852	20.579.721	11.858.678
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		40.083.771	26.700.852	20.579.721	11.858.678
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria					
32.11.110 Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	26	40.083.760	26.700.847	20.579.714	11.858.678
32.11.120 Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	28	11	5	7	0
32.11.100 Ganancia (pérdida)		40.083.771	26.700.852	20.579.721	11.858.678
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN					
Acciones comunes :					
32.12.110 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
32.12.120 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		2.235,22	1.483,69	1.147,60	658,95
32.12.100 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		2.235,22	1.483,69	1.147,60	658,95
Acciones comunes diluidas					
32.12.210 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0
32.12.200 Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción		0	0	0	0

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda
 Tipo de Estado
 Expresión en Cifras

Razón Social
 Rut

	N° de Nota	día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013	día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013	
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$	
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	26	40.083.771	26.700.852	20.579.721	11.858.678
	Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos		0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión		0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas	26	-354.773	-373.389	-10.307	-3.770
33.20.070	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0
33.20.080	Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0
33.20.000	Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-354.773	-373.389	-10.307	-3.770
33.30.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		39.728.998	26.327.463	20.569.414	11.854.908
	Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:					
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la Administradora		39.728.987	26.327.458	20.569.407	11.854.908
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias	28	11	5	7	0
34.10.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		39.728.998	26.327.463	20.569.414	11.854.908

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda
 Tipo de Estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 R.U.T

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2014	3.066.443	0	0	0	0
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES						
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto					
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto					
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0
Cambios						
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales					
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas					
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos					
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta					
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja					
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos					
41.40.010.025	Ajustes por conversión					
41.40.010.026	Ajustes de coligadas					
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones					
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto					
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios					
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias					
41.40.040	Emisión de acciones preferentes					
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación					
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					
41.40.080	Adquisición de acciones propias					
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera					
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera					
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto					
41.40.120	Dividendos					
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago					
41.40.140	Reducción de capital					
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo					
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto					
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión					
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos					
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 30/06/2014	3.066.443	0	0	0	0

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda
 Tipo de Estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 R.U.T

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES			
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN		
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2013	3.066.443	0	0	0	0	-20.155.856
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES							
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto						
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto						
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-20.155.856
Cambios							
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales						
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas						
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos						
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta						
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja						
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos						
41.40.010.025	Ajustes por conversión						
41.40.010.026	Ajustes de coligadas						
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones						
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto						
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios						
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias						
41.40.040	Emisión de acciones preferentes						
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación						
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
41.40.080	Adquisición de acciones propias						
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera						
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera						
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto						
41.40.120	Dividendos						20.155.856
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago						
41.40.140	Reducción de capital						
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo						
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto						
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión						
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos						
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto						
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 30/06/2013	3.066.443	0	0	0	0	0

2.04 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

Razón Social	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Rut	98.001.000-7

	N° de Notas	Día - Mes - Año al 30-06-2014	Día - Mes - Año al 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones			
50.11.010 Ingresos por comisiones		53.568.676	49.624.322
50.11.020 Pagos a proveedores		-5.316.368	-5.125.464
50.11.030 Primas pagadas		-3.152	-10.031
50.11.040 Remuneraciones pagadas		-14.092.042	-12.626.684
50.11.050 Pagos por desembolsos por reestauración		0	0
50.11.060 Pagos recibidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.070 Pagos remitidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.080 Otros cobro de operaciones		6.381.750	5.372.032
50.11.090 Otros pagos de operaciones		-6.853.366	-5.142.466
50.11.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		33.685.498	32.091.709
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación			
50.12.010 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		482.667	378.896
50.12.020 Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030 Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.040 Pagos por intereses clasificados como de operaciones		-580.197	-233.134
50.12.050 Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		0	149.895
50.12.060 Pagos por impuestos a las ganancias		-6.003.761	-6.227.927
50.12.070 Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080 Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-6.101.291	-5.932.270
50.10.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		27.584.207	26.159.439
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
50.20.010 Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		49	16
50.20.020 Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		8.269.839	15.215.655
50.20.030 Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.040 Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.050 Importes recibidos por desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.060 Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.080 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
50.20.090 Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
50.20.100 Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110 Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.120 Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos.		0	0
50.20.130 Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		0	0
50.20.150 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
50.20.160 Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.170 Incorporación de propiedad, planta y equipo		-487.022	-101.434
50.20.180 Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190 Pagos para adquirir cuotas Encaje		-12.376.138	-16.808.150
50.20.200 Pagos para adquirir activos intangibles		-749.189	-3.373.423
50.20.210 Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220 Pagos para adquirir coligadas		0	-665.620
50.20.230 Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240 Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250 Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260 Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270 Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280 Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		-5.342.461	-5.732.956
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento			
50.30.010 Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020 Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030 Obtención de préstamos		0	53.000.000
50.30.040 Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050 Préstamos de entidades relacionadas		7.000.000	53.000.000
50.30.060 Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070 Adquisición de acciones propias		-2.331.538	0
50.30.080 Pagos de Préstamos		0	-56.749.947
50.30.090 Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100 Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-15.909	-15.354
50.30.110 Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-12.000.000	-11.465.730
50.30.120 Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
50.30.130 Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140 Pagos de dividendos por la entidad que informa		-13.986.154	-61.547.346
50.30.150 Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.160 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		-91.352	-911.004
50.30.000 Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiación		-21.424.953	-24.689.381
50.40.000 Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalente al efectivo		816.793	-4.262.898
50.50.000 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		0	0
50.60.000 Efectos de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
50.70.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial		5.261.537	7.084.665
50.00.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	4	6.078.330	2.821.767

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

Tipo de Moneda
 Tipo de estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 RUT

		día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	166.273.638	110.272.807
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-40.665	-496.597
60.10.030	Inversiones en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	-8.185.389	-6.420.341
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	-93.233	-93.233
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)	157.954.351	103.262.636
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	6.574.963	4.518.625
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	6.554.963	4.498.625
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	635.731	626.212

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda
 Tipo de Estado
 Expresión en Cifras

Razón Social
 RUT

A. INGRESOS POR COMISIONES

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013										
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	15.240.399	15.295.412	9.609.264	9.623.018	12.143.511	11.416.842	3.586.511	3.293.572	7.840.807	5.247.733	48.420.492	44.876.577
71.10.020 Comisión por retiros programados	6.413	6.209	5.031	4.688	282.246	271.970	241.931	218.124	196.339	142.110	731.960	643.101
71.10.030 Comisión por rentas temporales	234	660	171	549	33.826	34.316	52.750	47.904	122.353	100.354	209.334	183.783
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	279.785	302.820	81.142	94.112	291.697	251.027	123.825	104.818	310.206	229.405	1.086.655	982.182
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	722.222	686.007	292.274	285.178	598.476	536.597	203.287	180.404	557.516	407.643	2.373.775	2.095.829
71.10.060 Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	229	264	28	43	10	9	2	33	38	71	307	420
71.10.070 Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	85.405	72.851	47.723	43.431	70.469	59.313	7.533	4.558	18.947	12.655	230.077	192.808
71.10.080 Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090 Comisión por aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	172.126	140.802	0	0	0	0	172.126	140.802
71.10.100 otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	16.334.687	16.364.223	10.035.633	10.051.019	13.592.361	12.710.876	4.215.839	3.849.413	9.046.206	6.139.971	53.224.726	49.115.502

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda
 Tipo de Estado
 Expresión en Cifras

Razón Social
 RUT

B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	16.603.335	16.696.973	10.155.644	10.203.520	13.791.701	12.843.796	4.275.024	3.903.426	9.216.941	6.306.814	54.042.645	49.954.529
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	51.177	47.570	0	0	0	0	51.177	47.570
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	6.489	11.572	5.166	8.696	37.422	47.285	2.541	3.873	4.513	6.050	56.131	77.476
72.10.050	Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-230.320	-240.056	-93.851	-101.213	-183.822	-126.645	-40.207	-32.775	-154.520	-118.485	-702.720	-619.174
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-37.459	-88.162	-28.373	-52.186	-98.896	-92.241	-12.370	-20.222	-16.467	-50.846	-193.565	-303.657
72.10.080	Otras (Menos)	-7.358	-16.104	-2.953	-7.798	-5.221	-8.889	-9.149	-4.889	-4.261	-3.562	-28.942	-41.242
72.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	16.334.687	16.364.223	10.035.633	10.051.019	13.592.361	12.710.876	4.215.839	3.849.413	9.046.206	6.139.971	53.224.726	49.115.502

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en cifras

ACTIVOS		N° de Nota	Día - Mes - Año al 30-06-2014	Día - Mes - Año al 30-06-2013
			EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		222.074.390	183.957.406
81.10.020	Encaje	5	193.423.320	162.365.784
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores	13	93.233	93.233
81.10.040	Inversión en sociedades anónimas filiales que administre carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		3.300.886	3.096.824
81.10.060	Inversiones en otras sociedades	13	4.884.503	3.323.517
81.10.000	TOTAL ACTIVO NETO		20.372.448	15.078.048

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en cifras

		N° de Nota	Día - Mes - Año al 30-06-2014	Día - Mes - Año al 30-06-2013
			EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVOS				
82.10.010	GANANCIA (PERDIDA)		40.083.760	26.700.847
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	14.866.427	2.980.712
82.10.030	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
82.10.040	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
82.10.050	Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		110.080	50.427
82.10.060	Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	13	695.013	1.097.412
82.10.070	Otros Ingresos extraordinarios		0	0
82.10.000	GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		24.412.240	22.572.296

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Nombre AFP		ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.	RUT	98001000-7
Fecha de presentación :		30-06-2014		
90.10.000	Identificación	Datos		
90.10.010	Razón social de la Administradora	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.		
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día - mes- año)	30-06-2014		
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-012/81		
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	28 de Abril de 1981		
90.10.050	RUT	98.001.000-7		
90.10.060	Teléfono	26720009		
90.10.070	Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7		
90.10.080	Casilla	458		
90.10.090	Ciudad	Santiago		
90.10.100	Región	Región Metropolitana		
90.10.110	Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7		
90.10.120	Ciudad	Santiago		
90.10.130	Región	Metropolitana		
90.10.140	Fax	26720908		
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl		
90.20.000	Administración	Nombre	Rut	
90.20.010	Representante Legal	IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO	8.660.145-1	
90.20.020	Gerente General	IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO	8.660.145-1	
90.20.030	Presidente	HUGO LAVADOS MONTES	5.933.120-5	
90.20.040	Vicepresidente	JUAN EDUARDO INFANTE BARROS	5.923.720-9	
90.20.050	Director	ISIDORO PALMA PENCO	4.754.025-9	
90.20.060	Director	MARIO LIVINGSTONE BALBONTÍN	5.075.413-8	
90.20.070	Director	JORGE PÉREZ FUENTES	5.306.216-4	
90.20.080	Director	ALEJANDRO ECHEGORRI RODRÍGUEZ	07410031551	
90.20.090	Director			
90.20.100	Director			
90.20.110	Director			
90.20.120	Director			
90.20.130	Director			
90.20.140	Director			
90.20.150	Director			
90.20.160	Director			
90.20.170	Director			
90.20.180	Director			
90.30.000	Propiedad	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
90.30.010	PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.	76.240.079-0	17.455.678	97,00
90.30.020	AFP CUPRUM S.A.	98.001.000-7	63.510	0,35
90.30.030	SANTANDER S.A. C. DE BOLSA	96.683.200-2	27.096	0,15
90.30.040	LARRAIN VIAL S.A. COREEDORES DE BOLSA	80.537.000-9	22.083	0,12
90.30.050	SUC.VALDIVIESO WIELANDT MARIA TERESA	03.154.300-2	19.180	0,11
90.30.060	BANCHILE C. DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	15.612	0,09
90.30.070	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	13.384	0,07
90.30.080	ANSCO REGIONAL ANDINA	70.074.204-0	12.100	0,07
90.30.090	GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	04.755.918-9	12.000	0,07
90.30.100	UGARTE PALAZUELOS CARLOS GUILLERMO	01.851.986-0	10.200	0,06
90.30.110	CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	04.343.470-5	10.188	0,06
90.30.120	OTROS	99.999.999-9	335.269	1,85
90.40.000	Otra Información	Datos		
90.40.010	Total accionistas	242		
90.40.020	Número de trabajadores	1.117		
90.40.030	Número de vendedores	509		
90.40.040	Compañías de seguros	13		
	Nombre	RUT		
90.40.040.010	CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.579.280-5		
90.40.040.020	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6		
90.40.040.030	CHILENA CONSOLIDADA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	99.185.000-7		
90.40.040.040	PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.812.960-0		
90.40.040.050	BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.656.410-5		
90.40.040.060	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3		
90.40.040.070	COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A.	99.003.000-6		
90.40.040.080	LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2		
90.40.040.090	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9		
90.40.040.100	RIGEL SEGUROS DE VIDA	76.092.587-K		
90.40.040.110	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3		
90.40.040.120	CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2		
90.40.040.130	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8		

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

v) Clase de Activos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2014	31-12-2013	(1) (2) (3)
	Clases de activos			
	Clases de efectivo y equivalentes al efectivo			
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	6.078.330	5.261.537	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	7.540	7.790	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	971.128	1.033.876	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	65.193	136.566	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	591.153	807.772	0
11.11.010.023	Banco recaudación	314.782	89.538	0
11.11.010.024	Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	0	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	5.099.662	4.219.871	0
	Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
	Clases de activos financieros disponibles para la venta			
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
	Clases de Encaje			
12.11.010	Encaje	193.423.320	174.450.593	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	38.703.419	39.501.723	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	28.994.506	28.056.696	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	64.080.049	56.235.481	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	24.236.431	21.611.211	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	37.408.915	29.045.482	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.040	Otros activos financieros	93.233	93.233	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros	93.233	93.233	0
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	435.133	815.685	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	316.038	597.331	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	56.131	193.565	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	7.890	5.984	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	48.282	5.205	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado	6.792	13.600	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0

Continuación clases de activo

11.11.050.001	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	498.433	864.521	0
11.11.050.011	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	347.141	597.331	0
11.11.050.021	Deudores comerciales, bruto	56.131	193.565	0
11.11.050.031	Comisiones por cobrar, bruto	8.984	6.885	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	79.385	53.140	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	6.792	13.600	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
11.11.050.002	Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-63.300	-48.836	0
11.11.050.012	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-31.103	0	0
11.11.050.022	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudosa cobro	-1.094	-901	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-31.103	-47.935	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.052	Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.060	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40.665	503.472	0
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	40.665	503.472	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
11.11.070	Clases de inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Inventarios	0	0	0
11.11.070.020	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
12.10.010	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación	4.884.503	4.180.862	0
12.11.060	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	4.884.503	4.180.862	0
12.11.070	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.080	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida	5.824.607	5.407.887	0
12.11.080.010	Activos intangibles, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.030	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040.010	Activos intangibles identificables, neto	5.824.607	5.407.887	0
12.11.080.040.020	Costos de desarrollo, neto	5.321.865	4.805.977	0
12.11.080.040.030	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
12.11.080.040.040	Programas informáticos, neto	502.742	601.910	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
12.11.080.001	Clases de activos intangibles, bruto	6.767.315	5.965.451	0
12.11.080.011	Activos intangibles, bruto	0	0	0
12.11.080.021	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Activos intangibles de vida indefinida, bruto	0	0	0
12.11.080.041	Plusvalía adquirida, bruto	6.767.315	5.965.451	0
12.11.080.041.011	Activos intangibles identificables, bruto	5.993.353	5.192.105	0
12.11.080.041.021	Costos de desarrollo, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.041	Programas informáticos, bruto	773.962	773.346	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0

Continuación clases de activo

12.11.080.002	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	-942.708	-557.564	0
12.11.080.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	-942.708	-557.564	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	-671.488	-386.128	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	-271.220	-171.436	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	Propiedades, planta y equipos, neto	6.486.354	5.439.410	0
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	3.214.708	3.308.944	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	183.154	184.641	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	1.657.375	605.780	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	8.962	9.910	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	451.423	262.868	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	970.732	1.067.267	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipos, bruto	10.463.525	9.000.098	0
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	4.249.189	4.249.189	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	645.241	611.736	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	3.245.042	2.053.447	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	13.274	13.274	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	633.887	395.560	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	1.676.892	1.676.892	0
	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-3.977.171	-3.560.688	0
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-1.034.481	-940.245	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-462.087	-427.095	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-1.587.667	-1.447.667	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-4.312	-3.364	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	0	0	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-182.464	-132.692	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-706.160	-609.625	0
	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	850.543	860.380	0
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	958.746	958.746	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-108.203	-98.366	0
	Clases de activos de cobertura			
11.11.080	Activos de cobertura	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0

Continuación clases de activo

12.10.020	Clases de activos por impuestos	471.733	481.263	0
11.11.110	Activos por impuestos	471.733	481.263	0
12.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	0	0	0
	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
	Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía			
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
	Clases de pagos anticipados			
11.11.100	Pagos anticipados	130.369	20.207	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
	Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía			
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.120	Otros activos, corrientes	0	0	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	55.077	53.659	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	55.077	53.659	0
	Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

vi) Clase de Pasivos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2014	31-12-2013	(1) (2) (3)
	Clases de pasivos			
	Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses			
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	18.525	32.685	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	18.468	17.527	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	57	15.158	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	301.500	301.597	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	301.500	301.597	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
	Clases de préstamos sin intereses			
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
	Clases de otros pasivos financieros			
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.776.269	5.170.715	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	618.029	1.083.972	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	57.964	365.966	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	122.119	118.663	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	170.142	147.316	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	770.789	538.774	0
21.11.040.060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	18.973	19.897	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	1.581.781	1.496.818	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	1.436.472	1.399.309	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
	Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas			
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19.153.158	150.940	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	19.153.158	150.940	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	24.000.000	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	24.000.000	0
	Continuación clases de pasivo			
	Clases de Provisiones			
21.11.060	Provisiones	5.567.631	20.615.972	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	234.497	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	3.546.446	4.365.350	0
21.11.060.080	Otras provisiones	2.021.185	16.016.125	0
22.11.060	Provisiones, no corriente	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0

Continuación clases de pasivo

21.10.010	Clases de pasivos por impuestos	21.165.963	17.934.362	0
21.11.070	Pasivos por impuestos	0	0	0
21.11.070.010	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	0	0	0
21.11.070.020	Impuesto a la renta	0	0	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	21.165.963	17.934.362	0
	Clases de otros pasivos			
21.11.080	Otros pasivos	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos	13.102	12.713	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	13.102	12.713	0
	Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
	Clases de pasivos de cobertura			
21.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
21.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	1.503.751	840.965	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empl.	52.140	48.970	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.451.611	791.995	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

vii) Clase del Patrimonio Neto

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2014	31-12-2013	(1) (2) (3)
	Clases de patrimonio neto			
	Clases de capital emitido			
23.11.010	Capital pagado	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010	Capital en acciones	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3.066.443	3.066.443	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
	Clases de acciones propias en cartera			
23.11.020	Acciones propias en cartera	-2.331.538	0	0
	Clases de reservas			
23.11.030	Otras reservas	-194.693	-208.189	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	87.892	87.892	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	-354.773	-368.269	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	72.188	72.188	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
23.11.040	Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	165.733.426	125.649.666	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	3.211	3.211	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	125.646.455	80.715.615	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdidas)	40.083.760	58.966.628	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	0	-14.035.788	0
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	166.273.638	128.507.920	0
	Clases de participación minoritaria			
24.11.000	Participación minoritaria	330	319	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
viii) Clase del Estado de Resultados

Tipo de Moneda
 Tipo de estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 RUT

	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
Clases del Estado de Resultados				
Clases de ingresos ordinarios				
31.11.010 Ingresos Ordinarios	53.326.117	49.435.597	26.931.596	24.906.563
31.11.010.010 Ingresos por comisiones	53.224.726	49.115.502	26.884.341	24.769.760
31.11.010.020 Otros Ingresos Ordinarios Varios	101.391	320.095	47.255	136.803
31.11.010.020.010 Prestación de servicios	7.035	23.866	2.126	14.396
31.11.010.020.020 Ingresos por recargos y costas de cobranzas	89.705	103.652	40.568	37.509
31.11.010.020.030 Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	90	13.328	0	3.147
31.11.010.020.040 Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	177.197	0	81.751
31.11.010.020.050 Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
31.11.010.020.060 Ingresos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.070 Ingresos por dividendos	4.561	2.052	4.561	0
31.11.010.020.080 Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por in	0	0	0	0
31.11.010.020.090 Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.100 Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
Clase Rentabilidad del Encaje				
31.11.020 Rentabilidad del Encaje	14.866.427	2.980.712	8.278.416	-965.990
31.11.020.010 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	3.287.130	369.615	1.972.134	-783.795
31.11.020.020 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	2.323.843	223.163	1.316.877	-558.500
31.11.020.030 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	5.025.276	1.110.484	2.718.138	-244.805
31.11.020.040 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	1.790.756	576.093	946.024	187.905
31.11.020.050 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	2.439.422	701.357	1.325.243	433.205
Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia				
31.11.030 Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	-1.268	-19.083	0	-8.726
31.11.030.010 Pago de primas	-1.268	-19.083	0	-8.726
31.11.030.020 Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
Clases de gastos por empleado				
31.11.040 Gastos de personal	-13.529.553	-13.084.231	-6.918.324	-6.371.542
31.11.040.010 Sueldos y salarios personal administrativo	-5.872.311	-5.956.812	-3.037.465	-2.541.764
31.11.040.020 Sueldos y salarios personal de venta	-6.948.291	-6.519.536	-3.562.733	-3.600.964
31.11.040.030 Beneficios a corto plazo a los empleados	-175.409	-255.066	-67.650	-100.495
31.11.040.040 Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0	0	0
31.11.040.050 Indemnizaciones por término de relación laboral	-518.151	-331.684	-242.714	-114.997
31.11.040.060 Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070 Otros beneficios a largo plazo	-15.391	-21.133	-7.762	-13.322
31.11.040.080 Otros gastos de personal	0	0	0	0
Clases de costos financieros				
31.11.130 Costos financieros	-517.043	-1.678.159	-259.545	-710.519
31.11.130.010 Gasto por intereses	-517.043	-1.678.159	-259.545	-710.519
31.11.130.010.010 Gasto por intereses, préstamos bancarios	-517.043	-1.678.159	-259.545	-710.519
31.11.130.010.020 Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0
31.11.130.010.030 Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0
31.11.130.010.040 Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0
31.11.130.010.050 Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.060 Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.070 Gasto por intereses, otros	0	0	0	0
31.11.130.020 Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0
31.11.130.030 Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
31.11.130.040 Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los cos	0	0	0	0
31.11.130.050 Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.130.060 Otros costos financieros	0	0	0	0

Continuación clases del estado de resultados

31.11.140	Clases de ingreso (pérdida) precedentes de inversiones	157.119	68.208	70.955	30.619
31.11.140.010	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	0	0	0	0
31.11.140.020	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0
31.11.140.030	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.040	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0
	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	157.119	68.208	70.955	30.619
	Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta				
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
	Clases de depreciación y amortización				
31.11.050	Depreciación y amortización	-843.326	-1.238.236	-432.207	-335.307
31.11.050.010	Depreciación	-440.275	-427.962	-222.090	-202.143
31.11.050.020	Amortización	-403.051	-810.274	-210.117	-133.164
	Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto				
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Aativos financieros disponibles para	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos p	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part	695.013	1.097.412	343.732	583.504
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part	695.013	1.097.412	343.732	583.504
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método	0	0	0	0
	Clase de otros gastos varios de operación				
31.11.090	Otros gastos varios de operación	-4.600.535	-4.578.976	-2.579.204	-2.527.057
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-817.466	-782.284	-716.366	-612.750
31.11.090.020	Gastos de computación	-494.710	-416.846	-278.944	-221.732
31.11.090.030	Gastos de administración	-3.023.616	-3.188.561	-1.442.421	-1.627.223
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-264.743	-191.285	-141.473	-65.352
	Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción				
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP

ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

RUT

98.001.000-7

Información al (Fecha ejercicio actual)

30-06-2014

		Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Ingresos							
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	15.962.850	9.901.556	12.914.123	3.789.800	8.398.361	50.966.690
85.10.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	6.647	5.202	316.072	294.681	318.692	941.294
85.10.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	365.190	128.865	362.166	131.358	329.153	1.316.732
85.10.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.000	Total		16.334.687	10.035.623	13.592.361	4.215.839	9.046.206	53.224.716
85.20.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	3.287.130	2.323.843	5.025.276	1.790.756	2.439.422	14.866.427
	Gastos							
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	-250	-191	-420	-158	-249	-1.268
85.30.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-1.396.645	-1.040.623	-2.305.139	-870.630	-1.335.254	-6.948.291
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia del títulos	31.11.090	-86.544	-64.483	-142.840	-53.950	-82.740	-430.557
85.30.030.010	-Nacionales	31.11.090	-62.989	-46.932	-103.963	-39.266	-60.220	-313.370
85.30.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-23.555	-17.551	-38.877	-14.684	-22.520	-117.187
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
85.30.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-19.834	-14.778	-32.734	-12.364	-18.962	-98.672
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR

Nombre AFP

ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

RUT

98.001.000-7

Información al (Fecha ejercicio anterior)

30-06-2013

		Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Ingresos							
85.40.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	15.981.683	9.908.239	12.094.250	3.474.009	5.655.447	47.113.628
85.40.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	6.869	5.237	306.286	266.028	242.464	826.884
85.40.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	375.671	137.543	310.340	109.376	242.060	1.174.990
85.40.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.000	Total		16.364.223	10.051.019	12.710.876	3.849.413	6.139.971	49.115.502
85.50.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	369.615	223.163	1.110.484	576.093	701.357	2.980.712
	Gastos							
85.60.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	-3.799	-3.013	-6.307	-2.366	-3.598	-19.083
85.60.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-1.297.752	-1.029.403	-2.154.926	-808.231	-1.229.224	-6.519.536
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia del títulos	31.11.090	-79.589	-63.131	-132.160	-49.569	-53.610	-378.059
85.60.030.010	-Nacionales	31.11.090	-56.599	-44.895	-93.983	-35.249	-53.610	-284.336
85.60.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-22.990	-18.236	-38.177	-14.320	0	-93.723
85.60.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
85.60.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-25.133	-19.936	-41.735	-15.653	-23.806	-126.263
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"

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

RUT 98.001.000-7

		día-mes-año al: 30-06-2014	día-mes-año al: 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
85.70.010	Ingresos Ordinarios	53.326.117	49.435.597
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	14.866.427	2.980.712
85.70.030	Prima de Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-1.268	-19.083
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-13.529.553	-13.084.231
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-843.326	-1.238.236
85.70.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0	0
85.70.080	Costo de reestructuración (menos)	0	0
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-4.592.560	-4.571.859
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja de cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
85.70.130	Costos financieros (menos)	-540.201	-1.744.963
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	157.119	68.208
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	695.013	1.097.412
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	110.080	50.427
85.70.180	Diferencias de cambio	4.354	3.364
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	-52.506	-17.824
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	69.913	116.961
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación	-19.334	-4.012
85.70.220	Ganancia (pérdida) antes del impuesto	49.650.275	33.072.473
85.70.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-9.566.515	-6.371.626
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	40.083.760	26.700.847
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos	0	0
85.70.260	Ganancia (pérdida)	40.083.760	26.700.847

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2014

INDICE

	PAGINA
NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	03
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	04
NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	09
NOTA 4 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	14
NOTA 5 ENCAJE	15
NOTA 6 INGRESOS ORDINARIOS	16
NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	20
NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)	21
NOTA 9 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	21
NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	22
NOTA 11 IMPUESTOS	25
NOTA 12 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	27
NOTA 13 INVERSIONES EN COLIGADAS	35
NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	39
NOTA 15 ARRENDAMIENTOS	42
NOTA 16 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	44
NOTA 17 PROPIEDADES DE INVERSION	49
NOTA 18 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	50
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES	50
NOTA 20 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES	52
NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS	54
NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS	54
NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR	54
NOTA 24 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)	55
NOTA 25 PROVISIONES (Código 21.11.060)	55
NOTA 26 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	57

NOTA 27	EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA	60
NOTA 28	PARTICIPACION MINORITARIA	60
NOTA 29	CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS	60
NOTA 30	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	61
NOTA 31	POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN	61
NOTA 32	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	61
NOTA 33	INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION	62
NOTA 34	SANCIONES	64
NOTA 35	GASTOS DE PERSONAL	66
NOTA 36	OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN	66
NOTA 37	OTRAS REVELACIONES	67
NOTA 38	HECHOS POSTERIORES	67
	HECHOS RELEVANTES	68
	ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	69

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

a. Razón social de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

b. Domicilio legal de la Administradora

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

c. Constitución de la Sociedad Administradora.

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

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

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

e. Objetivo de la Administradora

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

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

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

g. Fecha de iniciación de actividades

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

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

Superintendencia de Pensiones.

i. Información histórica de la Sociedad y su Industria

Información histórica de la entidad

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

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

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

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

No obstante haber nacido como una A.F.P. estrechamente vinculada al sector de la gran minería del cobre, tanto en sus afiliados como accionistas, con el transcurso de los años su gestión y propiedad se ha extendido a otros importantes sectores del quehacer nacional. Es así como, al 30 de junio de 2014, sus afiliados pertenecían a variados ámbitos de la actividad laboral, además de haber tenido entre sus accionistas diversas sociedades de inversión y fondos de inversión extranjera, actualmente el accionista mayoritario de Cuprum es Principal Financial Group, que es una empresa líder a nivel mundial en la administración de activos de terceros y en proveer planes de pensiones, por lo que su deseo de participar en el negocio de AFP ratifica la solidez de nuestro sistema de pensiones. Esta empresa fue fundada en 1879 y tiene presencia

en 18 países en el mundo. Principal Financial Group participa en la propiedad de Cuprum a través de su filial Principal Institutional Chile S.A. con un 97,00% de participación.

Descripción del sector económico en que participa

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

En la actualidad, la sociedad participa en el negocio de administración de los ahorros para pensiones, el ahorro previsional voluntario y la cuenta de ahorro voluntario, tanto de afiliados activos, como de pensionados. Ello comprende la recaudación de las cotizaciones, depósitos y aportes, su abono en las cuentas de capitalización individual o de ahorro voluntario y su inversión.

El objetivo exclusivo es la administración de cinco fondos de pensiones (en principio era sólo uno) y el otorgamiento y administración de las prestaciones que establece el Decreto Ley señalado. El organismo que regula el cumplimiento de toda la normativa que rige a las Administradoras, es la Superintendencia de Pensiones. A partir de 1988, A.F.P. Cuprum S.A. ha mostrado un sostenido crecimiento, transformándose hoy en una de las empresas líderes del sector con más de 635 mil afiliados.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Declaración de cumplimiento con normas NIIF

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

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo II, Letra D, Título VII del libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones (el "Compendio"), la Administradora debe informar aquellos tratamientos contables, presentaciones y/o revelaciones de información financiera que no cumplan íntegramente con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Al respecto, al cierre del ejercicio principalmente las siguientes materias se encuentran en esta condición:

Reconocimiento y medición

- Reconocimiento de ingresos por comisión del producto obligatorio.
- Reconocimiento de los costos variables de adquisición de contratos de productos obligatorios y voluntarios.
- Devolución por experiencia favorable de los contratos de seguros de invalidez y sobrevivencia.
- Reconocer el menor ingreso que se producirá por lagunas en las cotizaciones de nuestros afiliados.

Presentación y Revelación

- Presentación de resultados trimestrales en estados financieros anuales.
- Presentación de estados complementarios.
- Revelación de hechos relevantes y análisis razonado.

Las Normas del Compendio del Sistema de Pensiones establecen las normas contables que deben ser consideradas como la base para la confección y presentación de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de sus sociedades filiales, salvo en aquellos casos no prescritos en esta norma, en cuyo caso las Administradoras deberán ceñirse a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre las Normas Internacionales de Información Financiera y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Pensiones (Compendio de Normas) primarán estas últimas.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 30 de junio de 2014 y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esas fechas.

Estos estados financieros fueron aprobados por nuestro Directorio en la Sesión extraordinaria N° 56 realizada el 08 de agosto del 2014.

b. Bases de medición

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

- El Encaje que está calculado al valor de la cuota del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Inversiones en coligadas que se valorizan al método de la participación.
- Préstamos Bancarios, que se reajustan de acuerdo a la moneda de deuda.
- Inversiones en Fondos Mutuos, que están calculados al valor cuota de estos fondos.

c. Bases de confección

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de los Principios y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

d. Moneda funcional y de presentación

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

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

f. Fecha del estado de situación financiera

Los presentes estados de situación financiera consolidados intermedios corresponden al período terminado al 30 de junio de 2014 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014 y 1 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2013.

h. Bases de conversión.

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

Moneda	Tipo de cambio		Variación porcentual
	30-06-2014	31-12-2013	
Dólar Estadounidense (1)	\$ 552,72	\$ 524,61	5,4%
Unidad de Fomento (2)	\$ 24.023,61	\$ 23.309,56	3,1%

- (1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de julio de 2014 y enero 2014 respectivamente, el dólar que se ocupa en la valorización del Encaje es el del último día hábil del mes de junio, el Encaje representa un 88% del total de activos consolidados de nuestra empresa, el valor del dólar utilizado para la valorización del Encaje es de \$ 550,60 valor al 30 de junio del 2014 y de \$ 523,76 valor al 31 de diciembre del 2013.
- (2) UF es una unidad de reajuste, la cual es convertida a pesos chilenos, la variación de la tasa de cambio es registrada en el Ítem "resultados por unidades de reajuste" del estado de resultados integrales.

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

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

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados intermedios

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros al 30 de junio de 2014 se ha reclasificado del código 12.11.060 el valor de M\$ 93.233 correspondiente a la inversión que tiene esta Administradora en la compañía Inversiones D.C.V. S.A., este monto se reclasificó al código 12.11.030, las misma modificación se realizó por el periodo anterior. Este cambio se debe a que nuestra participación en esta compañía es de un 8,5%, y no tenemos pacto accionario que nos da derecho a participar en la administración

Al 30 de junio de 2013 se han reclasificado los siguientes saldos:

- En el informe de Estado de Flujo Efectivo, en el ejercicio anterior el saldo del código 50.20.210 Pagos para adquirir filiales por M\$ -785.476 se cambió al código 50.20.220 Pagos para adquirir coligadas por el mismo valor. Lo anterior, producto que se encontraba mal clasificado.

Al 31 de diciembre de 2013 se ha reclasificado en el informe de clases de activo código 11.11.060.010 el valor de M\$19.516, pasando el saldo al código 11.11.060.020 quedando por M\$ 503.472.

k. Cambios en estimaciones contables

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

l. Información a revelar sobre el capital

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

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

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

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

m. Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado/ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	por determinar
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando/evaluó el/los impacto(s) generados por/que podría generar la mencionada norma/modificación, estimando/concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros de A.F.P. Cuprum S.A. y de su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. Cerrada. La participación en esta sociedad es de 99,99%, y es aquella entidad sobre la cual la Sociedad matriz tiene el control para dirigir sus políticas financieras y de operación. En el proceso de consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones Intercompañía y se reconoce la participación minoritaria la cual es presentada en la línea “Participación Minoritaria” del total Patrimonio neto en el estado de situación financiera y en la línea “Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias” del estado de resultados integrales.

b. Moneda extranjera

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

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

c. Existencias

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

A contar del ejercicio 2013, todas las compras de materiales están siendo cargados a resultados inmediatamente que se produce la compra, es por esto que el saldo al 30 de junio de 2014 se encuentra en cero.

d. Propiedad, planta y equipos

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

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

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

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

e. Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos en forma separada

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas en caso que existan. La amortización es calculada en forma lineal, utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva. Además, son contabilizadas en este rubro las licencias de sistemas computacionales las que se valorizan a su costo de adquisición y se amortizan linealmente de acuerdo al período que tenga vigencia la licencia.

Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

En estos activos se contabilizan los desarrollos efectuados con personal interno de la sociedad o con empresas y personas externas, estos se han valorado de acuerdo a su costo y se amortizan linealmente de acuerdo al tiempo que se espera sean utilizados en la empresa.

f. Propiedades de inversión

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

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

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

g. Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo monto y momento de cancelación pueden estimarse fiablemente, se registran en el estado de situación financiera al valor actual del monto más probable que la Sociedad estima tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Las provisiones

se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y son re-estimadas a la fecha de cada cierre contable. Esta Administradora no tiene contratos onerosos.

h. Dividendo mínimo

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

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

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

A la fecha de presentación de los estados financieros se aplica una tasa de impuesto a la renta de un 20%.

j. Inversiones en coligadas

Una coligada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no tiene el control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación. Bajo el método de la participación, las inversiones en coligadas son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

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

Los resultados obtenidos por estas entidades asociadas que corresponden a A.F.P. Cuprum S.A. conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto tributario, en el rubro "Participación en Ganancia (Pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de participación" del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas de una

asociada que excedan la participación de la Compañía en dicha asociada son reconocidas sólo en la medida que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la coligada.

Con carácter general, se presume ejercer influencia significativa en aquellas sociedades en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, una participación accionaria comprendida entre un 20% y un 50%. A.F.P. Cuprum S.A. participa en “pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta vigente” en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P.’s actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social. La participación de A.F.P. Cuprum S.A. en Previred es de 12,42%, 12,40 en AFC en forma directa e indirectamente en un 3,73% y AFC II es de 16,70%, debido a los pactos antes mencionados estas sociedades son consideradas como empresas coligadas. La contabilización de la participación de estas empresas es el método de la participación.

k. Encaje

La principal inversión de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley, equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 88% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2014.

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

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

l. Beneficios a los empleados

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

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Los Ingresos ordinarios están compuestos por las comisiones cobradas a los afiliados, que son: comisión sobre la administración de las cuentas obligatorias, comisión de administración de cuentas de APV, comisión por administración de cuentas de ahorro voluntarias y comisión por retiros programados y rentas temporales. Adicionalmente, se registran otros ingresos como prestación de servicios a la AFC, recargo y costas por cotizaciones atrasadas, participación de ingreso financiero por el seguro de invalidez y sobrevivencia y reliquidación positiva del seguro de invalidez y sobrevivencia, esto último solo hasta el 2013.

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

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

n. Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

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

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

o. Segmentos

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

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

p. Activos financieros y pasivos financieros

(i) Activos Financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros, excepto derivados

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

q. Leasing

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

Los leasing se tasan cada tres años por personal independiente experto en esta materia.

r. Deterioro de activos tangibles e intangibles

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de los activos no financieros, no se aplica deterioro.

s. Ganancias por acción

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

t. Efectivo y equivalentes al efectivo

La sociedad considera Efectivo y Equivalentes al Efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja, cuentas corrientes, fondos mutuos u otras inversiones que estima liquidar a menos de 3 meses desde su fecha de adquisición y que son fácilmente convertible en montos conocidos de efectivo y sujetos a riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento.

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

u. Reclasificación de saldos

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros al 30 de junio de 2014 se ha reclasificado del código 12.11.060 el valor de M\$ 93.233 correspondiente a la inversión que tiene esta Administradora en la compañía Inversiones D.C.V. S.A., este monto se reclasifico al código 12.11.030, las misma modificación se realizó por el periodo anterior. Este cambio se debe a que nuestra participación en esta compañía es de un 8,5% y no tenemos pacto accionario que nos da derecho a participar en la administración.

Al 30 de junio de 2014 se han reclasificado los siguientes saldos:

- En el informe de Estado de Flujo Efectivo, en el ejercicio anterior el saldo del código 50.20.210 Pagos para adquirir filiales por M\$ -785.476 se cambió al código 50.20.220 Pagos para adquirir coligadas por el mismo valor. Lo anterior, producto que se encontraba mal clasificado.

Al 31 de diciembre de 2013 se ha reclasificado en el informe de clases de activo código 11.11.060.010 el valor de M\$19.516, pasando el saldo al código 11.11.060.020 quedando por M\$ 503.472.

v. Acciones propias en cartera

Son instrumentos del patrimonio de la Administradora que han sido emitidos y posteriormente readquiridos por esta. La Administradora deduce del patrimonio, el valor razonable de la contraprestación entregada por las acciones propias en cartera. La administradora no reconocerá una ganancia o pérdida en resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de acciones propias en cartera.

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

a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo	Ejercicio actual M\$ al 30-06-2014	Ejercicio anterior M\$ al 31-12-2013
Efectivo en caja	7.540	7.790
Saldos en bancos	971.128	1.033.876
Otro efectivo y equivalente al efectivo (*)	5.099.662	4.219.871
Totales	6.078.330	5.261.537

(*) **Nota:** En el ítem "Otro efectivo y equivalente al efectivo" se presenta las inversiones en fondos mutuos y valores por depositar. Estos últimos son valores devengados por los Fondos de Pensiones y Banco Santander por un valor total de M\$ 733.397 al día 30 de Junio de 2014, dentro del valor está incluido un rescate de fondos mutuos por M\$ 730.000 el cual fue depositado el 01 de julio del año en curso. Al 31 de diciembre del 2013 los valores por depositar sumaban M\$ 5.724.

Operaciones Fondos Mutuos al 30 de junio de 2014

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander	Money Market	CFMSTDMMKT	967.876,0189	4.511,1825	4.366.265
Total					4.366.265

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2013

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander	Money Market	CFMSTDMMKT	950.060,7187	4.435,6602	4.214.147
Total					4.214.147

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

	Ejercicio actual M\$ al 30-06-2014	Ejercicio anterior M\$ al 31-12-2013
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalente efectivo	6.078.330	5.261.537
Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo	6.078.330	5.261.537

NOTA 5. ENCAJE (CODIGO 12.11.010)

a. Encaje

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

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

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

- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, letras de créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo, Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile.
- b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras.
- c. Títulos garantizados por instituciones financieras.
- d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras.
- e. Bonos de empresas públicas y privadas.
- f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045.
- g. Acciones de sociedades anónimas abiertas.
- h. Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto Ley N° 1.328, de 1976.
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas.
- j. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de

participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión.

- k. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile.
- l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión, y
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Compendio Título III libro IV.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 193.423.320 y de M\$ 174.450.593, respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio actual AL 30-06-2014		Ejercicio anterior AL 31-12-2013	
		M\$	cuotas	M\$	cuotas
12.11.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	38.703.419	1.202.277,21	39.501.723	1.338.792,32
12.11.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	28.994.506	1.004.084,15	28.056.696	1.055.256,90
12.11.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	64.080.049	1.916.310,09	56.235.481	1.828.721,78
12.11.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	24.236.431	922.581,25	21.611.211	889.623,37
12.11.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	37.408.915	1.134.272,35	29.045.482	945.002,16
12.11.010	Total Encaje mantenido por la Administradora	193.423.320		174.450.593	

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

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014, una utilidad de M\$ 14.866.427 y entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2013, una utilidad de M\$2.980.712 como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

		Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Trimestre Actual		Trimestre Anterior	
		Desde	Hasta	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Desde	Hasta
		01-01-2014	30-06-2014	01-01-2013	30-06-2013	01-04-2014	30-06-2014	01-04-2013	30-06-2013
		M\$		M\$		M\$		M\$	
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	3.287.130		369.615		1.972.134		-783.795	
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	2.323.843		223.163		1.316.877		-558.500	
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	5.025.276		1.110.484		2.718.138		-244.805	
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	1.790.756		576.093		946.024		187.905	
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	2.439.422		701.357		1.325.243		433.205	
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	14.866.427		2.980.712		8.278.416		-965.990	

NOTA 6. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010)

a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

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

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

Al 30 de junio 2014			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,26	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Total	2,74	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2014 al 30.06.2014
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2014 al 30.06.2014
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2014 al 30.06.2014
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2014 al 30.06.2014

Al 30 de junio 2013			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,26	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Total	2,74	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2013 al 30.06.2013
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2013 al 30.06.2013
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2013 al 30.06.2013

b. Política de reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

Los precios fijados por A.F.P Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, la Superintendencia de Pensiones, la cual, según lo indicado en el Decreto Ley N° 3.500, nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los

afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso chileno (con tope de 72,3 UF) y sobre los saldos promedios en otros casos.

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

c. Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones cobrados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 30 de junio de 2014, fue M\$ 53.224.726 y al 30 de junio de 2013, era de M\$ 49.115.502, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

d. Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)

Comisiones por cobrar al 30 de junio de 2014					
	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$
Comisiones por cobrar	6.489	5.166	37.422	2.541	4.513

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2013					
	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$
Comisiones por cobrar	37.459	28.373	98.896	12.370	16.467

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

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

- Los recargos y costas de cobranzas que recibe la Administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.
- Los ingresos que se generan por los servicios que la A.F.P. presta a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía, por la recepción de solicitudes, envío y transmisión de información, recaudación, etc., que se encuentran formalizados en un contrato de servicios.
- Los ingresos financieros por los flujos entregados a la compañía de seguro por las primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, y sobre este mismo concepto también se reconocen las reliquidaciones positivas generadas por la liquidación de este contrato.
- Otros ingresos son los dividendos recibidos de la Sociedad Inversiones DCV S.A.

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Servicio de incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	4.128	17.295	1.214	8.510
Servicio de transferencia de archivos informáticos	2.907	6.571	912	5.886
Total	7.035	23.866	2.126	14.396

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500	89.705	103.652	40.568	37.509
Total	89.705	103.652	40.568	37.509

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	90	13.328	0	3.147
Total	90	13.328	0	3.147

Clase reliquidación positiva generada por contratos del SIS (Codigo 31.11.010.020.040)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Reliquidación positiva generada por contratos	0	177.197	0	81.751
Total	0	177.197	0	81.751

Clase Ingresos por dividendos (Codigo 31.11.010.020.070)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Ingresos por dividendos	4.561	2.052	4.561	0
Total	4.561	2.052	4.561	0
Total código 31.11.010.020	101.391	320.095	47.255	136.803

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

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 30 de junio de 2014						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$					
Reintegro dictamen reclamo	0	0	567	0	0	567
Cargos por recuperar	0	0	2.743	0	0	2.743
Aporte pensiones	0	343	1.583	243	0	2.169
Otros aportes (1) (*)	0	0	3.337	0	0	3.337
Aporte a cuentas (2)	0	0	168	0	0	168
Provisión Incobrables (3) (**)	0	0	-851	-243	0	-1.094
Total	0	343	7.547	0	0	7.890

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2013						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$					
Reintegro dictamen reclamo	0	0	628	4	745	1.377
Cargos por recuperar	0	0	1.953	0	0	1.953
Aporte pensiones	0	343	613	1.304	0	2.260
Retiro de APV	670	404	0	0	0	1.074
Otros aportes (1) (**)	121	46	35	7	0	209
Aporte a cuentas (2)	0	0	12	0	0	12
Provisión Incobrables (3) (*)	0	0	-901	0	0	-901
Total	791	793	2.340	1.315	745	5.984

Notas explicativas Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones:

Ejercicio al 30 de junio de 2014

Nota	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte por error cuenta corriente pago pensión	3.337	3.337	1 mes	Otros aportes Fondos de Pensiones
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras	168	168	1 mes	Aporte Regularizador Cuentas personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-1.094	-1.094	1 año	Provisión Incobrables

Ejercicio al 31 de diciembre de 2013

Nota	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte por retraso pago dividendo Fondos	268		1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
	Devolución de retención impuesto 15% APV	-59	209	1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras	12	12	1 mes	Aporte Regularizador Cuentas personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-901	-901	1 año	Provisión Incobrables

(*) En la cuenta otros aportes incluyen los conceptos de aportes a los fondos de pensiones, los cuales se encuentran recuperados dentro del mes de enero 2014.

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

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

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores comerciales, neto (*)	316.038	597.331
Comisiones por cobrar (**)	56.131	193.565
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones (***)	7.890	5.984
Cuentas por cobrar a las Compañías de Seguros	48.282	5.205
Cuentas por cobrar al Estado	6.792	13.600
Total	435.133	815.685

- (*) Corresponde a deudas de los empleados y deudas de empresas de servicios generales por anticipo de proveedores.
- (**) Corresponde al concepto comisiones pendientes de cobrar a los Fondos de Pensiones y que serán depositadas al mes siguiente del cierre.
- (***) Corresponde a los saldos de cuentas por cobrar a los fondos de pensiones pendientes por concepto de reintegro dictamen de reclamo, cargos bancarios por recuperar, aportes pensiones, aportes a cuentas individuales y menos provisiones incobrables.

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

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 30 de Junio de 2014						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nóminas de pago excedente libre disposición	0	0	8.582	0	44.442	53.024
Caducos cuotas mortuorias	358	360	1.090	1.781	0	3.589
Caducos retiros CAV	351	0	0	0	0	351
Caducos retiros APV	0	0	0	0	622	622
Caducos retiro indemnización	0	0	55	164	0	219
Caducos pagos en exceso	159	0	0	0	0	159
Total (*)	868	360	9.727	1.945	45.064	57.964

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2013						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nóminas de pago excedente libre disposición	14.829	106.986	132.908	80.582	29.954	365.259
Caducos cuotas mortuorias	0	0	0	348	348	696
Pagos varios fondos de pensiones	0	0	0	0	11	11
Total (*)	14.829	106.986	132.908	80.930	30.313	365.966

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

NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

- La controladora de A.F.P Cuprum S.A. es la Sociedad Principal Institucional Chile S.A., la que es dueña en forma directa de 17.455.678 acciones de la Sociedad, las que representan un 97,00% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- Durante el período han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre A.F.P. Cuprum S.A. y su controladora Principal Institucional Chile S.A.
- La Sociedad Matriz está constituida como sociedad anónima cerrada no inscrita por lo que no tiene la obligación de presentar estados financieros públicos.

a. Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

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

- Identificación del vínculo entre controladora y Filial.

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

- Nombre de la Filial.

Inversiones Cuprum Internacional S.A.

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

Cuadro con empresas relacionadas o coligadas:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación
96.812.960-0	Penta Vida Cia. Seguros de Vida S.A. (*)	Matriz común	-
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A. (*)	Matriz común	-
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda. (*)	Matriz común	-
96.683.120-0	Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. (*)	Matriz común	-
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (**)	Coligada	16,13
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Coligada	12,42
76.237.243-6	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Coligada	16,70

(*) Estas Sociedades tuvieron relación con Cuprum S.A. hasta el 31 de enero 2013, fecha en que cambió el accionista contralor de Empresas Penta S.A. a Principal Institucional Chile S.A.

(**) Ver nota 13.

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación
96.751.850-6	Principal Internacional de Chile S.A.	Matriz común	-
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Matriz común	-
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Matriz común	-
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Matriz común	-
91.999.000-7	Principal Administradora General de Fondos S.A.	Matriz común	-
76.215.463-3	Principal Servicios de Administración S.A.	Matriz común	-
76.239.422-7	Principal Holding Company Chile S.A.	Matriz común	-
76.239.699-8	Principal Chile Ltda.	Matriz común	-
59.050.720-2	Principal International Inc.	Matriz común	-
96.538.310-7	Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A.	Matriz común	-

b. **Saldos pendientes**

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.237.243-6	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	1 mes	Prestación de servicios	1.039	1.293	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	1 mes	Dividendo	0	482.663	0	0
59.050.720-2	Principal International Inc.	1 mes	Prestación de servicios	39.626	19.516	0	0
Totales				40.665	503.472	0	0

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación	50.645	48.992	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de computacionales	24.375	28.908	0	0
76.240.079-0	Principal Institucional de Chile S.A. (*)	1 mes	Intereses préstamo y préstamo	19.063.003	73.040	0	24.000.000
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda	1 mes	Servicio de Asesorías	15.135	0	0	0
Totales				19.153.158	150.940	0	24.000.000

(*) El préstamo de Principal posee una tasa de interés variable equivalente a la Tab nominal de 30 días más Spread de 0,20% anual y pagadero mediante cuotas mensuales de interés. Se pueden efectuar prepagos de capital, la deuda corresponde a pesos y su vencimiento es el 08 de enero de 2015.

Detalle de Préstamo, prepagos e intereses

Concepto	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Capital inicial del préstamo	24.000.000	53.000.000
Nuevo préstamo	7.000.000	0
Amortización capital	-12.000.000	-29.000.000
Saldo	19.000.000	24.000.000

Concepto	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Intereses pagados a matriz	504.500	1.524.782
Saldo	504.500	1.524.782

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

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

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

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

Entre ellos se pueden incluir:

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

La información mínima a revelar serán todos los beneficios o compensaciones otorgadas a estas personas incluyendo las remuneraciones. Además, se revelarán las transacciones realizadas y saldos pendientes.

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2014		30-06-2013		Trimestre Actual al 30-06-2014		Trimestre Anterior al 30-06-2013	
				Monto	Efecto en resultado cargo/abono	Monto	Efecto en resultado cargo/abono	Monto	Efecto en resultado cargo/abono	Monto	Efecto en resultado cargo/abono
				M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Penta Vida Cia. de Seguros de Vida S.A. (*)	96.812.960-0	Matriz Común	Seguro de Invalidez y Supervivencia	1.268	-1.268	19.083	-19.083	1.268	-1.268	8.726	-8.726
			Part. Ing. Financiero Mensual	90	90	13.228	13.328	90	90	3.047	3.147
			Reliq. Positiva (negativa) generada por Contrato Seguro	0	0	177.197	177.197	0	0	81.751	81.751
			Gastos médicos afiliados.	0	0	4.541	-4.541	0	0	0	0
Inversiones Penta III Ltda. (*)	78.776.990-K	Matriz Común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y administración de personal.	0	0	14.585	-14.585	0	0	0	0
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio Recepción de planillas	259.491	-259.491	249.971	-249.971	133.007	-133.007	126.338	-126.338
			Servicios Computacionales	64.516	-64.516	65.935	-65.935	31.207	-31.207	38.124	-38.124
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	96.981.130-8	Coligada	Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	7.035	-7.035	23.867	23.867	2.126	-11.944	14.397	14.397
George Vega Gavilán	9.330.820-4	Gerente de ventas y sucursales	Préstamo	0	0	15.443	298	0	0	15.279	-630
Manuel Antonio Tocornal Blackburn	7.022.202-7	Gerente Corporativo Empresas Penta	Asesoría Comercial	0	0	2.053	-2.053	0	0	0	0
Principal Institucional de Chile S.A.	76.240.079-0	Matriz Común	Intereses por pago dividendo	504.500	-504.500	627.089	-627.089	218.873	-218.873	627.089	-627.089
Principal Institucional de Chile S.A.	76.240.079-0	Matriz Común	Préstamo por pago dividendo	7.000.000	0	53.000.000	0	7.000.000	0	53.000.000	0
Principal Institucional de Chile S.A.	76.240.079-0	Matriz Común	Pago Préstamo por pago dividendo	12.000.000	0	11.000.000	0	9.500.000	0	11.000.000	0
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Matriz Común	Servicio de Asesorías	15.135	-15.135	0	0	29.312	-29.312	0	0
Principal International Inc.	59.050.720-2	Matriz Común	Servicio de Asesorías	39.626	39.626	0	0	39.626	39.626	0	0

(*) Estas Sociedades y persona tuvieron relación con Cuprum S.A. hasta el 31 de enero 2013, fecha en que cambio el accionista contralor de Empresas Penta S.A. a Principal Institucional Chile S.A.

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

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

	30-06-2014	30-06-2013	Trimestre actual al 30-06-2014	Trimestre anterior al 30-06-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	-925.111	-929.743	-453.447	-491.555
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	-36.755	-32.356	-18.257	-27.453
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	-15.391	-21.133	-7.762	-13.322
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	-977.257	-983.232	-479.466	-532.330

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

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

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

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

NOTA 11. IMPUESTOS

a. Activos por impuestos diferidos (Clase código 12.11.110)

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	280.386	331.809
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	76.172	72.859
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-356.558	-404.668
Total activos por impuestos diferidos	0	0

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

En el período actual comprendido entre el 1 de enero del 2014 al 30 de junio de 2014 y el ejercicio al 1 de enero 2013 al 31 de diciembre 2013 no se registraron pérdidas.

a.3 Activos por impuestos diferidos, no reconocidos

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

a.4 Pérdida fiscal compensable, no reconocida

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

b. Pasivos por impuestos diferidos (Clase código 22.11.070)

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	705.915	524.017
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	90.285	51.271
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aún no han sido enajenadas	20.726.321	17.763.742
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-356.558	-404.668
Total pasivos por impuestos diferidos	21.165.963	17.934.362

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	17.934.362	15.644.732
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediando combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	2.962.580	2.299.370
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	220.911	-1.455
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	48.110	-8.285
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	3.231.601	2.289.630
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	21.165.963	17.934.362

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

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar en los periodos comprendidos entre el 1 de enero del 2014 y el 30 de junio de 2014 y el ejercicio entre el 1 de enero 2013 y el 31 de diciembre 2013.

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

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

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	6.333.065	5.848.663	3.185.181	3.082.011
Otro gasto por impuesto corriente	4.688	2.566	3.444	1.252
total gasto por impuestos corrientes, neto	6.337.753	5.851.229	3.188.625	3.083.263
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	0	0	0	0
	3.231.601	531.455	1.793.120	-282.387
total gasto por impuestos diferidos, neto	3.231.601	531.455	1.793.120	-282.387
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	9.569.354	6.382.684	4.981.745	2.800.876

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

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto				
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	6.337.753	5.851.229	3.188.625	3.083.263
Total gasto por impuestos corrientes, neto	6.337.753	5.851.229	3.188.625	3.083.263
neto				
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	3.231.601	531.455	1.793.120	-282.387
Total gasto por impuestos diferidos, neto	3.231.601	531.455	1.793.120	-282.387
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	9.569.354	6.382.684	4.981.745	2.800.876

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

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2013 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	2.839	11.058	2.839	-367
Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos	0	0	0	0
Participación en tributación atribuible a coligadas	0	0	0	0
Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.839	11.058	2.839	-367

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2013 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	9.930.625	6.616.707	5.112.293	2.931.911
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no impositivos	0	0	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0	0	0
tributación calculada con la tasa aplicable	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	-361.271	-234.023	-130.548	-131.035
total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-361.271	-234.023	-130.548	-131.035
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	9.569.354	6.382.684	4.981.745	2.800.876

c.5 La tasa que se aplica para el ejercicio actual y anterior es de un 20%. El cálculo para aplicar esta tasa se basa en lo indicado en la Ley de la Renta (Decreto Ley 824).

c.6 Detalle de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar (Cod. 11.11.110 y 21.11.070)

Concepto	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Impuestos corrientes por cobrar		
Pagos provisionales mensuales	6.904.681	11.972.944
Otros impuesto por recuperar	0	0
Gastos de capacitación	0	190.000
Donaciones	3.573	24.620
Crédito por compras del activo fijo	0	5.792
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por pagar por impuestos corrientes" (código 21.11.070)	-6.436.521	-11.712.093
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	471.733	481.263
Impuestos corrientes por pagar		
Provisión impuesto a la renta	6.431.833	11.706.896
Provisión impuesto único	4.688	5.197
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes" (código 11.11.110)	-6.436.521	-11.712.093
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	0	0

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

a. Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia

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

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

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

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

b. Contrato de Seguro

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

b.1 Período julio 2006 a junio 2009

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

Primas

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

Ajustes por siniestralidad efectiva

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

Ingreso financiero mensual

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

Liquidación y pago

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2006. Los pagos se hacen el último día hábil del mes subsiguiente al 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, la fecha de término del contrato fue el 30 de junio del 2009, pero la cobertura del mismo es por 42 meses más.

Publicación de licitación y adjudicación

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

Término de cobertura

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

Este contrato se finiquitó en el mes de marzo 2014.

b.2 Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio 2012

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

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

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

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

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

b.3 Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio 2014

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 23 de Mayo de 2012, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

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

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

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1	1
Seguros Vida Security Previsión S.A.	2	0
Chilena Consolidada Seguros	4	2
Penta Vida	0	0,5
Bice Vida	0	0,5
Total de fracciones aseguradas	7	4

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

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

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

Mes / Año	Prima (UF)				Sinistralidad								Ajustes por Sinistralidad							Balance UF	
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados		Ingresos Financieros por Pagar
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		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%	0	0	0	0	0	0	0	127.110
agosto-06	528	528	321	321	180.609	13	21.619	0	0	0	0	202.228	440,42%	0	0	0	0	0	0	0	202.228
septiembre-06	136.039	136.567	82.807	83.128	275.146	32	38.064	2	61	0	0	313.271	2,64%	0	0	0	0	0	0	0	313.271
octubre-06	139.812	276.380	85.103	168.231	350.178	49	56.188	9	330	0	0	406.695	1,69%	0	0	0	0	0	0	0	406.695
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	261.032	388.452	64	82.188	21	759	0	0	471.399	1,26%	0	0	0	0	0	0	0	471.399
diciembre-06	145.183	574.021	88.372	349.404	458.873	84	109.436	42	1.473	0	0	569.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0	569.782
enero-07	149.727	723.748	91.138	440.542	553.066	110	144.948	79	3.018	0	0	701.032	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	701.032
febrero-07	166.045	889.792	101.071	541.613	618.547	134	175.749	133	4.857	0	0	799.152	1,03%	0	0	0	-25.608	2.347	2.347	0	796.805
marzo-07	153.034	1.042.826	93.151	634.764	622.675	163	227.827	208	6.981	0	0	857.482	0,95%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	855.135
abril-07	157.537	1.200.362	95.892	730.655	705.532	201	285.622	292	9.063	0	0	1.000.216	0,96%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	997.869
mayo-07	160.064	1.360.426	97.430	828.085	758.975	245	331.943	389	11.123	0	0	1.102.040	0,93%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.099.693
junio-07	157.697	1.518.123	95.989	924.075	815.983	272	364.699	519	14.347	0	0	1.195.029	0,91%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.192.682
julio-07	155.681	1.673.804	94.762	1.018.837	908.662	295	391.041	672	18.236	0	0	1.317.939	0,91%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.315.592
agosto-07	155.956	1.829.760	94.930	1.113.767	985.539	329	430.767	852	23.314	0	0	1.439.621	0,90%	0	0	0	-36.980	6.386	6.386	0	1.433.235
septiembre-07	158.868	1.988.628	96.702	1.210.469	1.123.271	344	448.748	1.063	29.892	0	0	1.601.912	0,93%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.595.526
octubre-07	155.480	2.144.108	94.640	1.305.109	1.185.311	370	482.244	1.309	36.974	0	0	1.704.529	0,91%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.698.143
noviembre-07	168.504	2.312.612	102.567	1.407.677	1.210.543	404	536.782	1.576	43.262	0	0	1.790.586	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.784.200
diciembre-07	160.165	2.472.776	97.492	1.505.168	1.301.473	437	564.682	1.887	50.186	0	0	1.916.342	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.909.956
enero-08	159.584	2.632.360	97.138	1.602.306	1.377.252	460	602.255	2.230	59.094	0	0	2.038.601	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	2.032.215
febrero-08	180.345	2.812.705	109.775	1.712.081	1.447.371	487	639.271	2.560	66.918	0	0	2.153.560	0,88%	0	0	0	-112.056	15.873	15.873	0	2.137.687
marzo-08	166.902	2.979.607	101.593	1.813.674	1.554.091	514	678.488	2.963	77.796	0	0	2.310.375	0,89%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.294.502
abril-08	170.246	3.149.854	103.628	1.917.302	1.668.405	541	725.501	3.412	90.444	0	0	2.484.350	0,91%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.468.477
mayo-08	177.422	3.327.276	107.996	2.025.299	1.747.869	577	775.488	3.900	101.985	0	0	2.625.341	0,91%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.609.468
junio-08	172.289	3.499.565	104.872	2.130.170	1.848.854	610	838.542	4.416	115.272	0	0	2.802.668	0,92%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.786.795
julio-08	173.885	3.673.452	105.843	2.236.014	1.920.975	659	897.810	4.964	128.613	0	0	2.947.398	0,92%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.931.525
agosto-08	175.434	3.848.886	106.786	2.342.800	2.070.252	691	925.180	5.531	140.134	0	0	3.135.566	0,94%	0	0	0	-266.185	22.225	22.225	0	3.113.341
septiembre-08	172.187	4.021.072	104.809	2.447.609	2.177.533	718	949.220	6.115	151.829	0	0	3.278.581	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.256.356
octubre-08	171.709	4.192.781	104.519	2.552.128	2.189.268	754	1.007.878	6.732	165.092	0	0	3.362.238	0,92%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.340.013
noviembre-08	178.108	4.370.889	108.414	2.660.541	2.350.727	781	1.043.492	7.387	179.708	0	0	3.573.926	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.551.701
diciembre-08	168.895	4.539.785	102.806	2.763.347	2.470.018	806	1.083.467	8.057	193.091	0	0	3.746.575	0,95%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.724.350
enero-09	172.472	4.712.258	104.984	2.868.331	2.469.856	854	1.189.870	8.750	206.970	0	0	3.866.696	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.844.471
febrero-09	193.142	4.905.400	117.565	2.985.895	2.525.933	882	1.238.165	9.460	222.285	0	0	3.986.384	0,93%	0	0	0	-510.002	52.997	52.997	0	3.933.387
marzo-09	180.335	5.085.735	109.769	3.095.665	2.536.819	925	1.328.968	10.183	237.214	0	0	4.103.001	0,93%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.050.004
abril-09	182.109	5.267.844	110.849	3.206.514	2.558.468	967	1.410.218	10.916	252.369	0	0	4.221.056	0,92%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.168.059
mayo-09	185.975	5.453.819	113.202	3.319.716	2.565.501	1.031	1.524.792	11.663	267.906	0	0	4.358.200	0,92%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.305.203
junio-09	183.281	5.637.100	111.562	3.431.278	2.660.893	1.077	1.615.598	12.416	282.620	0	0	4.559.112	0,93%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.506.115
julio-09	180.112	5.817.211	109.632	3.540.911	2.534.598	1.139	1.736.631	13.172	297.637	0	0	4.568.866	0,90%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.515.869
agosto-09	181.774	5.998.985	110.645	3.651.556	2.434.330	1.182	1.836.083	13.928	312.549	0	0	4.582.963	0,88%	0	0	0	-15.933	96.225	96.225	0	4.486.738
septiembre-09	9.274	6.008.260	5.647	3.657.202	2.333.056	1.225	1.943.022	14.690	327.257	0	0	4.603.335	0,88%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.507.110
octubre-09	3.498	6.011.761	2.129	3.659.333	2.234.526	1.262	2.030.983	15.448	341.289	1	101	4.606.899	0,88%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.510.674
noviembre-09	2.195	6.013.956	1.336	3.660.669	2.135.262	1.309	2.145.883	16.202	356.009	0	101	4.637.255	0,89%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.541.030
diciembre-09	1.299	6.015.251	790	3.661.457	2.093.148	1.336	2.197.217	16.937	369.804	1	122	4.660.291	0,89%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.564.066

Mes/ Año	Prima (UF)				Siniestralidad							Ajustes por Siniestralidad							Balance UF		
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera		Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		técnicas (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	(UF)	Nº										
enero-10	1.290	6.016.540	785	3.662.242	1.933.480	1.384	2.298.314	17.669	385.142	1	179	4.617.116	0,88%	0	0	0	96.225	96.225	0	4.520.891	
febrero-10	825	6.017.366	502	3.662.744	1.856.859	1.419	2.349.706	18.380	398.609	1	197	4.605.370	0,88%	0	0	-23.665	120.927	120.927	0	4.484.443	
marzo-10	1.038	6.018.404	632	3.663.376	1.782.082	1.451	2.409.224	19.077	412.746	1	218	4.604.270	0,88%	0	0	0	120.927	120.927	0	4.483.343	
abril-10	853	6.019.257	519	3.663.896	1.730.982	1.472	2.448.569	19.762	426.083	1	222	4.605.857	0,88%	0	0	0	120.927	120.927	0	4.484.930	
mayo-10	916	6.020.173	557	3.664.453	1.663.586	1.503	2.499.799	20.429	438.975	0	222	4.602.582	0,88%	0	0	0	120.927	120.927	0	4.481.656	
junio-10	704	6.020.877	428	3.664.881	1.575.428	1.539	2.555.534	21.066	451.077	1	239	4.582.278	0,88%	0	0	0	120.927	120.927	0	4.461.351	
julio-10	821	6.021.697	499	3.665.381	1.513.633	1.569	2.597.200	21.678	462.231	2	439	4.573.503	0,87%	0	0	0	120.927	120.927	0	4.452.576	
agosto-10	646	6.022.344	393	3.665.774	1.456.445	1.593	2.644.442	22.273	473.600	2	524	4.575.011	0,87%	0	0	101.920	126.103	126.103	0	4.448.908	
septiembre-10	597	6.022.940	363	3.666.137	1.396.315	1.617	2.688.790	22.839	483.855	0	524	4.569.484	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.443.380	
octubre-10	492	6.023.432	300	3.666.437	1.298.985	1.646	2.761.726	23.378	494.079	4	724	4.555.513	0,88%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.429.410	
noviembre-10	513	6.023.945	312	3.666.749	1.228.658	1.678	2.816.392	23.879	503.091	1	751	4.548.892	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.422.788	
diciembre-10	456	6.024.401	278	3.667.027	1.149.834	1.717	2.870.371	24.345	511.695	1	978	4.532.877	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.406.773	
enero-11	522	6.024.924	318	3.667.345	1.079.926	1.746	2.934.144	24.782	519.914	1	1.013	4.534.997	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.408.893	
febrero-11	323	6.025.246	196	3.667.541	1.026.767	1.770	2.979.207	25.203	526.911	0	1.013	4.533.898	0,87%	0	0	68.452	138.802	138.802	0	4.395.095	
marzo-11	419	6.025.665	255	3.667.796	957.499	1.793	3.032.115	25.596	534.056	4	1.167	4.524.838	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.386.035	
abril-11	367	6.026.032	223	3.668.019	883.476	1.815	3.085.490	25.961	540.584	4	1.412	4.510.962	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.372.160	
mayo-11	255	6.026.287	155	3.668.175	790.987	1.849	3.162.017	26.297	546.668	0	1.412	4.501.085	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.362.282	
junio-11	320	6.026.607	195	3.668.369	703.334	1.883	3.235.774	26.590	550.950	4	1.672	4.491.730	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.352.928	
julio-11	159	6.026.765	97	3.668.466	630.654	1.914	3.297.490	26.878	555.803	1	1.728	4.485.675	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.346.873	
agosto-11	300	6.027.065	182	3.668.648	561.957	1.940	3.354.526	27.115	559.807	0	1.728	4.478.019	0,85%	0	0	27.204	144.609	144.609	0	4.333.410	
septiembre-11	320	6.027.385	195	3.668.843	507.926	1.963	3.398.215	27.333	563.550	1	1.742	4.471.433	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.326.824	
octubre-11	182	6.027.567	110	3.668.953	450.942	1.988	3.448.911	27.513	566.464	2	1.882	4.468.200	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.323.591	
noviembre-11	119	6.027.687	73	3.669.026	380.326	2.026	3.517.859	27.660	568.774	1	1.945	4.468.904	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.324.295	
diciembre-11	166	6.027.853	102	3.669.128	312.242	2.054	3.573.392	27.787	570.783	1	2.082	4.458.498	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.313.890	
enero-12	137	6.027.990	83	3.669.211	287.242	2.062	3.597.925	27.901	572.460	0	2.082	4.459.709	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.315.100	
febrero-12	561	6.028.551	341	3.669.553	259.146	2.076	3.626.470	28.004	574.069	0	2.082	4.461.766	0,85%	0	0	22.660	152.726	152.726	0	4.309.041	
marzo-12	231	6.028.782	141	3.669.694	233.072	2.084	3.646.486	28.100	573.944	3	2.320	4.455.822	0,85%	0	0	0	152.726	152.726	0	4.303.096	
abril-12	295	6.029.077	179	3.669.873	203.641	2.094	3.670.241	28.187	575.245	0	2.320	4.451.447	0,85%	0	0	0	152.726	152.726	0	4.298.721	
mayo-12	217	6.029.294	132	3.670.005	195.414	2.100	3.677.497	28.265	576.498	1	2.380	4.451.788	0,85%	0	0	0	152.726	152.726	0	4.299.062	
junio-12	220	6.029.514	134	3.670.139	174.385	2.111	3.694.364	28.335	577.257	0	2.380	4.448.387	0,85%	0	0	0	152.726	152.726	0	4.295.661	
julio-12	447	6.029.961	272	3.670.411	151.330	2.123	3.715.067	28.390	578.117	2	2.557	4.447.071	0,85%	0	0	0	152.726	152.726	0	4.294.345	
agosto-12	224	6.030.184	136	3.670.547	123.731	2.132	3.737.410	28.438	578.753	0	2.557	4.442.451	0,85%	0	0	8.555	156.031	156.031	0	4.286.421	
septiembre-12	215	6.030.399	131	3.670.678	116.513	2.135	3.742.625	28.481	579.416	0	2.557	4.441.112	0,85%	0	0	0	156.031	156.031	0	4.285.081	
octubre-12	189	6.030.588	115	3.670.793	99.762	2.142	3.757.618	28.518	580.029	1	2.498	4.439.906	0,85%	0	0	0	156.031	156.031	0	4.283.876	
noviembre-12	168	6.030.755	102	3.670.895	83.881	2.151	3.770.483	28.550	580.574	1	2.576	4.437.514	0,85%	0	0	0	156.031	156.031	0	4.281.483	
diciembre-12	229	6.030.985	139	3.671.035	54.529	2.158	3.794.873	28.568	580.799	1	2.662	4.432.864	0,85%	0	0	0	156.031	156.031	0	4.276.833	
enero-13	218	6.031.203	133	3.671.168	30.021	2.166	3.814.987	28.581	580.932	0	2.662	4.428.602	0,84%	0	0	0	156.031	156.031	0	4.272.572	
febrero-13	327	6.031.530	199	3.671.366	25.404	2.167	3.819.621	28.593	581.080	1	2.682	4.428.786	0,84%	0	0	6.882	157.981	157.981	0	4.270.806	
marzo-13	258	6.031.788	157	3.671.523	18.532	2.169	3.825.395	28.603	581.157	0	2.682	4.427.766	0,84%	0	0	0	157.981	157.981	0	4.269.785	
abril-13	160	6.031.949	98	3.671.621	16.817	2.170	3.826.453	28.611	581.236	0	2.682	4.427.188	0,84%	0	0	0	157.981	157.981	0	4.269.208	
mayo-13	159	6.032.108	97	3.671.718	9.938	2.173	3.830.081	28.616	581.300	1	2.805	4.424.123	0,84%	0	0	0	157.981	157.981	0	4.266.143	
junio-13	151	6.032.259	92	3.671.810	2.708	2.175	3.835.132	28.619	581.338	0	2.805	4.421.983	0,84%	0	0	0	157.981	157.981	0	4.264.002	
julio-13	317	6.032.575	193	3.672.002	2.711	2.175	3.835.132	28.621	581.327	0	2.805	4.421.975	0,84%	0	0	0	157.981	157.981	0	4.263.995	
agosto-13	155	6.032.731	95	3.672.097	1.699	2.176	3.835.802	28.622	581.302	2	2.896	4.421.699	0,84%	0	0	5.194	158.314	158.314	0	4.263.385	
septiembre-13	76	6.032.807	46	3.672.143	683	2.176	3.835.802	28.623	581.306	0	2.896	4.420.688	0,84%	0	0	0	158.314	158.314	0	4.262.374	
octubre-13	185	6.032.991	112	3.672.255	683	2.176	3.835.802	28.624	581.311	0	2.896	4.420.692	0,84%	0	0	0	158.314	158.314	0	4.262.379	
noviembre-13	133	6.033.123	81	3.672.336	683	2.176	3.835.802	28.625	581.315	0	2.896	4.420.697	0,84%	0	0	0	158.314	158.314	0	4.262.383	
diciembre-13	75	6.033.198	45	3.672.381	683	2.176	3.835.802	28.626	581.320	0	2.896	4.420.701	0,84%	0	0	0	158.314	158.314	0	4.262.387	
enero-14	72	6.033.270	44	3.672.425	683	2.176	3.835.802	28.627	581.351	0	2.896	4.420.731	0,84%	0	0	0	158.314	158.314	0	4.262.418	
febrero-14	89	6.033.359	54	3.672.479	672	2.176	3.835.802	28.628	581.355	1	2.924	4.420.753	0,84%	0	0	1.390	158.340	158.340	0	4.262.413	
marzo-14	0	6.033.359	0	3.672.479	0	2.176	3.835.802	28.628	581.355	0	2.924	4.420.080	0,84%	0	0	624	158.340	158.340	0	4.261.740	
abril-14	0	6.033.359	0	3.672.479	0	2.176	3.835.802	28.628	581.355	0	2.924	4.420.080	0,84%	0	0	0	158.340	158.340	0	4.261.740	
mayo-14	0	6.033.359	0	3.672.479	0	2.176	3.835.802	28.628	581.355	0	2.924	4.420.080	0,84%	0	0	0	158.340	158.340	0	4.261.740	
junio-14	0	6.033.359	0	3.672.479	0	2.176	3.835.802	28.628	581.355	0	2.924	4.420.080	0,84%	0	0	0	158.340	158.340	0	4.261.740	
Totales	6.033.359	6.033.359	3.672.479	3.672.479	0	130.161	3.835.802	1.649.443	581.355	50	2.924	4.420.080	0,84%	0	0						

Efectos en Resultados

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Supervivencia" (Código 31.11.030) un monto de M\$ -1.268 en el período finalizado el 30 de junio de 2014 y en el período finalizado el 30 de junio de 2013 un monto de M\$ -19.083.

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

Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2013 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Supervivencia	-1.268	-19.083	0	-8.726
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	0	0	0	0
Otros conceptos	0	0	0	0
Gasto neto del ejercicio (Código 31.11.030)	-1.268	-19.083	0	-8.726
Ajustes negativos Compañías de Seguros (Código 31.11.030.020)	0	0	0	0
Ajustes positivos Compañías de Seguros (Código 31.11.010.020.040)	0	177.197	0	81.751
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030) (nota 6)	90	13.328	0	3.147
Gasto Total del Ejercicio (Neto)	-1.178	171.442	0	76.172

d. Pasivos originados en el tratamiento de la cotización adicional

Obligaciones por Cotizaciones Adicionales

Hasta el período 1987 la Administradora recaudaba la cotización adicional destinada al financiamiento del sistema de pensiones de invalidez y supervivencia. En este proceso se originó un pasivo que alcanzó a M\$ 0.- en el período finalizado al 30 de junio de 2014 y a M\$ 0 en el período finalizado el 31 de diciembre de 2013. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar" (Código 21.11.040.050).

Cotizaciones Adicionales por Aclarar

Corresponden a abonos en cuentas corrientes bancarias tipo 3 por la cotización a Fonasa por afiliados independientes, además de las costas cobradas a empleadores. Tales montos forman parte del saldo del ítem del pasivo, "Recaudación por aclarar" (Código 21.11.040.050).

30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
770.789	538.774

Cotizaciones adicionales rezagadas

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

Concepto	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Cotizaciones por aclarar	770.789	538.774
Resumen cotizaciones por aclarar (Cód. 21.11.040.050)	770.789	538.774

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

Documentos y cuentas por pagar a otras compañías de seguros

Concepto	30-06-2014 M \$	31-12-2013 M \$
Euroamerica Compañía de Seguros de Vida S.A.	18.973	18.013
Penta Compañía de Seguros de Vida	0	1.884
Total	18.973	19.897

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

i. Compañías de Seguros (Clase código 11.11.050.040)

Euroamérica	30-06-2014	31-12-2013
	M \$	M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-18.013	-8.887
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	339.222	670.612
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-340.182	-679.738
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	-18.973	-18.013

Consortio Nacional de Seguros	30-06-2014	31-12-2013
	M \$	M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	0	662
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	15.584	30.274
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-15.584	-30.936
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	0	0

Pensiones (DIS)	30-06-2014	31-12-2013
	M \$	M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	4.677	38.483
Pago pensiones DIS	1.393.862	2.434.627
Reembolsos efectuados por el DIS	-1.350.257	-2.468.433
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones DIS	48.282	4.677

Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.	30-06-2014	31-12-2013
	M \$	M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-332	41.274
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	1.425	161.309
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-565	-203.443
Sub-Total al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	528	-860
Participación Ingreso Financiero SIS	-528	528
Liberación de Reservas	0	0
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	0	-332

	30-06-2014	31-12-2013
	M \$	M \$
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros	29.309	-13.668
Reclasificación de cuentas por pagar Cías. Seguros (Incluidas en Código 21.11.040.070)	18.973	18.873
Total de cuentas por cobrar Cías. de Seguros (Código 11.11.050.040)	48.282	5.205

Nota: Estos saldos están incluidos en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas código 11.11.060.

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 (Clase código 11.11.050.050)

Desglose cuentas por cobrar al Estado	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-44.061	-77.700
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Art.73 D.L. 3500 de 1980	750.507	1.457.951
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	99.519	140.135
Aporte Pensión Solidario financiadas por la Administradora	2.102.150	3.741.632
Bonos por cobrar al Estado	244.654	651.455
Bono laboral Ley N° 20.305	1.718.750	3.253.239
Otras cuentas		
Reembolsos de garantía estatal (menos)	-753.004	-1.454.042
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	-93.651	-139.761
Reembolsos de aporte pensión solidario (menos)	-2.105.457	-3.706.544
Reembolsos de bonos por cobrar al Estado (menos)	-263.999	-650.438
Reembolsos de bono laboral Ley N° 20.305	-1.719.894	-3.259.988
Subtotal cuentas por cobrar al Estado	-64.486	-44.061
Reclasificación en Pensiones por Pagar	71.278	57.661
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 11.11.050.050)	6.792	13.600

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

Compañía de seguros : Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	
Período cubierto : Julio 2006 - Junio 2009	
Conceptos	M\$
Provisión Total, saldo inicial	3.121
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones adicionales	0
Incremento (disminución) en provisiones existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, total	-88.226.207
(+) Siniestralidad, total	
Reservas técnicas, total	0
Aportes adicionales pagadas	92.149.812
Pensiones transitorias pagadas	13.966.251
Contribuciones pagadas	70.245
Ajustes siniestralidad	-17.958.751
(-) Premios pagados, Total	0
Provisión utilizada	0
Reversión de provisión no utilizada	0
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	0
Incremento (disminución) de cambio en tasa de descuento	0
Otro Incremento (disminución)	-4.471
Cambio en provisiones, total	0
Provisión Total, saldo final	0

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

Nombre Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Compañía de		Pagos realizados a la Compañía de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	30-06-2014	Provisión estimada a la fecha de acuerdo a la información entregada por la Cia. Seguros	Total provisión que debería haberse contabilizado al 30-06-2014
Penta Vida Cia. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2006	30-06-2014	101.201.798	101.201.798	101.201.798	0	0
Penta Vida Cia. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	30-06-2014	106.185.041	106.185.041	106.185.041	0	0
Total provisionado							0

- h. Detalle según los contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

i. Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2006 a 30/06/2009	01/07/2009 a 31/12/2013

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2014						Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2013					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
3	35	850	0	0	28	666	58	12.143	18	954.040	4	5.449

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2014		Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2013	
	Aporte Adicional		Aporte Adicional	
	N°	M\$	N°	M\$
3	0	0	0	0

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

Contrato N°	Ingreso Financiero 30-06-2014 M\$	Ingreso Financiero 30-06-2013 M\$
3	90	13.328
Totales	90	13.328

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

AI 30 de junio 2014							
Fecha de cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28-02-2014	3	213.408	0	106.331.398	18.131.921	88.199.477	3.748.421

AI 30 de junio 2013							
Fecha de cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28-02-2013	3	203.006	0	101.148.676	17.248.149	83.900.527	3.565.718

NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS (Código 12.11.060)

13.1 Política de inversiones

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

La participación de Cuprum en estas Sociedades es de 12,42% en Previred, 12,40% en AFC en forma directa y 3,73% en forma indirecta y 16,70% en AFC II, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas coligadas o asociadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos		
Corrientes de filiales	7.383.709	8.968.842
No corrientes de filiales	0	0
Total de filiales	7.383.709	8.968.842
Pasivos		
Corrientes de filiales	221.242	1.859.296
No corrientes de filiales	7.162.467	7.109.546
Total de filiales	7.383.709	8.968.842
Suma de ingresos ordinarios de filiales	245.856	19.754.970
Suma de gastos ordinarios de filiales	-200.714	-10.154.552
Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales	45.142	9.600.418

Servicio de Administración Previsional	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	6.373.543	6.483.831
No corrientes de coligadas	8.720.037	10.316.366
Total Activos de coligadas	15.093.580	16.800.197
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	2.733.615	7.536.018
No corrientes de coligadas	12.359.965	9.264.179
Total Pasivos de coligadas	15.093.580	16.800.197
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	10.068.745	19.178.494
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-5.484.980	-10.727.601
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	4.583.765	8.450.893

Administradora de Fondos de Cesantía II	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	7.307.353	6.433.415
No corrientes de coligadas	7.204.417	6.703.675
Total Activos de coligadas	14.511.770	13.137.090
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	1.999.687	1.339.134
No corrientes de coligadas	12.512.083	11.797.956
Total Pasivos de coligadas	14.511.770	13.137.090
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	9.384.833	3.704.871
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-8.675.680	-5.357.024
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	709.153	-1.652.153

13.3 Detalle de inversiones en coligadas

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A.		
Costo de la inversión en M\$:	1.155.306		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"		
Moneda de control:	Pesos		
	30-06-2014	31-12-2013	
N° Acciones	44.524	44.524	
Porcentaje de participación en filial significativa Directa	12,40%	12,40%	
Porcentaje de participación en filial significativa Indirecta	3,73%	3,73%	
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-	

Nombre:	Servicio de Administración Previsional		
Costo de la inversión en M\$:	1.709.481		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet		
Moneda de control:	Pesos		
	30-06-2014	31-12-2013	
N° Acciones	92.606	92.606	
Porcentaje de participación en filial significativa	12,42%	12,42%	
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-	

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II S.A. (*)	
Costo de la inversión en M\$:	2.019.716	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
	30-06-2014	31-12-2013
N° Acciones	95.190	95.190
Porcentaje de participación en filial significativa	16,70%	16,70%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

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

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.146.770	492.893
Adiciones, inversiones en filiales	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales	7.281	1.548.547
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales	0	-493.667
Deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales	1.255	-401.003
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.155.306	1.146.770

Servicio de Administración Previsional	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.138.500	1.374.510
Adiciones, inversiones en filiales	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales	569.304	1.049.601
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales	0	-1.285.688
Deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales	1.677	77
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.709.481	1.138.500

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.895.592	777.024
Adiciones, inversiones en filiales	0	1.390.253
Desapropiaciones, inversiones en filiales	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales	118.429	-275.910
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales	0	0
Deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales	5.695	4.225
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	2.019.716	1.895.592

Principales Accionistas

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

RUT	Sociedad	% de participación 2014	% de participación 2013
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A directa	37,80	37,80
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A indirecta	11,35	11,35
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A. directa	22,60	22,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A. indirecta	6,79	6,79
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A. directa	12,40	12,40
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A. indirecta	3,73	3,73
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A. directa	4,10	4,10
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A. indirecta	1,23	1,23
Total		100,00	100,00

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

RUT	Sociedad	% de participación 2014
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,87
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,14
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	22,64
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,42
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	3,93
Total		100,00

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

RUT	Sociedad	% de participación 2014
76.520.070-9	BBVA Rentas e Inversiones Limitada	48,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	29,40
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	16,70
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	5,30
Total		100,00

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

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

	AFC CHILE S.A.	AFC CHILE II S.A.
Porcentaje de participación en filial significativa directa	12,40%	16,70%
Porcentaje de participación en filial significativa indirecta	3,73%	0,00%
Garantías Indirectas	0,00 UF	0,00 UF
Fecha de inicio de operaciones	01-10-2002	06-10-2013
Fecha de cierre de operaciones	07-10-2013	Vigente

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" las inversiones en AFC, Previred, AFC II. El detalle de esta es el siguiente:

Detalle de Inversiones en Coligadas	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	1.155.306	1.146.770
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	2.019.716	1.895.592
Servicio de Administración Previsional S.A.	1.709.481	1.138.500
Total inversiones coligadas contabilizadas por metodo participación	4.884.503	4.180.862

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no tiene Política de instrumentos de cobertura.

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

Se rigen de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones. En ellas se encuentran cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguro y al Estado. Los montos involucrados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son M\$ 435.133 y M\$ 815.685, respectivamente.

a.3 Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprenden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, con vencimiento menor a 3 meses. Los montos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por este concepto ascienden a M\$ 6.078.330 y M\$5.261.537, respectivamente.

a.4 Política de instrumentos de patrimonio neto

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

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

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

a.5 Política de instrumentos financieros

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

a.5.1 Política de activos financieros

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

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

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

a.5.3 Política de pasivos financieros

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

a.6 Política de deuda incobrable

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

b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

b.1 Total activos financieros.

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	193.423.320	174.450.593
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.366.265	4.214.147
Total préstamos y cuentas por cobrar	435.133	815.685
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

b.2 Total pasivos financieros

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Total pasivos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	0	0
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	320.025	334.282

b.3 Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros

b.3.1 Tipo de riesgo de los instrumentos financieros

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

- **Encaje**

La principal inversión de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 88% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2014, y al 31 de diciembre de 2013, un 88%.

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

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

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

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

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

Las rentabilidades de los Fondos de Pensiones afectan los resultados de la Sociedad.

- **Riesgo operacional**

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

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

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

Todo lo anterior está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna.

- **Riesgo de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

- **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

- **Riesgo de mercado**

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

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

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

b.4 Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

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

b.5 Información adicional representativa relativa a la exposición al riesgo, si corresponde

La Administradora no posee más información adicional respecto a la exposición al riesgo al 30 de junio del 2014 y 31 de diciembre del 2013.

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

15.1 Arrendamientos financieros

a. Valor libro

Clase de activo	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Piso 5, Bandera 236	492.511	497.030
Total	492.511	497.030

b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 30-06-2014 M\$
Banco Crédito e Inversiones	17.571,44	422.129	422.129
Total	17.571,44	422.129	422.129

Ejercicio anterior

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31-12-2013 M\$
Banco Crédito e Inversiones	18.242,96	425.235	425.235
Total	18.242,96	425.235	425.235

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa nominal	30-06-2014			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	32.264	129.059	260.806	422.129

Ejercicio anterior

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa nominal	31-12-2013			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	23.479	156.528	245.228	425.235

- Leasing Banco Crédito e Inversiones:

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

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

La arrendataria requerirá consentimiento previo de la arrendadora en:

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

NOTA 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Código 12.11.090)

Ejercicio actual:

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del periodo actual

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo inicial	0	0	3.308.944	184.641	605.780	9.910	0	262.868	1.067.267	5.439.410
Adiciones	0	0	0	34.505	194.721	0	0	257.795	0	487.021
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciación			-94.236	-35.992	-140.000	-948	0	-62.728	-96.535	-430.439
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Total (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
		Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	996.874	0	0	-6.512	0	990.362
Total cambios	0	0	-94.236	-1.487	1.051.595	-948	0	188.555	-96.535	1.046.944
Saldo final	0	0	3.214.708	183.154	1.657.375	8.962	0	451.423	970.732	6.486.354

Ejercicio anterior:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo inicial	0	0	3.497.417	211.602	797.120	11.806	0	149.986	1.246.446	5.914.377
Adiciones	0	0	0	48.016	98.420	0	0	186.258	10.325	343.019
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por depreciación			-188.473	-72.964	-278.079	-1.896	0	-79.889	-192.749	-814.050
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
		Total (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
		Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	-2.013	-11.681	0	0	6.513	3.245	-3.936
Total cambios	0	0	-188.473	-26.961	-191.340	-1.896	0	112.882	-179.179	-474.967
Saldo final	0	0	3.308.944	184.641	605.780	9.910	0	262.868	1.067.267	5.439.410

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

16.1. Edificios (Clase código 12.11.090.020)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Edificios		
El Salvador	5.661	7.548
Temuco	221.836	224.329
Pisos Bandera 236	2.987.211	3.077.067
Total Edificios	3.214.708	3.308.944

- El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de El Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a A.F.P. Cuprum S.A., para construcción de una agencia.

- Temuco: Oficina ubicada en Antonio Varas N° 990, local 102, 1° piso, y altillo "Edificio Golden Plaza", comuna de Temuco, ROL 190-86.

Se utiliza como agencia de la Administradora.

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

Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

El piso 5 de Bandera 236 se adquirió el año 2007 mediante un leasing financiero a 20 años por lo que la propiedad no es de Cuprum hasta que se ejerza la opción de compra (ver nota N°15).

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

- Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

Edificios					
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Pisos Bandera 236	Independiente	ene-09	2.500.001	1.077.567	1.422.434

- Vidas Útiles

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

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

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

- Método de Depreciación

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

16.2. Plantas y Equipos (Clase código 12.11.090.040)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Muebles y Útiles	58.073	67.269
Máquinas y Equipos de Oficina	97.336	89.627
Obras de Arte	27.745	27.745
Total	183.154	184.641

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

- Valorización

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

- Vidas útiles

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

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

- Método de Depreciación

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

16.3 Equipamiento de tecnologías de la información(Clase código 12.11.090.050)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Equipos de computación	1.657.375	605.780
Total	1.657.375	605.780

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

- Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

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

- Vidas Útiles

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

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

- Método de Depreciación

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

16.4. Mejoras de bienes arrendados (Clase código 12.11.090.080)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Remodelación oficinas arrendadas	451.423	262.868
Total	451.423	262.868

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

- Valorización

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

- Vidas Útiles

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

Todas las remodelaciones son depreciadas en 5 años, pero si el contrato de arriendo es por un periodo menor, la depreciación será por el plazo del contrato.

- Método de Depreciación

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

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

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Leasing Bandera 236	492.511	497.030
Remodelación Bandera 236	474.345	569.460
Remodelación agencias propias	3.876	777
Total	970.732	1.067.267

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

- Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

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

- Vidas Útiles

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

Piso 5, Bandera: 60 años

- Método de Depreciación

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

Otras informaciones

- No existen bienes del activo fijo temporalmente fuera de servicio
- El valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 989.690.
- En el activo fijo no hay bienes sin usar y sin clasificar en activos disponibles para la venta.
- No existen diferencias significativas entre los valores libro del activo fijo y sus valores de mercado.

16.6. Conciliación depreciación acumulada

Saldo al 30-06-2014

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo Inicial al 01-01-2014	0	0	940.245	427.095	1.447.667	3.364	0	132.692	609.625	3.560.688
Depreciación del ejercicio	0	0	94.236	35.992	140.000	948	0	62.728	96.535	430.439
Desapropiaciones	0	0	0	-1.000	0	0	0	-12.956	0	-13.956
Saldo final al 30-06-2014	0	0	1.034.481	462.087	1.587.667	4.312	0	182.464	706.160	3.977.171

Saldo al 31-12-2013

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo Inicial al 01-01-2013	0	0	751.772	357.816	1.170.234	1.468	0	380.445	416.876	3.078.611
Depreciación del ejercicio	0	0	188.473	72.964	278.079	1.896	0	79.889	192.749	814.050
Desapropiaciones	0	0	0	-3.685	-646	0	0	-327.642	0	-331.973
Saldo final al 31-12-2013	0	0	940.245	427.095	1.447.667	3.364	0	132.692	609.625	3.560.688

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Código 12.11.100)

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Local 205, Rancagua	30.524	31.147
Moneda 673, piso 9	634.957	642.092
Local 101, La Serena	185.062	187.141
Total Edificios	850.543	860.380

17.1 Otros datos a revelar:

- Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable, las otras dos propiedades, en Rancagua y La Serena están valorizadas al costo.
- No tenemos bienes dados en arriendo financiero u operativo.
- No se efectúan inversiones inmobiliarias.
- La propiedad de Moneda 673, piso 9, fue tasada por expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios.
- No hay propiedades a valor razonable sin la opinión de un perito experto independiente.
- Los ingresos derivados por el arriendo de estas propiedades los hemos reconocido en el estado de resultados, al 30 de junio de 2014 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 58.914.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenciones durante este período en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

Conciliación del valor razonable

Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Moneda 673, piso 9	Independiente	Ene-09	713.435	310.046	403.389

17.2 Propiedades al costo

- La metodología de la depreciación es el método lineal.
- Las vidas útiles de las propiedades son las siguientes:

Local Rancagua	30 años
Local La Serena	50 años
- Detalle del movimiento y conciliación de las propiedades al costo:

Saldo al 30-06-2014

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-623	-6.853	30.524
Moneda 673 Piso 9	713.435	-7.134	-78.478	634.957
La Serena local 101	207.934	-2.079	-22.872	185.062
Totales	958.746	-9.836	-108.203	850.543

Saldo al 31-12-2013

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-1.246	-6.230	31.147
Moneda 673 Piso 9	713.435	-14.269	-71.343	642.092
La Serena local 101	207.934	-4.159	-20.793	187.141
Totales	958.746	-19.674	-98.366	860.380

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

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

NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

NOTA 19. ACTIVOS INTANGIBLES (Código 12.11.080)

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio actual:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos
Saldo inicial		4.805.577	0	601.910	0	5.407.887
Adiciones por desarrollo interno		748.574	0	0	0	748.574
Adiciones		0	0	616	0	616
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0
Amortización		-303.267	0	-99.784	0	-403.051
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	70.581	0	0	0	70.581
	Total cambios	515.888	0	-99.168	0	416.720
	Saldo final		5.321.865	0	502.742	0

Ejercicio anterior:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos
Saldo inicial		3.421.982	0	601.686	0	4.023.668
Adiciones por desarrollo interno		4.608.935	0	0	0	4.608.935
Adiciones		72.156	0	477.744	0	549.900
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0
Amortización		-720.016	0	-412.475	0	-1.132.491
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	-2.577.080	0	-65.045	0	-2.642.125
	Total cambios	1.383.995	0	224	0	1.384.219
	Saldo final		4.805.977	0	601.910	0

Los componentes de los activos intangibles son:

19.1 Desarrollos de Sistemas (Clase código 12.11.080.040.010)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Desarrollos de Sistemas	5.321.865	4.805.977
Total	5.321.865	4.805.977

Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos de la AFP y que han sido realizados por personal de Tecnología y Operaciones de AFP Cuprum S.A. El principal sistema que tenemos es el IAFP, este sistema entró a producción el 01 de abril de 2013.

- Valorización

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

- Vidas Útiles

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

- Método de Amortización

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

19.2 Licencias (Clase código 12.12.080.040.030)

	30-06-2014 M\$ Valor neto	31-12-2013 M\$ Valor neto
Licencias	502.742	601.910
Total	502.742	601.910

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

- Valorización

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

- Vidas Útiles

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

Estas licencias se amortizan entre 6 a 10 años.

- Método de Depreciación

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

19.3 Conciliación de amortización acumulada

Saldo al 30-06-2014

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos
Saldo Inicial al 01-01-2014	386.128	0	171.436	0	557.564
Depreciación del ejercicio	303.267	0	99.784	0	403.051
Desapropiaciones	-17.907	0	0	0	-17.907
Saldo final al 30-06-2014	671.488	0	271.220	0	942.708

Saldo al 31-12-2013

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos
Saldo Inicial al 01-01-2013	327.548	0	328.280	0	655.828
Depreciación del ejercicio	720.016	0	412.475	0	1.132.491
Desapropiaciones	-661.436	0	-569.319	0	-1.230.755
Saldo final al 31-12-2013	386.128	0	171.436	0	557.564

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

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Préstamos bancarios	0	0
Sobregiro bancario	57	15.158
Arrendamiento financiero	18.468	17.527
Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes	18.525	32.685
Préstamos bancarios	0	0
Arrendamiento financiero	301.500	301.597
Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes	301.500	301.597

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

Saldos al 30 de junio de 2014

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes					No Corrientes				
								Vencimientos				Total corrientes 30/06/2014 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 30/06/2014 M\$
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	57	0	0	57	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.508	3.033	13.927	18.468	19.302	20.175	43.126	218.897	301.500
TOTAL								0	1.565	3.033	13.927	18.525	19.302	20.175	43.126	218.897	301.500

Saldos al 31 de diciembre 2013

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes					No Corrientes				
								Vencimientos				Total corrientes 31/12/2013 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/12/2013 M\$
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,59%	Sin garantía	0	101	0	0	101	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	15.057	0	0	15.057	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.431	2.878	13.218	17.527	18.320	19.147	40.929	223.201	301.597
TOTAL								0	16.589	2.878	13.218	32.685	18.320	19.147	40.929	223.201	301.597

NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

Retenciones a Pensionados	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Isapres	787.790	722.283
Fondo Nacional de Salud	414.266	388.527
Préstamo CCAF pensionados	206.949	219.488
Impuesto retenido pensionados	130.450	114.771
Retención 1% CCAF pensionados	38.842	37.661
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	633	11.431
Préstamo médico Empart	1.893	1.699
Retención judicial pensionados	958	958
TOTAL (Clase Código 21.11.040.090)	1.581.781	1.496.818

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

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

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

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

a) Independientes	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	118.663	108.034
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	857.212	1.636.870
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-853.756	-1.626.241
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)	122.119	118.663

b) Pensionados	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.110.810	987.645
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	7.631.589	13.773.938
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-2.389.581	-4.382.510
Giros a Isapres en el ejercicio	-5.150.762	-9.268.263
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	1.202.056	1.110.810

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

NOTA 23. PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)

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

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Retiro programado	36.260	51.907
Cheques y efectivos caducos de pensiones	59.606	37.748
Sub Total	95.866	89.655
Caducos cuentas por cobrar al Estado (*)	74.276	57.661
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.040)	170.142	147.316

(*)Ver nota 12 f) ítem ii

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

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Acreedores comerciales (*)	618.029	1.083.972
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (**)	57.964	365.966
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	122.119	118.663
Pensiones por Pagar	170.142	147.316
Recaudación por Aclarar	770.789	538.774
Cuentas por pagar a las Compañías de Seguros	18.973	19.897
Retención a Pensionados	1.581.781	1.496.818
Otras cuentas por pagar (***)	1.436.472	1.399.309
Total	4.776.269	5.170.715

(*) La cuenta acreedores comerciales incluye los saldos pendientes de cancelar de las cuentas de Proveedores varios, honorarios varios, vales vistas por pago de proveedores caducos, impuestos retenidos por remuneraciones a los trabajadores, impuesto técnico extranjeros, impuestos único por desafilaciones, impuesto único por honorarios, impuesto débito de las facturas de ventas, ppm por pagar, impuestos adicional por operaciones extranjeras e impuesto retenido por pagos de APV y APVC. Todas estas partidas por impuestos son canceladas al mes siguiente.

(**) Ver nota N° 9

(***) El monto incluido dentro del ejercicio 2014 corresponde a Retenciones a empleados de Cuprum por M\$ 1.224.948, Dividendos por pagar M\$ 198.231, Costas judiciales y prejudiciales por M\$13.293 y por el ejercicio 2013 corresponde a Retenciones a empleados de Cuprum por M\$ 1.200.105, Dividendos por pagar M\$ 167.625 y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 31.579.

NOTA 25. PROVISIONES (Código 21.11.060)

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código FECU-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión por siniestralidad	0	234.497
Participación en utilidades y bonos	3.546.446	4.365.350
Provisión de vacaciones	1.275.538	1.486.380
Provisión dividendos mínimo obligatorio	0	14.035.788
Otras provisiones (*)	745.647	493.957
Total	5.567.631	20.615.972

(*) En la cuenta otras provisiones se incluyen los conceptos de provisión auditoria externa, provisión de seguro, provisión de leyes sociales por bono desempeño y participación, provisión de facturación de agentes recaudadores, provisión de asesorías externas, provisión de gastos de capacitación, provisión por reconocimiento al personal, provisión de indemnizaciones, provisión de gasto por servicios computacionales, provisión de SCOMP, provisión de multas, provisión custodia de extranjera, provisión por facturación de proveedores extranjeros y corredores de bolsa.

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

A continuación se presenta detalle de la cuenta otras provisiones:

Detalle	Antigüedad	30-06-2014 M\$	Código	
Provisión custodia extranjera	1 MES	18.590	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión comisión agentes recaudadores	1 MES	57.344	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión de capacitación	1 MES	12.401	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto comercialización	1 MES	313.690	31.11.090.010	Gasto de comercialización
Provisión premio a la excelencia	1 MES	61.638	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión proyecto BRAA	1 MES	36.519	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión seguro complementario empleados	1 MES	43.995	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión auditoría externa	2 MESES	56.215	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Deposito Central de Valores	1 MES	52.450	31.11.090.030	Gasto de administración
provisión de corredores de bolsa	1 MES	19.437	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Bar Nacional	1 MES	1.044	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión cartolas resumidas	1 MES	29.036	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto comun bandera	1 MES	5.500	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto luz casa matriz	1 MES	8.000	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto cobranza	1 MES	9.240	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión servicios, asesorías tecnologicas	1 MES	14.543	31.11.090.020	Gasto de computación
Provisión gestión documental	1 MES	3.200	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto bancario	1 MES	2.161	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión gasto de pasaje en viaje	1 MES	644	31.11.090.030	Gasto de administración
TOTALES		745.647		

Detalle	Antigüedad	31-12-2013 M\$	Código	
Provisión custodia extranjera	1 MES	18.174	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión comisión agentes recaudadores	1 MES	60.746	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión de capacitación	1 MES	24.791	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión proveedores extranjeros	1 MES	2.404	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión corredores de bolsa	1 MES	1.775	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión premio a la excelencia	1 MES	158.498	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión SCOMP	1 MES	18.061	31.11.090.010 y 31.11.090.030	Gasto de comercialización y administración
Provisión indemnización	1 MES	25.539	31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral
Provisión proyecto BRAA	1 MES	51.944	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión multa Resolución N°11 SP	1 MES	4.568	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión comisión seguro complementario	1 MES	9.324	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión donación	1 MES	8.900	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión beca de estudio	1 MES	9.707	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión salas cunas	1 MES	916	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión reclutamiento personal	1 MES	533	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión multa declaración jurada	1 MES	436	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión aporte empleador por bonos	3 MESES	54.751	31.11.040.010 y 31.11.040.020	Sueldos y salarios personal administrativos y ventas
Provisión auditoría externa	2 MESES	42.890	31.11.090.030	Gastos de administración
TOTALES		493.957		

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 30 de junio de 2014:

DETALLE	Provisión por siniestralidad M\$	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2014	234.497	4.365.350	1.486.380	14.035.788	493.957
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes		2.204.467	1.275.538	0	306.607
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-234.497	-3.023.371	-1.486.380	-14.035.788	-54.917
Saldo final al 30 de junio del 2014	0	3.546.446	1.275.538	0	745.647

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2013:

DETALLE	Provisión por siniestralidad M\$	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión Participación del Directorio M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2013	829.441	4.169.828	279.084	1.420.962	0	497.911
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	0	5.059.627	0	1.486.380	14.035.788	543.022
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-594.944	-4.864.105	-279.084	-1.420.962	0	-546.976
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	234.497	4.365.350	0	1.486.380	14.035.788	493.957

Provisión por siniestralidad: La Administradora efectuó esta provisión para el menor valor de las reservas y las variaciones de las tasas de actualización.

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

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

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

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

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

NOTA 26. PROPIEDADES Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

26.1 Propiedad

Principales accionistas

Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1 PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.	D	76.240.079-0	97,00%	17.455.678
2 AFP CUPRUM S.A.	D	98.001.000-7	0,35%	63.510
3 SANTANDER S.A. C. DE BOLSA	D	96.683.200-2	0,15%	27.096
4 LARRAIN VIAL S.A. COREEDORES DE BOLSA	D	80.537.000-9	0,12%	22.083
5 SUC.VALDIVIESO WIELANDT MARIA TERESA	D	03.154.300-2	0,11%	19.180
6 BANCHILE C. DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	0,09%	15.612
7 BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	D	96.519.800-8	0,07%	13.384
8 ANSCO REGIONAL ANDINA	D	70.074.204-0	0,07%	12.100
9 GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	A	04.755.918-9	0,07%	12.000
10 UGARTE PALAZUELOS CARLOS GUILLERMO	A	01.851.986-0	0,06%	10.200
11 CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	A	04.343.470-5	0,06%	10.188
12 RICO HUGO VICTOR	A	01.678.964-K	0,05%	9.885
TOTAL			98,20%	17.670.916

Entidad controladora: Principal Institutional Chile S.A. 97,00%

Tipos de persona:

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

26.2 Capital Pagado

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

Número de acciones

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	17.996.300	17.996.300	17.932.790

Con fecha 11 de marzo de 2014, se informó por medio de hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros que el accionista Controlador de la Sociedad, Principal Institucional Chile S.A., con fecha 10 de marzo de 2014 adquirió acciones que le permitieron superar el 95% de las acciones de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.. Lo anterior, de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas dio derecho a retiro en favor de los accionistas minoritarios, el cual fue ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha en que el controlador alcanzó la participación indicada. Al 30 de Junio de 2014, la Administradora mantiene 63.510 acciones por un monto de M\$ 2.331.538, las cuales fueron adquiridas por la Administradora producto del ejercicio del derecho a retiro de los accionistas minoritarios. El precio pagado por estas acciones fue determinado de acuerdo a lo dispuesto en el Art 132 número 3 del reglamento de Sociedades Anónimas, equivalente a \$ 36.711,50 por acción. Estas acciones se encuentran sujeto al régimen establecido en la Ley 18.045 que indica que estas acciones deben ser enajenadas dentro del plazo de 12 meses, posterior a su adquisición o en su defecto, se debe proceder a citar a una junta extraordinaria de accionistas para decidir el destino de estas acciones.

26.3 Reserva

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 30-06-2014 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación por coligadas	-368.269	13.496	-354.773
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
Total	-208.189	13.496	-194.693

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 31-12-2013 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación por coligadas	33.431	-401.700	-368.269
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
Total	193.511	-401.700	-208.189

(*) 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 1987, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó eliminar el fondo de reserva legal.

Otras reservas varias

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

26.4 Utilidades retenidas y dividendos(Clase código 23.11.040)

Al 30 de junio del 2014

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial de Utilidades Retenidas	125.649.666
Ganancia (pérdida) del ejercicio	40.083.760
Dividendo mínimo obligatorio (30%)	0
Saldo final Utilidades Retenidas	165.733.426

Al 31 de diciembre del 2013

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial de Utilidades Retenidas	80.718.826
Ganancia (pérdida) del ejercicio	58.966.628
Dividendo mínimo obligatorio (30%)	-14.035.788
Saldo final Utilidades Retenidas	125.649.666

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

Al 30 de junio de 2014 no se ha realizado en las utilidades acumuladas ajustes de primera aplicación.

En consecuencia, se acordó que, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distributable de la Compañía, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2013, se excluirá de los resultados del ejercicio la Rentabilidad del Encaje, si esta última fuera negativa no se considerará para el cálculo.

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

La junta de accionistas de fecha 30 de abril del 2014 fijó un dividendo de \$ 779,92632794 por acción, el cual se pagó a los accionistas el 30 de mayo del 2014.

Utilidad líquida distributable:

Utilidad líquida distributable, para el período terminado al 30 de junio 2014.

	30-06-2014 M\$
Ganancia atribuible a participación mayoritaria	40.083.760
Rentabilidad Encaje	14.866.427
Utilidad líquida distributable	25.217.333
Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)	7.565.200

Utilidad líquida distributable, para período terminado al 31 de diciembre 2013.

	31-12-2013 M\$
Ganancia atribuible a participación mayoritaria	58.966.628
Rentabilidad Encaje	12.180.668
Utilidad líquida distributable	46.785.960
Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)	14.035.788

Al 30 de junio de 2014, la sociedad tiene el 100% de su capital suscrito y pagado.

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

Serie	30-06-2014	30-06-2013	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	4.354	3.364	3.665	3.895
Reservas de conversión	0	0	0	0

NOTA 28. PARTICIPACIÓN MINORITARIA (Código 24.11.000)

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio de la sociedad filial de la Administradora, que pertenece a terceras personas. El saldo de este ítem al 30 de junio de 2014 fue de M\$ 330, al 31 de diciembre de 2013 era de M\$ 319. Estos valores se presentan en el código 24.11.000 del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado de Resultados Consolidado, en el código 32.11.120, cuyo saldo del período finalizado el 30 de junio de 2014 es de M\$ 11 y al 30 de junio de 2013 era de M\$ 5, para el trimestre terminado el 30 de junio de 2014 M\$ 7 y para el trimestre terminado el 30 de junio de 2013 M\$ 0.

NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado		Monto Adeudado	
			30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1)	-313.370	-284.336	4.131	65.702
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	-14.741	-12.344	1.317	1.044
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	-117.187	-93.723	18.590	17.140
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	-52.742	-51.097	9.727	3.121
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	-2.250	-2.449	0	272
Banco Crédito e Inversiones	Banco Comercial	Servicio Bancario	-64.015	-67.945	0	0
Caja Compensación Los Andes	Caja de compensación	Recaudación planillas	-77.467	-56.909	20.044	18.210
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	-259.491	-249.971	50.645	48.692
Contratos de prestación de servicios			-901.263	-818.774	104.454	154.181

Valor de los servicios

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

(2) Mantención mensual UF 35,74
Organización y atención Junta de Accionistas por cada asistente UF 0,017
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente UF 0,029

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

(4) Arriendo terminal UF 136,37 mensuales
Derechos UF 1210,23 anuales

(5) Arriendo terminal UF 11,90 mensuales

NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$
Dietas	113.701	107.896
Participación de utilidad	0	269.574
Total	113.701	377.470

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

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

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

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

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

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

NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Garantías

A la fecha, no existen garantías directas e indirectas.

Causas laborales:

- Juzgado del Trabajo de Castro. Rol 7-16-13.
Demanda tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda \$ 11.638.308.
Fallo acoge demanda. Se interpuso recurso de nulidad, rechazado. Se consignó suma.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol O-1048-14.
Demanda despido injustificado. Monto demanda \$ 7.165.134.
Avenimiento Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Punta Arenas. Rol O-14-2014.
Demanda despido indirecto, en subsidio despido injustificado. Monto demanda \$ 13.866.710.
Pendiente celebración de audiencia de juicio.
- Juzgado del Trabajo de Iquique. Rol O-207-14.
Demanda despido injustificado. Monto demanda \$ 3.536.420.
Pendiente celebración de audiencia preparatoria.

Otras causas:

- Trigésimo Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 201.053-2. En esta causa se acumularon tres querellas presentadas por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de giros fraudulentos de las cuentas de ahorro voluntario de seis afiliados a la Administradora, por montos de M\$ 4.000, M\$ 1.700 y M\$ 25.000. Fallo absuelve a dos procesados y condena a otros dos por uso malicioso de instrumento público falso. Uno de los condenados apeló, pendiente su resolución.

- Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 22.415-09. Querrela presentada por Cuprum por los delitos de falsificación de instrumento privado. Se formalizó ha querrellado. Se acordó suspensión condicional del procedimiento, en la cual se dispuso que el querrellado pague a Cuprum la suma de \$ 268.630, en tres cuotas mensuales. Pendiente cumplimiento.
- Tercer Juzgado Civil de Concepción. RIT C-3206-10. Demanda de indemnización de perjuicios presentada en contra de Cuprum, por no haber eliminado al demandante del registro de irregulares. Monto de la demanda indeterminado. Tribunal declaró abandono del procedimiento; demandante apeló, Corte confirmó el abandono. Demandante interpuso casación en el fondo. Pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado Civil de Concepción. RIT 6261-13. Demanda de indemnización de perjuicios presentada por herederos de afiliado fallecido. Monto demanda \$ 106.000.000. Se solicitó se reciba la causa a prueba.
- Corte de Apelaciones de Antofagasta. RIT 94-2014. Recurso de protección de presuntas herederas de afiliado fallecido. Rechazado recursos. Terminado.
- Décimo Séptimo Juzgado Civil de Santiago. Rol 7239-14. Demanda indemnización de perjuicios. Monto demanda \$485.000.000. Se contestó demanda, pendiente su proveído.
- Corte de Apelaciones de Concepción. RIT 1824-14. Recurso de protección interpuesto por ex cónyuge de un afiliado, quien reclama no entrega de información. Recurso rechazado. Terminado.

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

Contingencia

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

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

33.1 La Administradora deberá revelar la siguiente información general

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

33.2 Información general sobre resultados, activos y pasivos

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

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

33.2.1 Detalle de la información general sobre resultados, activos y pasivos

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

	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	101.391	455.036
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	53.224.726	44.993.932
Ingresos por intereses	157.119	33.032
Gastos por intereses	-517.043	-472.600
Ingresos por intereses, neto	-359.924	-439.568
Depreciaciones y amortizaciones	-843.326	-693.624
Partidas significativas de ingresos y gastos	-3.264.929	-14.295.063
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	14.866.427	4.034.619
Detalle de partidas significativas de ingresos	14.866.427	4.034.619
Partida de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Suma de detalle de partidas significativas de gastos	-18.131.356	-18.329.682
Detalle de partidas significativas de gastos	-18.131.356	-18.329.682
Partida de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	48.857.938	30.020.713
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	695.013	875.818
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-9.569.354	-5.359.743
Otras partidas significativas no monetarias	100.174	-28.231
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	100.174	-28.231
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
Activos de los segmentos	218.773.867	166.626.231
Importe en coligadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método	0	0
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	0	0
Pasivos de los segmentos	52.499.899	54.507.077

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

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

- a. Administración de Fondos de Pensiones (cinco en la actualidad) por cuenta de sus afiliados y clientes, con el objeto de conseguir una rentabilidad que permita al afiliado pensionarse adecuadamente con el producto de sus ahorros. Esta rentabilidad debe conseguirse con un riesgo controlado, acorde con la naturaleza de este tipo de ahorro y al tipo de fondo, y por tanto de activos, que el cliente elija para su inversión. Asimismo, la gestión de los fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión.
- b. Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").
- c. El segmento de A.F.P. Cuprum S.A. es como el Directorio y la Administración de la Sociedad manejan el negocio, los productos con los cuales se gestionan son la cuenta obligatoria por la cual se cobra una comisión de 1,48% de la remuneración imponible con un tope de 72,3 UF según lo norma la Superintendencia de Pensiones, también el segmento de los productos voluntarios APV y CAV por los cuales se cobra una comisión por mantención de saldos 0,70 y 0,80% más IVA, respectivamente.
- d. Otras de las variables que se le presentan a los tomadores de decisiones de la empresa son las entradas y salidas de afiliados a la A.F.P., además de la remuneración imponible y los saldos administrados de estos cotizantes.
- e. Por último los segmentos son informados en forma coherente con la presentación de los informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones. La empresa basa su designación de los segmentos en función del producto más importante y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en materias tales como medición de rentabilidad y asignación de costos.

34.3 Información a revelar sobre la entidad en su conjunto

34.3.1 Información sobre los principales clientes

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

NOTA 34. SANCIONES

Ejercicio Actual

a) De la Superintendencia de Pensiones:

- Mediante Resolución N° 11 de fecha 20 de enero de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la concurrencia de la Administradora a una junta de accionistas. La resolución se notificó el 22 de enero de 2014; la Administradora presentó recurso de reposición. Pendiente su resolución.
- Mediante Resolución N° 16 de fecha 06 de febrero de 2014, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 600 unidades de fomento, por infracción a las normas contenidas en el Libro III, Título I, Letra F, Capítulo III N°5 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, sobre la obligación de efectuar los correspondientes re-cálculos de pensiones de retiro programado de sus afiliados. La resolución se notificó el 10 de febrero de 2014; la Administradora presentó recurso de reposición el cual no fue acogido.
- Mediante Oficio N° 10.962, de 26 de mayo de 2014, la Superintendencia de Pensiones amonestó a la AFP por deficiencias en la calidad de los servicios que presta a través del Sitio Web, incumpliendo con ello las normas al efecto.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 16 de enero de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2012 por un total de M\$ 74 pagada en el mismo mes.
- El día 27 de febrero de 2014 el Servicio de Nacional de Capacitación y Empleo aplicó una multa administrativa por infracción Artículo 74 Nro. 2 del Reglamento General Nro. 98, Ley 19518 por un total de M\$ 659, pagada en el mismo mes.
- El día 20 de marzo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatorias a los formularios 29 de los periodos enero, febrero, abril, agosto, octubre y diciembre de 2013 por un total de M\$ 654, pagada en el mismo mes.
- El día 20 de marzo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria al formulario 29 del periodo enero de 2014 por un total de M\$ 32, pagada en el mismo mes.
- Multa N° 3291/14/9-1, de la Inspección del Trabajo de Santiago, ascendente a UTM 60. No escriturar en los contratos de trabajo de funcionarios del contac center, el pago de comisiones por venta. Presentada reconsideración el 10 de julio de 2014.
- El día 21 de abril de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 149 pagada en el mismo mes.
- El día 28 de abril de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 149 pagada en el mismo mes.
- El día 02 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 75 pagada en el mismo mes.
- El día 02 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 150 pagada en el mismo mes.
- El día 05 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 90 pagada en el mismo mes.
- El día 05 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 150 pagada en el mismo mes.

- El día 23 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria al formulario 29 del periodo abril de 2014 por un total de M\$ 2, pagada en el mismo mes.
- El día 27 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 203 pagada en el mismo mes.
- El día 19 de junio de 2014 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 151 pagada en el mes de julio de 2014.

Ejercicio anterior

a) De la Superintendencia de Pensiones:

- Mediante Resolución N° 19, de 13 de febrero de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la cobertura cambiaria. La Resolución se notificó con fecha 15 de febrero de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 30, de 2 de mayo de 2013, la Superintendencia de Pensión aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción de las normas que dicen relación con información de las cuentas corrientes bancarias. La resolución se notificó con fecha 3 de mayo de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 58, de 6 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con los informes de comisiones efectivamente pagadas por los Fondos de Pensiones. La resolución se notificó el 10 de septiembre de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 88, de 17 de octubre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el Subsidio Previsional Trabajador Joven. La resolución se notificó el 24 de octubre de 2013; no se reclamó.
- Mediante Resolución N° 106, de 22 de noviembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la inversión de los fondos de pensiones. La resolución se notificó el 26 de noviembre de 2013; no se reclamó.
- Por Resolución N° 108, de 25 de noviembre de 2013, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 600 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el plazo de acreditación en las cuentas de capitalización individual de las cotizaciones previsionales pagadas por los empleadores en forma electrónica. La resolución se notificó el 26 de noviembre de 2013; no se reclamó.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 24 de enero de 2013 se pagó al Instituto de Previsión Social multa administrativa por no pago de cotizaciones de salud por un valor de M\$ 1.578. Cabe señalar que esta deuda no corresponde a trabajadores y afiliados de esta Administradora.
- El día 25 de abril de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1889 correspondiente al período tributario 2012 por un total de M\$ 96 pagada en el mismo mes.
- El día 30 de abril de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1888 y 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$193 pagadas en el mismo mes.
- El día 07 de mayo de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 97 pagada en el mismo mes.
- El día 26 de julio de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 96 pagada en el mismo mes.
- El día 02 de septiembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 97 pagada en el mismo mes.

- El día 13 de septiembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multas administrativas por rectificatorias a las declaraciones juradas formularios N° 1888 y 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 334 pagada en el mismo mes.
- El día 28 de octubre de 2013 se pagó al Servicio de Impuestos Internos multa administrativa por rectificatorias de Formulario Nro. 50 por cambio de tasa aplicada al proveedor Bloomberg por los períodos 2010 – 2012, por un valor de M\$ 16.661.
- El día 19 de diciembre de 2013 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondientes al período tributario 2013 por un total de M\$ 147 pagada en el mes siguiente.

NOTA 35. GASTOS DE PERSONAL (Código 31.11.040)

Concepto	30-06-2014	30-06-2013	Trimestre Actual	Trimestre Actual
	M\$	M\$	30-06-2014	30-06-2013
			M\$	M\$
Sueldos y salarios personal administrativo	-5.872.311	-5.956.812	-3.037.465	-2.541.764
Sueldos y salarios personal de venta	-6.948.291	-6.519.536	-3.562.733	-3.600.964
Beneficios a corto plazo a los empleados	-175.409	-255.066	-67.650	-100.495
Indemnizaciones por término de relación laboral	-518.151	-331.684	-242.714	-114.997
Otros beneficios a largo plazo (*)	-15.391	-21.133	-7.762	-13.322
Total	-13.529.553	-13.084.231	-6.918.324	-6.371.542

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

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

Concepto	30-06-2014	30-06-2013	Trimestre Actual	Trimestre Actual
	M\$	M\$	30-06-2014	30-06-2013
			M\$	M\$
Gastos de comercialización	-817.466	-782.284	-716.366	-612.750
Gastos de computación	-494.710	-416.846	-278.944	-221.732
Gastos de Administración	-3.023.616	-3.188.561	-1.442.421	-1.627.223
Otros gastos operacionales	-264.743	-191.285	-141.473	-65.352
Total	-4.600.535	-4.578.976	-2.579.204	-2.527.057

Detalle de otros gastos operacionales

Clase Otros gastos operacionales (Código 31.11.090.040)				
Concepto	30-06-2014	30-06-2013	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-06-2014	30-06-2013
			M\$	M\$
Dietas del Directorio	-113.701	-107.896	-56.731	-73.770
Participación del Directorio	0	0	0	69.874
Otros Gastos de Operación	-39.310	-46.898	-19.655	-23.449
Gastos Médicos Afiliados	-24.862	-33.244	-11.695	-19.035
Administradora de Fondos de Cesantía	-12.542	-10.495	-6.530	-5.237
Diferencias absorbidas por la Administradora	-74.328	7.248	-46.862	-13.735
Total	-264.743	-191.285	-141.473	-65.352

NOTA 37. OTRAS REVELACIONES

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040)				
Concepto	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2014 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2013 M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	157.119	68.208	70.955	30.619
Total	157.119	68.208	70.955	30.619

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

NOTA 38. HECHOS POSTERIORES

A contar del 1° de julio de 2014 rige el nuevo contrato del seguro de invalidez y sobrevivencia, el cual tiene una duración de 24 meses.

Las compañías que se adjudicaron esta licitación se presentan en el siguiente cuadro:

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
Rigel Seguro de Vida	1	2
Compañía de seguros Camara S.A.	2	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	2	0
Bice Vida	1	1
CN Life Cia. Seguros de Vida	1	2
Penta Vida S.A.	2	0
Total de fracciones aseguradas	9	5

HECHOS RELEVANTES

1. Con fecha 05 de marzo de 2014, el directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 30 de abril de 2014.
2. Con fecha 11 de marzo de 2014, se informó por medio de hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros que el accionista Controlador de la Sociedad, Principal Institutional Chile S.A., con fecha 10 de marzo de 2014, ha adquirido acciones que le permitieron superar el 95% de las acciones de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Lo anterior, de acuerdo a la Ley de Sociedades Anónimas da derecho a retiro en favor de los accionistas minoritarios, el cual deberá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha en que el controlador alcanzó la participación indicada.
3. Con fecha 30 de abril de 2014, se celebró la Trigésima Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la Memoria y Balance del año 2013.
 - Se acordó efectuar el pago de un dividendo definitivo de \$ 779,92632794, el cual se hizo efectivo el 30 de mayo de 2014.
 - Se designó el diario electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
 - Se informó la política de dividendos.
 - Se designó como auditores externos para el año 2014 a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.
 - Se acordó la remuneración del directorio, a contar del mes de mayo de 2014, fijándose mensualmente en 175 UF para el Presidente y 100 UF para el resto de los directores, independiente del número de sesiones que se realicen en el mes. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 UF.
 - Se acordó la remuneración de los integrantes del Comité de Directores, Riegos y Auditoría, a contar del mes de mayo de 2014, fijándose mensualmente en 50 UF, independiente del número de sesiones que se realicen en el mes. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 UF.
 - Se acordó la remuneración del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, fijándose trimestralmente a contar del mes de mayo de 2014, la suma de 50 UF, independiente del número de sesiones que se celebren en el trimestre. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 UF.
4. Con fecha 5 de mayo de 2014, presentaron su renuncia al Directorio de la AFP, las señoras María Eugenia Wagner Brizzi y su suplente doña Constanza María Bulacio. No se designó reemplazante.
5. En sesión extraordinaria de directorio de 14 de mayo de 2014, fue electo como nuevo integrante del Comité de Directores, Riegos y Auditoría, el señor Juan Eduardo Infante Barros, en calidad de director autónomo. Su suplente es el señor Eduardo Brike Pfister.
6. En sesión de directorio de 14 de mayo de 2014, fue electo como nuevo integrante del Comité de Inversiones y de Solución de Conflictos de Interés, el señor Juan Eduardo Infante Barros, en calidad de director autónomo. Su suplente es el señor Eduardo Brike Pfister.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índices Financieros

Concepto		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Liquidez		0,23	0,26	0,34
Razón ácida		0,20	0,20	0,23
Razón de endeudamiento		0,32	0,54	0,64
Proporción deuda de corto plazo		0,59	0,39	0,17
Proporción deuda de largo plazo		0,41	0,61	0,83
Cobertura gastos financieros		97,03	29,21	20,71
Gastos Financieros	(M\$)	-517.043	-2.584.644	-1.678.159
EBITDA	(M\$)	51.013.494	77.456.839	35.999.931
Utilidad después de Impuesto	(M\$)	40.083.771	58.966.643	26.700.852
Rentabilidad del patrimonio		0,48	0,63	0,47
Rentabilidad del activo		0,19	0,31	0,15
Utilidad por acción	(\$)	2.227,33	3.276,60	1.483,69
Retorno de dividendos por acción		0,02	0,09	0,09
Costo promedio mensual por cotizante	(\$)	6.640,83	6.582,73	6.368,66
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		75,12	78,71	79,17
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		346,06	275,66	241,27

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

Activos

Concepto	30-06-2014	31-12-2013	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	7.156.230	7.082.164	74.066	1,0%
No corrientes	211.617.637	190.486.024	21.131.613	11,1%
Total Activos	218.773.867	197.568.188	21.205.679	10,7%

Existe un aumento en los activos corrientes de M\$ 74.066.- equivalente a un 1,0% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- El efectivo y equivalente al efectivo aumento en M\$ 816.793, en comparación al ejercicio anterior, el aumento es por menores pagos de préstamo con nuestra matriz.
- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar disminuyeron en M\$ -380.552, en comparación al ejercicio anterior, la disminución se debe a las comisiones por cobrar a los fondos y menor cantidad de anticipos al personal.
- Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas disminuyeron en M\$ 462.807, en comparación al ejercicio anterior, la disminución se debe a que nos cancelaron dividendo de Previred que se encontraba por cobrar.

Los activos no corrientes aumentaron en M\$ 21.131.613.442.-, equivalentes a un 11,1%. Las principales variaciones son las siguientes:

- El Encaje presenta una variación de M\$ 18.972.727.- equivalentes a un 10,9%, que se produce por el crecimiento del patrimonio de los Fondos de Pensiones y al aumento del valor de las cuotas producto de una mayor rentabilidad de los Fondos de Pensiones.
- Las inversiones en coligadas aumentaron en M\$ 703.641, equivalente a un 16,8% que se produce por reconocimiento del resultado positivo de la Administradora de Fondos de Cesantía y Servicio de Administración Previsional S.A.
- Los activos intangibles aumentaron en M\$ 416.720, equivalente a un 7,7% que se produce por la incorporación de nuevos proyectos de desarrollos de sistemas.
- Las propiedades, plantas y equipos aumentaron en M\$ 1.046.944, equivalente a un 19,2% que se produce por la adquisición principalmente de un nuevo Storage para almacenaje de información.

Pasivos

Concepto	30-06-2014	31-12-2013	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	31.019.334	26.811.277	4.208.057	15,7%
No corrientes	21.480.565	42.248.672	-20.768.107	-49,2%
Patrimonio	166.273.968	128.508.239	37.765.729	29,4%
Total Pasivo y Patrimonio	218.773.867	197.568.188	21.205.679	10,7%

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 4.208.057.-, equivalentes a un 15,7% con respecto al periodo anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Las cuentas por pagar a entidades relacionadas aumentaron en M\$ 19.002.218, este aumento se debe a la reclasificación del préstamo obtenido con la matriz para el pago de una deuda financiera con el Banco Estado, desde pasivos no corrientes a pasivos corrientes.
- Las provisiones disminuyeron en M\$ -5.048.341, esta disminución se debe al pago de las provisiones de Bono desempeño y participación del personal.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ -20.768.107.-, equivalentes a un -49,2% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Las cuentas por pagar a entidades relacionadas disminuyeron en M\$ -24.000.000, está disminución se debe a la reclasificación del préstamo obtenido con la matriz para el pago de una deuda financiera con el Banco Estado, desde pasivos no corrientes a pasivos corrientes.

La variación del Patrimonio neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta un aumento de M\$ 37.765.729.- equivalente a un 29,4%, esto por la utilidad del ejercicio por M\$ 40.083.771.

Estados de Resultados Integrales

Concepto	30-06-2014	30-06-2014	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	53.326.117	49.435.597	3.890.520	7,9%
Rentabilidad del Encaje	14.866.427	2.980.712	11.885.715	398,8%
Primas del seguro	-1.268	-19.083	17.815	-93,4%
Gastos del personal	-13.529.553	-13.084.231	-445.322	3,4%
Otros gastos más depreciación y amortiz.	-5.443.861	-5.817.212	373.351	-6,4%
Otros ingresos y gastos	435.263	-412.247	847.510	-205,6%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	49.653.125	33.083.536	16.569.589	50,1%
Impuesto a la Renta	-9.569.354	-6.382.684	-3.186.670	49,9%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	40.083.771	26.700.852	13.382.919	50,1%

- Los ingresos ordinarios aumentaron en M\$ 3.890.520.- en comparación al mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debe al incremento de la renta imponible y mayor renta promedio, lo que produce un aumento en las comisiones.
- La rentabilidad del encaje presenta un aumento de M\$ 11.885.715.-, equivalente a un 398,8% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido a una mayor rentabilidad de los Fondos de Pensiones.
- La prima y reliquidación negativa del seguro de invalidez y sobrevivencia disminuyó su gasto en M\$ -17.815. Esta disminución se debe a que el contrato que existía por el SIS a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra cerrado y durante el primer trimestre las primas recaudadas disminuyeron.
- Los gastos del personal aumentaron en M\$ 445.322.-, equivalente a un 3,4% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido a un aumento en la dotación del personal de ventas.
- Los otros gastos de operación más depreciación y amortización tuvieron una variación de M\$ 373.351, producto principalmente de la disminución de los gastos de administración y comercialización.

- Los impuestos aumentaron en M\$ -3.186.670.-, lo que se explica por el aumento de los ingresos ordinarios y el aumento de los impuestos diferidos producto de una mayor rentabilidad del encaje.

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

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

Actividades de operación, este ítem presenta un aumento de M\$ 1.424.768, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan un aumento de M\$ 3.944.354, por el aumento de las rentas y topes imponibles.
- Los pagos a proveedores y remuneraciones pagadas aumentaron en M\$-1.656.262, esto se explica por un aumento en los servicios externos contratados y por los bonos pagados a los empleados que fueron superiores en comparación al periodo anterior.
- Los otros cobros de operaciones disminuyeron en M\$ 1.009.718; esto fue producto de una disminución en los pagos que se efectúan por cuenta de los Fondos de Pensiones.
- Los otros pagos de operaciones aumentaron en M\$ -1.710.900; esto fue producto de un aumento en los pagos que se efectúan por cuenta de los Fondos de Pensiones.
- Los pagos por intereses clasificados como de operaciones aumentaron en M\$ 347.063; esto producto al pago de intereses que se cancelan por préstamo obtenido con la matriz para el pago de una deuda financiera con el Banco Estado y por el menor capital adeudado.
- Los pagos por impuestos a las ganancias aumentaron en M\$ -224.166; esto producto de un mayor resultado y los impuestos recibidos disminuyeron en M\$ -149.895, producto de que no existe devolución de impuesto a la renta en el ejercicio actual.

Actividades de inversión, este ítem presenta un aumento de M\$ 390.495, que se explica por el siguiente concepto:

- Menores aportes netos de cuotas del Encaje (compra y venta) por M\$ -2.513.804, explicado por los movimientos de los Fondos de Pensiones.
- Aumento en la adquisición de activos fijos por M\$ 385.588, explicado por la adquisición de nuevos bienes.
- Disminución en la adquisición de activos intangibles por M\$ -2.624.234, producto que en el año 2013 fue activo el proyecto I-afp.
- Diminución en los aportes de capital a la Sociedad AFC II por M\$ -665.620, producto que el año 2014 no se ha cancelado nuevos aportes de capital.

Actividades de financiación, este ítem presenta una disminución de M\$ -3.264.428, que se explica por las variaciones en los siguientes conceptos:

- Obtención de préstamos presenta una disminución de M\$ 53.000.000; esto se debe a que no ha sido necesario obtener préstamos con la matriz a diferencia del ejercicio 2013 que se debió solicitar préstamos para financiar el dividendo provisorio y dividendo definitivo eventual en enero 2013.
- Pagos de préstamos presenta un aumento de M\$ 10.215.677; esto se debe a amortizaciones realizadas a la deuda por préstamo obtenido con la matriz.
- Adquisición de acciones propias presenta un aumento de M\$ -2.331.538; esto debido a que la Ley de Sociedades Anónimas indica que cuando la propiedad del accionista mayoritario supera el 95%, este tiene la obligación de adquirir la participación de los minoritarios, pero no es obligación de estos últimos enajenar las acciones.
- El pago de dividendos presenta una disminución de M\$ -47.561.192, producto que en el primer trimestre del año 2014 no se han cancelado dividendo provisorio y definitivo del ejercicio 2013.

Los cambios más relevantes se asocian a:

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

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
Montos administrados por los Fondos de Pensiones	21,00%	20,60%
Afiliados (*)	6,56%	6,62%
Cotizantes (*)	8,92%	9,10%

(*) Información al 31 de mayo de 2014.

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

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

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