

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011 y por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Externos – Revisión de Estados Financieros Consolidados Intermedios referidos al 30 de junio de 2012 y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

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

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados consolidados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 – Información financiera intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y con lo establecido en el Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones. Los estados financieros intermedios de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2011 fueron revisados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 10 de agosto de 2011 expresaron no tener conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 - Información financiera intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera y normas de la Superintendencia de Pensiones.

La Norma de Carácter General N°22 de la Superintendencia de Pensiones estableció la presentación de los estados de resultados integrales por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2012 y sus correspondientes notas a los estados financieros, los que no han sido revisados, consecuentemente nuestro informe no se extiende a los mismos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros intermedios y por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

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



3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2012, para que éstos estén de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y normas de la Superintendencia de Pensiones.
4. Los estados financieros consolidados de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2011, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y normas de la Superintendencia de Pensiones, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 31 de enero de 2012.

Nombre de la persona autorizada que firma : Mario Torres S.
RUT de la persona autorizada que firma : 6.875.659-6

Santiago, 8 de agosto de 2012

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 01-01-2012

día mes año

1.04 Fecha de Cierre 30-06-2012

1.05 Tipo de Moneda P

1.06 Tipo de Estados Financieros C

1.07 Expresión en Cifras Miles de pesos (M\$)

**2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ACTIVOS**

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

R.U.T

Expresión en cifras

ACTIVOS	N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2012	Día-mes-año al 31-12-2011	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	3	2.686.652	793.605	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040 Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	5-6-7	220.112	425.128	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	2.075.145	304.447	0
11.11.070 Inventarios	9	56.963	39.323	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		146.278	21.686	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	5.326.222	10.118.481	0
11.11.120 Otros activos corrientes		38.136	38.136	0
11.11.130 Subtotal activos corrientes		10.549.508	11.740.806	0
11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10.549.508	11.740.806	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010 Encaje	4	149.947.466	142.421.108	0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030 Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas cobrar, Neto.		0	0	0
12.11.050 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060 Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	1.803.514	2.515.903	0
12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080 Activos intangibles, Neto	19	1.948.294	1.272.081	0
12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto	16	6.110.057	6.323.839	0
12.11.100 Propiedades de inversión	17	889.890	899.726	0
12.11.110 Activos por impuestos diferidos	11	279.396	319.140	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		39.806	38.082	0
12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		181.018.423	153.789.879	0
10.11.000 TOTAL ACTIVOS		171.567.931	165.530.685	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.
 (2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS.
 (3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas.

**2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO**

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

R.U.T

Expresión en cifras

		N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2012	Día-mes-año al 31-12-2011	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	19.749.540	12.352.834	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	21-22-23-24	7.165.277	4.225.724	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	85.348	79.914	0
21.11.060	Provisiones	25	11.364.643	7.169.127	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	4.662.304	8.455.463	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)		1.215.191	607.483	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		44.242.303	32.890.545	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		44.242.303	32.890.545	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	20	2.620.348	3.723.886	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		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	12.573.785	11.916.090	0
22.11.080	Otros pasivos		12.341	12.159	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		15.206.474	15.652.135	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital emitido	26	3.066.443	3.066.443	0
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0	0
23.11.030	Otras reservas	26	232.643	214.704	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)		108.819.777	113.706.580	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		112.118.863	116.987.727	0
24.11.000	Participación minoritaria	28	291	278	0
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		112.119.154	116.988.005	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		171.567.931	165.530.685	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos.
 (2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo normas IFRS.
 (3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas.

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

KPMG
Firmado sólo para efectos
de identificación. MTS

Cuprum AFP
A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda
Tipo de Estado
Expresión en Cifras

Razón Social
Rut

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	N° de Nota	día-mes-año al 30-06-2012	día-mes-año al 30-06-2011	día-mes-año al 30-06-2012	día-mes-año al 30-06-2011
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
31.11.010 Ingresos ordinarios	5	45.448.968	40.903.847	22.773.817	20.744.163
31.11.020 Rentabilidad de Encaje	4	4.034.619	2.811.819	-2.696.053	73.436
31.11.030 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	12	-27.015	-718.422	-12.156	-16.741
31.11.040 Gastos de personal (menos)	31	-11.729.364	-11.893.593	-6.003.063	-6.188.814
31.11.050 Depreciación y amortización (menos)	16-17-19	-693.624	-600.517	-318.736	-347.923
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)		-6.573.303	-3.982.898	-2.011.385	-2.074.938
31.11.100 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0
31.11.110 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.120 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0
31.11.130 Costos financieros (menos)		-472.600	-371.122	-284.799	-275.518
31.11.140 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	35	33.032	64.422	16.167	51.895
31.11.150 Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0
31.11.160 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	875.818	525.563	468.594	252.955
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	-1.167	-2.629	-948	-2.987
31.11.190 Resultados por unidades de reajuste		-86.117	-177.475	-22.016	-133.390
31.11.200 Otros ingresos distintos de los de operación		59.887	73.786	28.841	30.718
31.11.210 Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-834	-4.914	789	-4.883
31.11.220 Ganancia (pérdida) antes de impuesto		30.868.300	26.627.867	11.939.052	12.107.973
31.11.230 Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	11	-5.359.743	-4.992.144	-2.156.736	-2.247.537
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		25.508.557	21.635.723	9.782.316	9.860.436
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		25.508.557	21.635.723	9.782.316	9.860.436
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 neto de la controladora	26	25.508.544	21.635.715	9.782.310	9.860.430
32.11.120 Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	28	13	8	6	6
32.11.100 Ganancia (pérdida)		25.508.557	21.635.723	9.782.316	9.860.436
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		1.417,43	1.202,23	543,57	547,91
32.12.100 Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		1.417,43	1.202,23	543,57	547,91
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 30-06-2012	día-mes-año al 30-06-2011	día-mes-año al 30-06-2012	día-mes-año al 30-06-2011
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
33.10.000					
		25.508.557	21.635.723	9.782.316	9.860.436
		Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
33.20.010		0	0	0	0
33.20.020		0	0	0	0
33.20.030		0	0	0	0
33.20.040		0	0	0	0
33.20.050		0	0	0	0
33.20.060		0	0	0	0
33.20.070	26	17.939	20.146	-52.053	11.682
33.20.080		0	0	0	0
33.20.090		0	0	0	0
33.20.000		17.939	20.146	-52.053	11.682
33.30.000		25.526.496	21.655.869	9.730.263	9.872.118
		Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:			
34.10.010		25.526.483	21.655.861	9.730.257	9.872.112
34.10.020	28	13	8	6	6
34.10.000		25.526.496	21.655.869	9.730.263	9.872.118

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
 R.U.T. 99.001.000-7

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS										CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO, TOTAL	
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSION	RESERVAS POR REVALUACION	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPRIACION MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS	CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA				CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION														
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2012	3.066.443	0	0	0	-10.239.800	87.892	0	54.624	0	0	0	0	72.188	0	123.948.380	116.987.727	278	116.988.005
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES																			
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto																	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto																	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	-10.239.800	87.892	0	54.624	0	0	0	0	72.188	0	123.948.380	116.987.727	278	116.988.005
Cambios																			
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales							0	17.939	0	0	0	0			25.508.544	25.526.483	13	25.526.496
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas															25.508.544	25.508.544	13	25.508.557
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																	0	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																	0	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja																	0	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																	0	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión																	0	0
41.40.010.026	Ajustes de coligadas																	17.939	17.939
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales del/indis como beneficios de planes de pensiones																	0	0
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto																	0	0
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en e																	0	0
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto							0	17.939	0	0	0	0	0	0	0	0	17.939	17.939
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																	0	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias																	0	0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes																	0	0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																	0	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0
41.40.080	Adquisición de acciones propias																	0	0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																	0	0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																	0	0
41.40.120	Dividendos																	-30.395.347	-30.395.347
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																	0	0
41.40.140	Reducción de capital																	0	0
41.40.150	Redificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																	0	0
41.40.160	Redificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto																	0	0
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión																	0	0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																	0	0
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																	0	0
41.50.000	Saldo final periodo actual 30/06/2012	3.066.443	0	0	0	-6.442.177	87.892	0	72.565	0	0	0	0	72.188	0	115.261.954	112.118.863	291	112.119.154

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

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

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS										CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO ATTRIBUIBLE A LOS TENEREDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE CONTROLADORA TOTAL	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO, TOTAL
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSION	RESERVAS POR REVALUACION	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A LOS CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPACION MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS						
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISION															
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2011	3.066.443	0	0	0	0	-11.534.501	87.892	0	2.452	0	0	0	72.188	0	122.204.602	113.899.076	255	113.899.331	
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES																				
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto																	0	0	
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto																	0	0	
41.20.030	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-11.534.501	87.892	0	2.452	0	0	0	72.188	0	122.204.602	113.899.076	255	113.899.331	
Cambios																				
41.40.010	Total resultado de ingresos/gastos intervalos								0	17.694	0	0	0	0		21.636.167	21.655.961	7	21.655.968	
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas															21.636.167	21.655.961	7	21.655.968	
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos																	0	0	
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta																	0	0	
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja																	0	0	
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos																	0	0	
41.40.010.025	Ajustes por conversión																	0	0	
41.40.010.026	Ajustes de coligadas									17.694						2.452	20.146		20.146	
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones																	0	0	
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto																	0	0	
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en a																	0	0	
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto								0	17.694	0	0	0	0		2.452	20.146	0	20.146	
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios																	0	0	
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias																	0	0	
41.40.040	Emisión de acciones preferentes																	0	0	
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación																	0	0	
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0	
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)																	0	0	
41.40.080	Adquisición de acciones propias																	0	0	
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera																	0	0	
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera																	0	0	
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto																	0	0	
41.40.120	Dividendos						5.887.332									-32.293.340	-26.506.008		-26.506.008	
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago																	0	0	
41.40.140	Reducción de capital																	0	0	
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo																	0	0	
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto																	0	0	
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión																	0	0	
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos																	0	0	
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto																	0	0	
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 30/06/2011	3.066.443	0	0	0	0	-5.647.169	87.892	0	20.146	0	0	0	72.188	0	111.449.429	109.948.929	262	109.949.191	

2.04 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

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

Rut 98001000-7

	N° de Notas	Día - Mes - Año al 30-06-2012	Día - Mes - Año al 30-06-2011
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones			
50.11.010 Ingresos por comisiones		45.160.981	40.511.458
50.11.020 Pagos a proveedores		-4.361.537	-4.658.658
50.11.030 Primas pagadas		-83.119	-55.433
50.11.040 Remuneraciones pagadas		-12.090.990	-11.813.614
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 ramilidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.080 Otros cobro de operaciones		4.921.289	5.760.215
50.11.090 Otros pagos de operaciones		-4.861.776	-3.703.693
50.11.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		28.704.848	28.040.275
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación			
50.12.010 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		149.709	90.262
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		-563.704	-263.620
50.12.050 Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		1.516.681	0
50.12.060 Pagos por impuestos a las ganancias		-5.247.162	-5.893.975
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	-6.190
50.12.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-4.144.476	-6.073.523
50.10.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		24.560.372	19.966.752
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
50.20.010 Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		0	272
50.20.020 Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		4.856.364	3.493.799
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	18.772
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		-215.575	-388.847
50.20.180 Pagos para adquirir propiedades de inversión	16	0	0
50.20.190 Pagos para adquirir cuotas Encaje		-8.348.102	-7.912.017
50.20.200 Pagos para adquirir activos intangibles		0	0
50.20.210 Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220 Pagos para adquirir coligadas		0	0
50.20.230 Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240 Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250 Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260 Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270 Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280 Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		-3.707.313	-4.788.021
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		20.300.000	19.500.000
50.30.040 Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050 Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060 Ingresos por otras fuentes de financiamiento		1.141.730	0
50.30.070 Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080 Pagos de Préstamos		-14.050.017	-6.276.213
50.30.090 Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100 Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-15.130	-14.540
50.30.110 Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120 Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
50.30.130 Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140 Pagos de dividendos por la entidad que informa		-25.194.820	-23.413.233
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		-1.141.775	-3.278.050
50.30.000 Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiación		-18.960.012	-13.482.036
50.40.000 Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalente al efectivo		1.893.047	1.696.695
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		793.605	749.752
50.00.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	3	2.686.652	2.446.447

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

KPMG
Firmado sólo para efectos
de identificación... M.T.S...

Cuprum AFP

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		día-mes-año al 30-06-2012	día-mes-año al 30-06-2011
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	112.118.863	109.048.929
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-2.075.145	-361.874
60.10.030	Inversiones en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	-4.615.475	-4.948.024
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)	105.335.010	103.645.798
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	4.655.205	4.734.871
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	4.635.205	4.714.871
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	621.530	608.528

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en Cifras

A. INGRESOS POR COMISIONES

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	14.841.801	14.658.469	9.333.369	9.054.371	10.818.351	9.651.513	3.151.073	2.212.031	3.194.184	1.027.199	41.338.778	36.603.583
71.10.020 Comisión por retiros programados	5.419	5.728	5.580	8.794	301.087	358.415	217.543	208.914	110.214	55.922	639.843	637.773
71.10.030 Comisión por rentas temporales	351	302	353	133	37.065	46.429	38.347	33.644	42.328	15.095	118.444	95.603
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	299.758	422.249	105.567	139.814	254.294	297.725	105.879	81.053	192.642	63.272	958.140	1.004.113
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	639.926	750.697	283.573	323.975	538.597	548.220	162.387	111.729	287.539	92.680	1.912.022	1.827.301
71.10.060 Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	186	36	7	26	11	2	16	6	23	2	243	72
71.10.070 Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	1.126	1.692	999	624	1.563	1.480	373	251	556	55	4.617	4.102
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	21.845	51.948	0	0	0	0	21.845	51.948
71.10.100 otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	15.788.567	15.839.173	9.729.448	9.527.737	11.972.813	10.955.732	3.675.618	2.647.628	3.827.486	1.254.225	44.993.932	40.224.495

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
		30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	16.028.653	16.177.091	9.834.074	9.652.486	12.070.928	11.069.722	3.713.611	2.678.320	3.908.452	1.274.392	45.555.718	40.852.011
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	29.624	33.874	0	0	0	0	29.624	33.874
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	20.561	20.950	17.010	18.163	41.337	24.100	7.468	5.769	13.040	3.005	99.416	71.987
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	-224.689	-290.934	-99.961	-96.358	-125.946	-103.274	-35.688	-20.720	-82.375	-16.781	-568.659	-528.067
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-25.436	-52.616	-16.103	-38.369	-28.444	-60.400	-6.211	-12.369	-8.040	-4.325	-84.234	-168.079
72.10.080	Otras (Menos)	-10.522	-15.318	-5.572	-8.185	-14.686	-8.290	-3.562	-3.372	-3.591	-2.066	-37.933	-37.231
72.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	15.788.567	15.839.173	9.729.448	9.527.737	11.972.813	10.955.732	3.675.618	2.647.628	3.827.486	1.254.225	44.993.932	40.224.495

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

KPMG
Firmado sólo para efectos
de identificación... M.T.S......

Cuprum AFP

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en cifras

		N° de Nota	Día - Mes - Año al 30-06-2012	Día - Mes - Año al 30-06-2011
			EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
ACTIVOS				
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		174.451.339	165.663.276
81.10.020	Encaje	5	149.947.466	144.050.000
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		2.905.194	2.623.453
81.10.060	Inversiones en otras sociedades	13	1.710.281	2.324.571
81.10.000	TOTAL ACTIVO NETO		19.795.165	16.572.019

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de Estado

RUT

Expresión en cifras

ACTIVOS	N° de Nota	Día - Mes - Año al 30-06-2012	Día - Mes - Año al 30-06-2011
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
82.10.010 GANANCIA (PERDIDA)		25.508.544	21.635.715
82.10.020 Rentabilidad del Encaje	5	4.034.619	2.811.819
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		131.016	76.776
82.10.060 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	13	875.818	525.563
82.10.070 Otros Ingresos extraordinarios		0	0
82.10.000 GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		20.467.091	18.221.557

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 :	30-06-2012		
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)	30-06-2012	
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-012/81	
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	28 de Abril de 1981	
90.10.050	RUT	98.001.000-7	
90.10.060	Teléfono	6720009	
90.10.070	Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7	
90.10.080	Casilla	458	
90.10.090	Ciudad	Santiago	
90.10.100	Región	Región Metropolitana	
90.10.110	Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7	
90.10.120	Ciudad	Santiago	
90.10.130	Región	Metropolitana	
90.10.140	Fax	6720908	
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl	

90.20.000	Administración	Nombre	Rut
90.20.010	Representante Legal	IGNACIO ALVAREZ AVENDANO	8.660.145-1
90.20.020	Gerente general	IGNACIO ALVAREZ AVENDANO	8.660.145-1
90.20.030	Presidente	CARLOS BOMBAL OTAEGUI	5.891.791-5
90.20.040	Vicepresidente	SERGIO BAEZA VALDES	5.572.979-4
90.20.050	Director	MARIO LIVINGSTONE BALBONTIN	5.075.413-8
90.20.060	Director	SERGIO ANDREWS PEREZ	10.033.173-K
90.20.070	Director	JORGE PEREZ FUENTES	5.306.216-4
90.20.080	Director	HERNAN CONCHA VIAL	4.607.864-0
90.20.090	Director	PEDRO DUCCI CORNU	12.455.345-8
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	Nombre	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
90.30.010		EMPRESAS PENTA S.A.	87.107.000-8	5.708.435	31,72
90.30.020		INVERSIONES BANPENTA LTDA.	77.962.160-K	5.708.435	31,72
90.30.030		BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	96.571.220-8	635.770	3,53
90.30.040		LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	80.537.000-9	589.888	3,28
90.30.050		BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	575.418	3,20
90.30.060		BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	79.532.990-0	319.230	1,77
90.30.070		SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.683.200-2	287.023	1,59
90.30.080		MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	89.420.200-9	187.991	1,04
90.30.090		CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA S.A.	84.177.300-4	168.330	0,94
90.30.100		CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	3.010.970-8	110.582	0,61
90.30.110		INVERSIONES TACORA LTDA.	78.241.260-4	106.941	0,59
90.30.120		OTROS	99.999.999-9	3.598.257	20,01

90.40.000	Otra Información	Datos
90.40.010	Total accionistas	1.017
90.40.020	Número de trabajadores	1.114
90.40.030	Número de vendedores	458
90.40.040	Compañías de seguro	10

	Nombre	RUT
90.40.040.010	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
90.40.040.020	COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA CÁMARA S.A	99.003.000-6
90.40.040.030	PENTA VIDA CIA DE SEGUROS	96.812.960-0
90.40.040.040	LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
90.40.040.050	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.060	RIGEL SEGUROS DE VIDA	76.082.587-K
90.40.040.070	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
90.40.040.080	CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
90.40.040.090	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8
90.40.040.100	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

v) Clase de Activos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2012	31-12-2011	(1) (2) (3)
	Clases de activos			
	Clases de efectivo y equivalentes al efectivo			
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	2.686.652	793.605	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	7.280	6.910	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	1.056.899	687.022	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	231.438	130.584	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	773.199	503.909	0
11.11.010.023	Banco recaudación	52.262	52.529	0
11.11.010.024	Banco pago retro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	0	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalentes al efectivo	1.622.473	99.673	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	149.947.466	142.421.108	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	32.562.488	31.861.197	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	25.990.522	25.450.893	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	53.248.452	51.908.173	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	18.993.451	18.081.539	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	19.152.553	15.119.306	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.040	Otros activos financieros	0	0	0
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros	0	0	0
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	220.112	425.128	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	94.796	310.773	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	99.416	84.234	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	14.269	3.823	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado	11.233	23.285	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	398	3.013	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

	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	224.439	429.107	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	94.796	310.773	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	99.416	84.234	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	18.596	7.802	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	11.233	23.285	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	398	3.013	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
	Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-4.327	-3.979	0
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudosa cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-4.327	-3.979	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
	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.075.145	304.447	0
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	464.687	157.833	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	1.610.458	146.614	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
	Clases de inventarios			
11.11.070	Inventarios	56.963	39.323	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	56.963	39.323	0
	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.803.514	2.515.903	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.803.514	2.515.903	0
	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.080	Activos intangibles, neto	1.948.294	1.272.081	0
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	1.948.294	1.272.081	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	0	0	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	1.948.294	1.272.081	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
	Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	2.476.673	1.710.767	0
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	2.476.673	1.710.767	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	0	0	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	2.476.673	1.710.767	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	-528.379	-438.686	0
12.11.080.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.042	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	-528.379	-438.686	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	-528.379	-438.686	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
12.11.090	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090.010	Propiedades, planta y equipos, neto	6.110.057	6.323.839	0
12.11.090.020	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.030	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.040	Edificios, neto	3.591.652	3.685.889	0
12.11.090.050	Planta y equipo, neto	236.610	257.017	0
12.11.090.060	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	787.287	805.871	0
12.11.090.070	Instalaciones fijas y accesorios, neto	3.329	3.627	0
12.11.090.080	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.090	Mejoras de bienes arrendados, neto	184.125	204.702	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	1.307.054	1.366.733	0
12.11.090.001	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.011	Propiedades, planta y equipos, bruto	8.776.753	8.565.640	0
12.11.090.021	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.041	Edificios, bruto	4.249.189	4.249.189	0
12.11.090.051	Planta y equipo, bruto	556.005	535.082	0
12.11.090.061	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	1.819.737	1.696.475	0
12.11.090.071	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	4.174	4.174	0
12.11.090.081	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.091	Mejoras de bienes arrendados, bruto	518.257	483.978	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	1.629.391	1.596.742	0
12.11.090.002	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.012	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-2.666.696	-2.241.801	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.032	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-657.537	-563.300	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-319.395	-278.065	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-1.032.450	-890.604	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-845	-547	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	0	0	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-334.132	-279.276	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-322.337	-230.009	0
12.11.100	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100.010	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	889.890	899.726	0
12.11.100.020	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	-68.856	-59.020	0
11.11.080	Clases de activos de cobertura			
11.11.080.010	Activos de cobertura	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.100	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.110	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.120	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.130	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.140	Otros activos de cobertura	0	0	0
12.11.130	Clases de activos de cobertura			
12.11.130.010	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
12.11.130.100	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.110	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.120	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.130	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.140	Otros activos de cobertura	0	0	0

Continuación clases de activo

12.10.020	Clases de activos por impuestos			
	Activos por impuestos	5.605.618	10.437.621	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	5.326.222	10.118.481	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	279.396	319.140	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	146.278	21.686	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	38.136	38.136	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	38.136	38.136	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	39.806	38.082	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	39.806	38.082	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

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

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

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

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

vi) Clase de Pasivos

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

	Ejercicio Actual M\$ 30-06-2012	Ejercicio Anterior M\$ 31-12-2011	Saldo al Inicio al		
			(1)	(2)	(3)
Clases de pasivos					
Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses					
21.11.010 Préstamos que devengan intereses	19.749.540	12.352.834			0
21.11.010.010 Préstamos bancarios	19.731.178	12.337.000			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	15.923	15.346			0
21.11.010.070 Sobreiro bancario	2.439	488			0
21.11.010.080 Otros préstamos	0	0			0
22.11.010 Préstamos que devengan intereses	2.620.348	3.723.886			0
22.11.010.010 Préstamos bancarios	2.302.334	3.402.626			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	318.014	321.260			0
22.11.010.070 Sobreiro 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	7.165.277	4.225.724			0
21.11.040.010 Acreedores comerciales	4.008.639	932.575			0
21.11.040.020 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	8.389	95.561			0
21.11.040.030 Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	105.614	96.134			0
21.11.040.040 Pensiones por pagar	185.548	199.642			0
21.11.040.050 Recaudación por aclarar	393.222	374.172			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	26.452	25.192			0
21.11.040.080 Cuentas por pagar a otras AFP	0	0			0
21.11.040.090 Retención a pensionados	1.319.537	1.271.087			0
21.11.040.100 Pasivos de arrendamientos	0	0			0
21.11.040.110 Otras cuentas por pagar	1.117.876	1.231.361			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	85.348	79.914			0
21.11.050.010 Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	23.576	0			0
21.11.050.020 Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	61.772	79.914			0
22.11.050 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0			0
22.11.050.010 Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0			0
22.11.050.020 Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0			0
Continuación clases de pasivo					
Clases de Provisiones					
21.11.060 Provisiones	11.364.643	7.169.127			0
21.11.060.010 Provisión por siniestralidad	904.994	278.524			0
21.11.060.020 Provisión por garantía	0	0			0
21.11.060.030 Provisión por reestructuración	0	0			0
21.11.060.040 Provisión de reclamaciones legales	0	0			0
21.11.060.050 Provisión por contratos onerosos	0	0			0
21.11.060.060 Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0			0
21.11.060.070 Participación en utilidades y bonos	2.635.595	3.979.404			0
21.11.060.080 Otras provisiones	7.824.054	2.911.199			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			
21.11.070	Pasivos por impuestos	17.236.089	20.371.553	0
21.11.070.010	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	4.662.304	8.455.463	0
21.11.070.020	Impuesto a la renta	4.662.304	8.455.463	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	12.573.785	11.916.090	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	12.341	12.159	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	12.341	12.159	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)	1.215.191	607.483	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.	21.495	20.053	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.193.696	587.430	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

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

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

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

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vii) Clase del Patrimonio Neto

Tipo de Moneda

Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

		Ejercicio	Ejercicio	Saldo al Inicio
		Actual M\$	Anterior M\$	al
		30-06-2012	31-12-2011	(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	0	0	0
	Clases de reservas			
23.11.030	Otras reservas	232.643	214.704	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	72.563	54.624	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)	108.819.777	113.706.580	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	3.211	3.211	0
23.11.040.020	Utilidades acumulados	89.750.199	89.810.503	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdidas)	25.508.544	34.132.666	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	-6.442.177	-10.239.800	0
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	112.118.863	116.987.727	0
	Clases de participación minoritaria			
24.11.000	Participación minoritaria	291	278	0

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

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

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

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
viii) Clase del Estado de Resultados

Tipo de Moneda
Tipo de estado
Expresión de cifras

Razón Social
RUT

	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Trimestre Actual M\$	Trimestre Anterior M\$
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
Clases del Estado de Resultados				
Clases de ingresos ordinarios				
31.11.010 Ingresos Ordinarios	45.448.968	40.903.847	22.773.817	20.744.163
31.11.010.010 Ingresos por comisiones	44.993.932	40.224.495	22.590.505	20.258.292
31.11.010.020 Otros Ingresos Ordinarios Varios	455.036	679.352	183.312	485.871
31.11.010.020.010 Prestación de servicios	29.451	45.906	18.178	26.538
31.11.010.020.020 Ingresos por recargos y costas de cobranzas	104.832	74.127	57.771	34.737
31.11.010.020.030 Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	20.251	179.475	9.970	44.752
31.11.010.020.040 Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	293.373	370.542	91.944	370.542
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	7.129	9.302	5.449	9.302
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	4.034.619	2.811.819	-2.696.053	73.436
31.11.020.010 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	706.488	407.328	-1.732.607	-350.063
31.11.020.020 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	663.218	538.760	-835.772	-17.557
31.11.020.030 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	1.619.086	1.304.089	-550.303	307.154
31.11.020.040 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	566.892	458.998	89.384	124.010
31.11.020.050 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	478.935	102.644	333.445	9.892
Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia				
31.11.030 Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	-27.015	-718.422	-12.156	-16.741
31.11.030.010 Pago de primas	-27.015	-37.374	-12.156	-16.741
31.11.030.020 Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	-681.048	0	0
Clases de gastos por empleado				
31.11.040 Gastos de personal	-11.729.364	-11.893.593	-6.003.063	-6.188.814
31.11.040.010 Sueldos y salarios personal administrativo	-5.042.682	-5.323.436	-2.212.796	-3.128.731
31.11.040.020 Sueldos y salarios personal de venta	-5.885.120	-5.960.301	-3.352.985	-2.849.458
31.11.040.030 Beneficios a corto plazo a los empleados	-296.215	-275.215	-144.254	-116.287
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	-483.968	-290.446	-279.333	-94.338
31.11.040.060 Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070 Otros beneficios a largo plazo	-21.379	-44.195	-13.695	0
31.11.040.080 Otros gastos de personal	0	0	0	0
Clases de costos financieros				
31.11.130 Costos financieros	-472.600	-371.122	-284.799	-275.518
31.11.130.010 Gasto por intereses	-472.600	-371.122	-284.799	-275.518
31.11.130.010.010 Gasto por intereses, préstamos bancarios	-472.600	-371.122	-284.799	-275.518
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				
	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	33.032	64.422	16.167	51.895
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0
31.11.140.020	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	33.032	64.422	16.167	51.895
	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 conjuntos	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	-693.624	-600.517	-318.736	-347.923
31.11.050.010	Depreciación	-437.496	-461.115	-217.514	-245.812
31.11.050.020	Amortización	-256.128	-139.402	-101.222	-102.111
	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 vencimiento	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 cobrar	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 cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	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 para la venta	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 participación	0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	875.818	525.563	468.594	252.955
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	0	0	0	0
	Clase de otros gastos varios de operación				
31.11.090	Otros gastos varios de operación	-6.573.303	-3.982.898	-2.011.385	-2.074.938
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-475.677	-603.636	-318.379	-444.766
31.11.090.020	Gastos de computación	-299.805	-266.824	-158.329	-135.557
31.11.090.030	Gastos de administración	-2.750.883	-2.712.269	-1.459.996	-1.297.572
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-3.046.938	-400.169	-74.681	-197.043
	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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2012

INDICE

	PAGINA
ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	03
NOTA 1 BASES DE PREPARACION	04
NOTA 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	06
NOTA 3 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	11
NOTA 4 ENCAJE	12
NOTA 5 INGRESOS ORDINARIOS	13
NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	16
NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)	17
NOTA 8 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	17
NOTA 9 INVENTARIO	17
NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	18
NOTA 11 IMPUESTOS	20
NOTA 12 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	22
NOTA 13 INVERSIONES EN COLIGADAS	34
NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	37
NOTA 15 ARRENDAMIENTOS	40
NOTA 16 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	42
NOTA 17 PROPIEDADES DE INVERSION	46
NOTA 18 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	47
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES	48
NOTA 20 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES	50
NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS	51
NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS	51
NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR	52
NOTA 24 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)	52
NOTA 25 PROVISIONES (Código 21.11.060)	52

NOTA 26	PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	54
NOTA 27	EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA	56
NOTA 28	PARTICIPACION MINORITARIA	56
NOTA 29	CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS	57
NOTA 30	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	57
NOTA 31	DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACION RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS	58
NOTA 32	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	63
NOTA 33	INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION	64
NOTA 34	SANCIONES	66
NOTA 35	OTRAS REVELACIONES	67
NOTA 36	HECHOS POSTERIORES	67
	HECHOS RELEVANTES	68
	ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	70

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 con esa fecha ante el notario de Santiago don Samuel Fuchs Brotfeld, cuyo extracto se inscribió a fojas 8137, N° 4625 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1981.

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

El inicio de actividades 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 Administradora inició sus operaciones con fecha 28 de abril de 1981.

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

Superintendencia de Pensiones.

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

La puesta en vigencia del Decreto Ley 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 2012, sus afiliados pertenecían a variados ámbitos de la actividad laboral, existiendo también entre sus accionistas diversas sociedades de inversión y fondos de inversión extranjera, dentro de las que destaca Empresas Penta S.A., que desde 1988 ha tenido un importante rol en el crecimiento de A.F.P. Cuprum S.A.

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 621 mil afiliados.

NOTA 1. BASES DE PREPARACION

a. Declaración de cumplimiento con normas NIIF

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con al Compendio de Normas del Sistema de Pensiones emitida 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 circular de carácter obligatorio para las administradoras de Fondos de Pensiones.

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 reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 30 de junio de 2012, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Estos estados financieros fueron aprobados por nuestro directorio en la cesión N° 396 realizada el 08 de agosto del 2012.

b. Bases de medición

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

- El Encaje que está calculado al valor de la cuota del 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Inversiones en coligadas que se valorizan al Valor Patrimonial
- Préstamos Bancarios, que se reajustan de acuerdo a la moneda de deuda (UF)
- Provisión del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, que valorizan en UF
- Inversiones en Fondos Mutuos, que están calculados al valor cuota de estos fondos.

c. Bases de confección

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2011, 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 se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz y de sus negocios y por ende es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la compañía.

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La vida útil y valor residual de los activos 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 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

f. Fecha del estado de situación financiera

Los presentes estados de situación financiera consolidados corresponden al periodo terminado al 30 de junio de 2012 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2012, el 1 de enero de 2011 al 30 de junio de 2011 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.

h. Bases de conversión.

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

Moneda	Tipo de cambio	Tipo de cambio	Variación porcentual
	30-06-2012	31-12-2011	
Dólar Estadounidense	\$ 501,84	\$ 519,20	-3,3%
Unidad de Fomento (1)	\$ 22.627,36	\$ 22.294,03	1,5%

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

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

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

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados

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

k. Cambios en estimaciones contables

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

I. Información a revelar sobre el capital

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

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

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

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

m. Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

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

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de A.F.P. Cuprum S.A. y de su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. Filial, 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 que generalmente viene acompañado de una participación superior al 50% de los derechos a voto. En el proceso de consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones Intercompañía y se reconoce la participación minoritaria la cual es presentada en la línea "Participación Minoritaria" del total Patrimonio neto en el estado de situación financiera y en la línea "Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias" del estado de resultados integrales.

b. Moneda extranjera

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

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

c. Existencias

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

d. Propiedad, planta y equipos

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

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

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

Las propiedades, plantas y equipos son tasados cada tres 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. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

f. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión se tasan cada año por personal independiente experto en esta materia.

g. Provisiones

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a la renta a pagar por A.F.P. Cuprum S.A. y la filial se calcula utilizando la tasa impositiva legal vigente. Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.455, en la que se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuesto de primera categoría. Esta Normativa aumenta la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias 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 libros de sus activos y pasivos.

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

j. Inversiones en 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 y activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación. Bajo el método de la participación, las inversiones en 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%. Del análisis de esta Norma se puede desprender que es importante la aplicación para A.F.P. Cuprum S.A., debido a que existen "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred y AFC. 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 y AFC es de 12,42% y 12,4%, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. 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 87% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2012.

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. esta obligada por ley a comprar o vender cuotas del fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente. La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad, en el período que se refiere el informe, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y las ganancias o pérdidas de capital realizadas se reconocen en los estados de resultados integrales en el rubro "Rentabilidad de Encaje".

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

i. Beneficios a los empleados

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

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en la medida que sean cuantificables y que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad. La política de A.F.P. Cuprum 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.

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 efectiva aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo a recibir durante la vida esperada del activo financiero para ese valor libros neto del activo en el reconocimiento inicial.

Los costos financieros son reconocidos a costo amortizado a tasa efectiva 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 en el momento que ocurren.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas: se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del período.
- Inversiones a mantener hasta su vencimiento: son aquellas que la compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.
- Inversiones disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría, los cuales a la fecha de preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta.

(ii) Pasivos financieros, excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En 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, este último disminuye el valor recuperable.

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

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.

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 no existen reclasificación de saldos.

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

a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo en caja	7.280	6.910
Saldos en bancos	1.056.899	687.022
Otro efectivo y equivalente efectivo (*)	1.622.473	99.673
Totales	2.686.652	793.605

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

Operaciones de Fondos Mutuos

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Santander	Money Market	CFMSTDMMKT	390.534,93	4.154,49	1.622.473
Total					1.622.473

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

	30-06-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
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		
Efectivo y equivalente efectivo	2.686.652	793.605
Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo	2.686.652	793.605

NOTA 4. ENCAJE (CODIGO 12.11.010)

a. Encaje

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

Al respecto, de acuerdo a lo dispuesto en el inciso 2° del artículo 45 del D.L. 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 Circular N° 1.557, o por aquella que la modifique o reemplace.

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 149.947.466 y de M\$ 142.421.108 respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
		AL 30-06-2012		AL 31-12-2011	
		M\$	cuotas	M\$	cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	32.562.488	1.279.768,77	31.861.197	1.282.014,86
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	25.990.522	1.092.984,79	25.450.893	1.098.979,03
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	53.248.452	1.929.523,14	51.908.173	1.940.067,46
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	18.993.451	869.073,77	18.081.539	853.079,45
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	19.152.553	683.663,50	15.119.306	556.518,92
12.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	149.947.466		142.421.108	

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

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012, una utilidad de M\$ 4.034.619, y entre el 1 de enero de 2011 y el 30 de junio de 2011 una utilidad de M\$ 2.811.819 como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y, pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

		Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Trimestre Actual		Trimestre Anterior	
		Desde 01-01-2012	Hasta 30-06-2012	Desde 01-01-2011	Hasta 30-06-2011	Desde 01-04-2012	Hasta 30-06-2012	Desde 01-04-2011	Hasta 30-06-2011
		M\$		M\$		M\$		M\$	
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	706.488		407.328		-1.732.807		-350.063	
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	663.218		538.760		-835.772		-17.557	
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	1.619.086		1.304.089		-550.303		307.154	
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	566.892		458.998		89.384		124.010	
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	478.935		102.644		333.445		9.892	
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	4.034.619		2.811.819		-2.696.053		73.436	

NOTA 5. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010)

a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

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

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

Al 30 de junio 2012			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,49	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Total	2,97	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Supervivencia			
	1,48	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2012 al 30.06.2012
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2012 al 30.06.2012
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2012 al 30.06.2012
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2012 al 30.06.2012

Al 30 de junio 2011			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Seguro de Invalidez y Supervivencia	1,49	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Total	2,97	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Supervivencia			
	1,48	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Retiros Programados y Renta Temporal			
Por Retiro Programado y Renta Temporal	1,25	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2011 al 30.06.2011
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2011 al 30.06.2011
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2011 al 30.06.2011
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por Transferencia de Cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2011 al 30.06.2012

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 (con tope de 67,4 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 2012, fue M\$ 44.993.932 y al 30 de junio de 2011, era de M\$ 40.224.495, 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 2012					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	20.561	17.010	41.337	7.468	13.040

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2011					
	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	25.436	16.103	28.444	6.211	8.040

e. Otras políticas de ingresos ordinarios

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

- Los recargos y costas de cobranzas que recibe la administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.
- Los ingresos que se generan por los servicios que la 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	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual al 30-06-2012	Trimestre Anterior al 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	28.325	39.395	17.726	20.673
Servicio de transferencia de archivos informáticos	1.126	6.511	452	5.865
Total	29.451	45.906	18.178	26.538

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual al 30-06-2012	Trimestre Anterior al 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500	104.832	74.127	57.771	34.737
Total	104.832	74.127	57.771	34.737

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia (Código 31.11.010.020.030)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual al 30-06-2012	Trimestre Anterior al 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	20.251	179.475	9.970	44.752
Total	20.251	179.475	9.970	44.752

Clase reliquidación positiva generada por contratos del SIS (Codigo 31.11.010.020.040)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual al 30-06-2012	Trimestre Anterior al 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reliquidación positiva generada por contratos	293.373	370.542	91.944	370.542
Total	293.373	370.542	91.944	370.542

Clase Ingresos por dividendos (Codigo 31.11.010.020.070)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual al 30-06-2012	Trimestre Anterior al 30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	7.129	9.302	5.449	9.302
Total	7.129	9.302	5.449	9.302
Total código 31.11.010.020	455.036	679.352	183.312	485.871

NOTA 6. 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 2012						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reintegro dictamen reclamo	712	236	134	6.247	258	7.587
Cargos por recuperar	0	0	2.244	0	0	2.244
Aporte pensiones	0	0	4.664	0	0	4.664
Aporte a cuentas	0	0	121	0	0	121
Otros aportes	0	0	3.980	0	0	3.980
Provisión Incobrables	0	0	-4.327	0	0	-4.327
Total	712	236	6.816	6.247	258	14.269

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2011						
	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reintegro dictamen reclamo	29	204	1.133	104	0	1.470
Cargos por recuperar	0	0	1.573	0	0	1.573
Aporte pensiones	0	317	150	90	0	557
Aporte a cuentas	0	0	140	0	0	140
Otros aportes	0	1	4.062	0	0	4.063
Provisión Incobrables	0	0	-3.980	0	0	-3.980
Total	29	522	3.078	194	0	3.823

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

	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Deudores comerciales, neto	94.796	310.773
Comisiones por cobrar	99.416	84.234
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones	14.269	3.823
Cuentas por cobrar al Estado	11.233	23.285
Otras cuentas por cobrar	398	3.013
Total	220.112	425.128

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

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 30 de junio 2012						
	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$	Totales M \$
Reclasificación excedente libre disposición	0	0	0	0	0	0
Reclasificación cuotas mortuorias	0	337	674	378	331	1.720
Reclasificación ahorro voluntario	1.238	111	1.247	61	173	2.830
Reclasificación ahorro previsional voluntario	1.093	102	55	0	0	1.250
Reclasificación retiro indemnizacion	0	0	31	0	0	31
Reclasificación pagos en exceso	0	0	2.545	0	0	2.545
Reclasificación pensiones x pagar	1	12	0	0	0	13
Total	2.332	562	4.552	439	504	8.389

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 2011						
	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$	Totales M \$
Reclasificación excedente libre disposición	0	0	45.760	22.472	22.259	90.491
Reclasificación cuotas mortuorias	0	996	1.638	991	0	3.625
Reclasificación ahorro voluntario	233	190	319	337	0	1.079
Reclasificación ahorro previsional voluntario	173	0	13	165	0	351
Reclasificación retiro de indemnización	0	0	15	0	0	15
Total	406	1.186	47.745	23.965	22.259	95.561

NOTA 9. INVENTARIO (Código 11.11.070)

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

Clases de inventarios	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Mercaderías	0	0
Otros Inventarios	56.963	39.323
Total Inventarios	56.963	39.323

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 Empresas Penta S.A., la que es dueña en forma directa de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un 31,72% del capital social y es dueña en forma indirecta, a través de su filial, Inversiones Banpenta Limitada, de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un total 31,72% del capital social, con lo cual controla el 63,44% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- Durante el período no han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre A.F.P. Cuprum S.A. y su controladora Empresas Penta 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.

- 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	0,00	0,00

Cuadro con empresas relacionadas o coligadas:

R.U.T.	Sociedad	Relación
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	Matriz comun
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	Matriz comun
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda.	Matriz comun
96.683.120-0	Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A.	Matriz comun
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Coligada
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Coligada

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	
				30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Participación ingreso financiero	60.089	152.614	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Liberación de reservas	370.095	0	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 año	Pensiones Transitorias	34.502	5.219	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	1 mes	Prestación de servicios	4.244	3.757	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	1 mes	Devolución de Capital	1.599.669	0	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	1 mes	Prestación de servicios	6.546	142.857	0	0
Totales				2.075.145	304.447	0	0

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condición (2)	Corriente		No Corriente	
				30-06-2012	31-12-2011	30-06-2012	31-12-2011
				M \$	M \$	M \$	M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 mes	Primas provisorias	9.039	2.135	0	0
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	1 mes	Corredores de Bolsa	67	167	0	0
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda.	1 mes	Asesoría comercial	14.470	14.264	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación y computacionales	61.772	63.348	0	0
TOTALES				85.348	79.914	0	0

(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 garantizar las transacciones con partes relacionadas. Tampoco ha efectuado provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas y durante el período no ha reconocido gastos por deudas incobrables o de dudoso cobro por relaciones con partes relacionadas.

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

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

Entre ellos se pueden incluir:

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

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

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2012		30-06-2011		Trimestre Actual al 30-06-2012		Trimestre Anterior al 30-06-2011	
				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 Cía. de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	Matriz Común	Seguro de Invalidez y Supervivencia	27.015	-27.015	37.374	-37.374	12.156	-12.156	32.541	-32.541
			Part. Ing. Financiero Mensual	20.251	20.251	179.475	179.475	9.970	9.970	44.752	44.752
			Reliq. Positiva (negativa) generada por Contrato Seguro	293.373	293.373	370.542	370.542	91.944	-91.944	-310.506	-310.506
			Gastos médicos afiliados	23.321	-23.321	5.830	-5.830	22.270	-22.270	-2.976	2.976
Inversiones Penta III Ltda.	78.776.990-K	Matriz Común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y administración de personal	86.521	-86.521	83.179	-83.179	43.390	-43.390	41.865	-41.865
Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A.	96.683.120-0	Matriz Común	Seguros Varios	19.990	-19.990	20.031	-20.031	0	0	437	-437
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz Común	Servicio Corredores de Bolsa	273	-273	689	-689	77	-77	557	-557
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio recepción de planillas	237.655	-237.655	222.175	-222.175	119.806	-119.806	111.925	-111.925
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	96.981.130-8	Coligada	Servicios Computacionales	44.770	-44.770	57.819	-57.819	20.846	-20.846	46.485	-46.485
			Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	29.451	29.451	45.906	45.906	18.178	18.178	26.538	26.538
George Vega Gavilán	9.330.820-4	Gerente de ventas y sucursales	Préstamo	14.717	499	13.682	597	204	204	597	597
Manuel Antonio Tocomal Blackburn	7.022.202-7	Gerente Corporativo Empresas Penta	Asesoría Comercial	12.172	-12.172	14.082	-14.082	6.108	-6.108	10.212	-10.212

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.

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2011 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	730.492	730.451	335.827	348.374
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	16.898	30.750	9.370	13.030
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	21.379	44.195	13.695	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	768.769	805.396	358.892	361.404

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

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

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

NOTA 11. IMPUESTOS

a. Activos por impuestos diferidos

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	222.627	261.917
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	56.769	57.223
Total activos por impuestos diferidos	279.396	319.140

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

En el ejercicio actual comprendido entre el 1 de enero del 2012 al 30 junio de 2012 y al 1 de enero 2011 al 31 de diciembre 2011 no se registraron pérdidas.

a.3 Activos por impuestos diferidos, no reconocidos

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

a.4 Pérdida fiscal compensable, no reconocida

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

b. Pasivos por impuestos diferidos

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	360.471	359.739
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	31.301	34.800
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aún no han sido enajenadas	12.182.013	11.521.551
Total pasivos por impuestos diferidos	12.573.785	11.916.090

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	11.916.090	12.537.218
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	660.462	-461.611
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	-2.767	-159.517
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	657.695	-621.128
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	12.573.785	11.916.090

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 2012 al 30 junio de 2012 y al 1 de enero 2011 al 31 de diciembre 2011.

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

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

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre actual al 30-06-2011 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	-4.660.696	-4.461.606	-2.660.699	-2.278.541
Otro gasto por impuesto corriente	-1.608	-1.672	-1.083	-894
total gasto por impuestos corrientes, neto	-4.662.304	-4.463.278	-2.661.782	-2.279.435
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	-697.439	-528.866	505.046	31.898
total gasto por impuestos diferidos, neto	-697.439	-528.866	505.046	31.898
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-5.359.743	-4.992.144	-2.156.736	-2.247.537

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

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre actual al 30-06-2011 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	-4.662.304	-4.463.278	-2.661.782	-2.279.435
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-4.662.304	-4.463.278	-2.661.782	-2.279.435
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto				
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	-697.439	-528.866	505.046	31.898
Total gasto por impuestos diferidos, neto	-697.439	-528.866	505.046	31.898
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-5.359.743	-4.992.144	-2.156.736	-2.247.537

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

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre actual al 30-06-2011 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	-21.461	-11.466	-12.343	-9.743
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	-21.461	-11.466	-12.343	-9.743

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre anterior al 30-06-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-5.710.636	-5.325.573	-2.208.725	-2.239.975
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	350.893	333.429	51.989	-7.562
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	350.893	333.429	51.989	-7.562
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	-5.359.743	-4.992.144	-2.156.736	-2.247.537

c.5 La tasa que se aplica para el ejercicio actual es de un 18,5%, y para el ejercicio 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	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuestos corrientes por cobrar		
Pagos provisionales mensuales	5.080.818	9.707.769
Gastos de capacitación	172.238	160.000
Donaciones	48.570	235.907
Crédito por compras del activo fijo	24.596	14.805
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	5.326.222	10.118.481
Impuestos corrientes por pagar		
Provisión impuesto a la renta	4.660.696	8.451.922
Provisión impuesto único	1.608	3.541
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	4.662.304	8.455.463

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 a la de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año, el primero se realizó el 28 de febrero del 2007.

Vigencia del contrato

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

Publicación de licitación y adjudicación

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

Término de cobertura

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

b.2 Período julio 2002 a junio 2006

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

Primas

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

Ajustes por siniestralidad efectiva

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

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

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

Ingreso financiero mensual

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

Liquidación y pago

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

Vigencia del contrato

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

Publicación de licitación y adjudicación

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

Término de cobertura

Este contrato cubre los siniestros ocurridos hasta el 30 de junio de 2006, 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.

c. 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.

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)		Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad					Balance				
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas		Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones Pagadas		Total	Tasa	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar		Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros a Pagar
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	(UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Acumulado (UF)	%									
julio-06	0	0	0	0	127.110	0	0	0	0	0	0	127.110	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	127.110	
agosto-06	528	528	321	321	180.809	13	21.619	0	0	0	0	202.226	440,42%	0	0	0	0	0	0	0	202.226	
septiembre-06	136.039	136.587	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	350.179	49	56.188	9	330	0	0	406.696	1,69%	0	0	0	0	0	0	0	406.696	
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	281.032	388.452	84	82.188	21	759	0	0	471.389	1,26%	0	0	0	0	0	0	0	471.389	
diciembre-06	145.165	574.021	88.372	349.404	458.873	94	109.436	26	242	0	0	568.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0	568.782	
enero-07	149.727	723.748	91.138	440.542	563.096	110	144.946	30	3.018	0	0	701.032	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	701.032	
febrero-07	186.045	889.792	101.071	541.613	618.547	134	175.749	33	4.857	0	0	796.152	1,03%	0	0	0	-25.808	2.347	2.347	0	796.850	
marzo-07	153.034	1.042.828	93.151	634.784	622.875	163	227.827	208	6.961	0	0	857.482	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	855.135	
abril-07	157.537	1.200.362	98.892	730.655	705.532	201	285.822	292	9.083	0	0	1.005.219	0,96%	0	0	0	0	0	0	0	997.959	
mayo-07	160.064	1.360.426	97.430	828.085	758.878	245	331.943	389	11.123	0	0	1.102.040	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	1.099.898	
junio-07	157.697	1.518.123	95.989	924.075	815.963	272	384.899	519	14.347	0	0	1.195.029	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.192.882	
julio-07	155.681	1.673.804	94.762	1.018.837	906.662	295	391.041	672	18.238	0	0	1.317.939	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.315.592	
agosto-07	155.958	1.829.780	94.830	1.113.787	965.539	329	430.787	852	23.314	0	0	1.439.621	0,90%	0	0	0	-36.980	6.388	6.388	0	1.433.235	
septiembre-07	158.888	1.988.628	96.702	1.210.469	1.123.271	344	448.748	1.063	29.892	0	0	1.601.912	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	1.596.528	
octubre-07	155.480	2.144.108	94.840	1.305.109	1.195.211	370	482.244	1.309	36.974	0	0	1.734.529	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	1.698.143	
noviembre-07	168.504	2.312.612	102.957	1.407.877	1.210.543	404	536.782	1.576	43.282	0	0	1.790.588	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	1.784.200	
diciembre-07	160.165	2.472.776	97.492	1.505.188	1.301.473	437	584.802	1.887	50.168	0	0	1.816.342	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	1.809.950	
enero-08	159.584	2.632.360	97.139	1.602.309	1.377.252	460	602.255	2.230	59.094	0	0	2.038.601	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	2.032.215	
febrero-08	180.348	2.812.705	109.775	1.712.281	1.447.371	487	639.271	2.580	66.816	0	0	2.154.569	0,89%	0	0	0	-112.056	15.873	15.873	0	2.137.887	
marzo-08	195.002	2.979.807	101.599	1.816.874	1.584.091	514	678.488	2.863	71.798	0	0	2.310.376	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	2.284.508	
abril-08	170.246	3.149.854	103.028	1.917.302	1.698.405	541	725.501	3.412	80.444	0	0	2.484.350	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.468.477	
mayo-08	177.422	3.327.276	107.998	2.025.299	1.747.869	577	775.488	3.900	101.985	0	0	2.625.341	0,91%	0	0	0	0	0	0	0	2.609.468	
junio-08	172.289	3.499.565	104.872	2.130.170	1.848.854	610	838.542	4.418	115.272	0	0	2.802.689	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	2.786.795	
julio-08	173.885	3.673.452	105.843	2.239.014	1.920.875	659	897.810	4.994	128.613	0	0	2.947.369	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	2.931.525	
agosto-08	175.434	3.848.886	105.788	2.342.820	2.070.325	691	924.180	5.514	140.134	0	0	3.135.566	0,94%	0	0	0	-286.185	22.225	22.225	0	3.113.361	
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	0	0	0	3.258.358	
octubre-08	171.709	4.192.781	104.519	2.552.128	2.189.286	754	1.007.878	6.732	165.092	0	0	3.362.238	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	3.340.013	
noviembre-08	178.108	4.370.889	108.414	2.680.541	2.350.727	781	1.043.492	7.387	179.708	0	0	3.573.929	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.551.701	
diciembre-08	188.895	4.539.785	102.808	2.783.347	2.470.810	809	1.083.407	8.057	193.091	0	0	3.749.578	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	3.724.350	
enero-09	175.472	4.715.259	104.964	2.889.331	2.468.858	854	1.159.870	8.954	205.800	0	0	3.958.697	0,94%	0	0	0	0	0	0	0	3.944.471	
febrero-09	193.142	4.905.400	117.555	2.985.895	2.525.933	882	1.238.185	9.460	222.285	0	0	3.969.384	0,93%	0	0	0	-510.002	52.997	52.997	0	3.933.387	
marzo-09	190.335	5.085.735	109.789	3.095.885	2.538.819	925	1.328.908	10.183	237.214	0	0	4.103.001	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	4.050.004	
abril-09	182.109	5.267.844	110.849	3.206.514	2.558.498	997	1.410.218	10.919	252.369	0	0	4.221.058	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.188.059	
mayo-09	185.975	5.453.819	113.202	3.319.718	2.565.501	1.031	1.524.792	11.693	267.906	0	0	4.388.200	0,92%	0	0	0	0	0	0	0	4.305.203	
junio-09	183.281	5.637.103	111.552	3.431.278	2.600.893	1.077	1.615.598	12.419	282.820	0	0	4.559.112	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	4.506.115	
julio-09	180.112	5.817.211	109.632	3.540.911	2.534.596	1.139	1.738.631	13.172	297.637	0	0	4.568.996	0,93%	0	0	0	0	0	0	0	4.515.889	
agosto-09	181.774	5.998.585	110.645	3.651.556	2.434.330	1.182	1.838.083	13.928	312.549	0	0	4.582.963	0,88%	0	0	0	-15.933	96.225	96.225	0	4.468.738	
septiembre-09	9.274	6.008.260	5.947	3.857.202	2.333.050	1.225	1.943.022	14.690	327.257	0	0	4.603.335	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.507.110	
octubre-09	3.498	6.011.761	2.129	3.959.333	2.234.328	1.282	2.030.983	15.448	341.289	1	101	4.606.899	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.510.674	
noviembre-09	2.159	6.013.956	1.335	3.950.989	2.135.282	1.309	2.145.883	16.202	356.098	0	101	4.637.285	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.541.096	
diciembre-09	1.298	6.015.251	790	3.951.457	2.033.148	1.368	2.197.217	16.837	369.804	1	122	4.680.291	0,89%	0	0	0	0	0	0	0	4.584.096	
enero-10	1.290	6.016.540	785	3.962.242	1.933.400	1.384	2.298.314	17.689	385.142	1	179	4.817.116	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.580.891	
febrero-10	625	6.017.368	502	3.962.744	1.858.859	1.419	2.349.708	18.380	398.809	1	197	4.905.370	0,88%	0	0	0	-23.895	120.827	120.827	0	4.484.443	
marzo-10	1.038	6.018.404	632	3.983.378	1.782.082	1.451	2.409.224	19.077	412.746	1	218	4.904.270	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.489.343	
abril-10	853	6.019.257	518	3.983.898	1.733.982	1.472	2.448.569	19.762	426.083	1	222	4.905.857	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.484.680	
mayo-10	916	6.020.179	557	3.984.453	1.683.586	1.503	2.499.798	20.429	438.875	0	222	4.902.582	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.481.858	
junio-10	704	6.020.877	428	3.984.881	1.575.428	1.539	2.555.534	21.066	451.077	1	239	4.882.278	0,88%	0	0	0	0	0	0	0	4.461.351	
julio-10	821	6.021.597	499	3.985.381	1.513.833	1.569	2.597.200	21.678	462.231	2	439	4.873.503	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.452.578	
agosto-10	646	6.022.344	393	3.985.774	1.456.445	1.593	2.644.442	22.273	473.800	2	524	4.875.011	0,87%	0	0	0	101.920	126.103	126.103	0	4.448.908	
septiembre-10	593	6.023.037	301	3.986.158	1.398.315	1.617	2.688.790	22.839	483.858	0	525	4.869.485	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.443.381	
octubre-10	492	6.023.428	300	3.986.435	1.298.085	1.646	2.781.728	23.378	494.076	4	724	4.855.513	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.439.410	
noviembre-10	513	6.023.942	312	3.986.747	1.228.858	1.678	2.815.392	23.879	503.091	1	751	4.848.927	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.422.788	
diciembre-10	458	6.024.398	278	3.987.025	1.149.834	1.717	2.870.371	24.345	511.896	1	978	4.832.677	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.406.773	
enero-11	481	6.024.859	280	3.987.305	1.079.928	1.746	2.934.144	24.782	519.814	1	1.013	4.834.997	0,87%	0	0	0	0	0	0	0	4.408.893	
febrero-11	321	6.025.186	195	3.987.501	1.																	

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

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

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad							Ajustes por Siniestralidad							Balance		
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas		Total 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)										
					(UF)																
Acumulado dic.2002	388.610	388.610		236.546	359.472	53	44.851	73	2.412	0	0	406.735	1,20%	0	0	0	0	0	0	406.735	
enero-03	101.457	490.067	61.756	298.302	441.380	78	75.314	137	4.635	0	0	521.330	1,22%	0	0	0	0	0	0	521.330	
febrero-03	104.142	594.209	63.391	361.692	512.032	95	92.166	231	7.041	0	0	611.239	1,18%	0	0	0	0	616	616	610.623	
marzo-03	100.242	694.451	61.017	422.709	548.444	110	116.148	350	9.991	0	0	674.583	1,12%	0	0	0	-44.860	616	616	673.967	
abril-03	99.323	793.774	60.457	483.167	638.965	129	134.091	497	13.525	0	0	786.581	1,14%	0	0	0	0	616	616	785.966	
mayo-03	104.701	898.475	63.731	546.898	657.499	147	161.965	679	17.501	0	0	836.965	1,07%	0	0	0	0	616	616	836.350	
junio-03	105.224	1.003.699	64.049	610.947	731.400	169	183.626	891	21.577	0	0	936.603	1,07%	0	0	0	0	616	616	935.988	
julio-03	103.249	1.106.948	62.848	673.795	804.984	195	211.524	1.121	26.035	0	0	1.042.543	1,08%	0	0	0	0	616	616	1.041.928	
agosto-03	103.414	1.210.362	62.948	736.742	871.871	209	225.302	1.360	31.639	0	0	1.128.812	1,07%	0	0	0	-146.145	3.419	3.419	1.125.392	
septiembre-03	102.374	1.312.736	62.315	799.057	993.851	229	249.126	1.670	37.527	0	0	1.280.504	1,12%	0	0	0	0	3.419	3.419	1.277.085	
octubre-03	103.005	1.415.741	62.699	861.756	948.427	276	297.635	1.990	43.579	0	0	1.289.642	1,05%	0	0	0	0	3.419	3.419	1.286.222	
noviembre-03	110.314	1.526.055	67.148	928.903	1.002.995	295	315.272	2.336	50.889	0	0	1.368.356	1,03%	0	0	0	0	3.419	3.419	1.364.937	
diciembre-03	104.227	1.630.282	63.443	992.346	1.022.053	314	330.565	2.708	57.670	0	0	1.410.288	0,99%	0	0	0	0	3.419	3.419	1.408.868	
enero-04	106.395	1.736.678	64.762	1.057.108	1.053.616	336	343.474	3.108	64.620	0	0	1.461.711	0,97%	0	0	0	0	3.419	3.419	1.458.291	
febrero-04	115.836	1.852.513	70.509	1.127.617	1.096.167	354	361.068	3.520	71.671	0	0	1.528.907	0,95%	0	0	0	-59.838	10.243	10.243	1.518.664	
marzo-04	109.314	1.961.828	66.539	1.194.156	1.118.464	377	386.268	3.950	79.077	1	20	1.583.829	0,93%	0	0	0	0	10.243	10.243	1.573.586	
abril-04	111.240	2.073.068	67.711	1.261.867	1.152.991	392	393.665	4.393	86.316	0	20	1.632.992	0,91%	0	0	0	0	10.243	10.243	1.622.749	
mayo-04	110.836	2.183.903	67.465	1.329.332	1.204.341	405	410.188	4.867	95.350	0	20	1.709.899	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	1.699.657	
junio-04	101.230	2.285.133	61.618	1.390.951	1.236.848	437	446.424	5.360	103.984	0	20	1.787.276	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	1.777.033	
julio-04	109.090	2.394.223	66.403	1.457.353	1.234.970	482	483.714	5.862	112.240	0	20	1.830.944	0,88%	0	0	0	0	10.243	10.243	1.820.702	
agosto-04	117.328	2.511.552	71.417	1.528.771	1.292.292	504	503.164	6.392	122.194	0	20	1.917.671	0,88%	0	0	0	49.050	15.231	15.231	1.902.440	
septiembre-04	115.458	2.627.010	70.279	1.599.050	1.366.537	535	544.051	6.941	132.227	0	20	2.042.835	0,89%	0	0	0	0	15.231	15.231	2.027.604	
octubre-04	111.211	2.738.221	67.894	1.666.743	1.442.761	565	575.801	7.512	143.064	0	20	2.161.646	0,91%	0	0	0	0	15.231	15.231	2.146.416	
noviembre-04	116.260	2.854.481	70.767	1.737.510	1.521.487	580	597.443	8.106	153.801	0	20	2.272.751	0,92%	0	0	0	0	15.231	15.231	2.257.520	
diciembre-04	114.510	2.968.991	69.702	1.807.212	1.611.924	599	617.184	8.725	165.560	0	20	2.394.689	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	2.379.458	
enero-05	120.935	3.089.926	73.613	1.880.825	1.687.033	618	635.546	9.377	177.534	0	20	2.500.134	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	2.484.903	
febrero-05	124.894	3.214.820	76.023	1.956.847	1.764.022	641	666.158	10.052	190.180	0	20	2.620.381	0,94%	0	0	0	0	19.476	19.476	2.600.904	
marzo-05	122.570	3.337.390	74.615	2.031.462	1.808.910	664	697.112	10.744	202.073	0	20	2.708.115	0,93%	0	0	0	-131.609	19.476	19.476	2.688.639	
abril-05	118.956	3.456.346	72.332	2.103.794	1.848.777	687	725.128	11.464	215.207	0	20	2.789.133	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	2.769.657	
mayo-05	132.471	3.588.817	80.619	2.184.412	1.932.094	717	753.126	12.198	228.588	0	20	2.913.878	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	2.894.352	
junio-05	126.155	3.714.972	76.758	2.261.170	1.955.900	747	788.932	12.923	242.300	0	20	2.967.123	0,92%	0	0	0	0	19.476	19.476	2.967.647	
julio-05	128.655	3.843.627	78.237	2.339.407	1.981.449	769	817.618	13.699	256.178	0	20	3.055.265	0,91%	0	0	0	0	19.476	19.476	3.035.785	
agosto-05	133.290	3.976.917	81.325	2.420.732	2.005.318	799	841.260	14.498	270.222	0	20	3.116.820	0,90%	0	0	0	-82.893	28.427	28.427	3.088.393	
septiembre-05	132.114	4.109.031	80.418	2.501.149	2.064.935	834	891.858	15.316	285.264	0	20	3.242.077	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	3.213.650	
octubre-05	140.940	4.249.971	85.790	2.586.940	2.095.021	857	926.611	16.145	299.384	0	20	3.321.037	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	3.292.610	
noviembre-05	142.702	4.392.673	86.862	2.673.802	2.117.771	897	999.279	16.981	315.110	0	20	3.432.181	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	3.403.754	
diciembre-05	133.862	4.526.635	81.541	2.755.343	2.194.655	936	1.049.776	17.828	332.160	0	20	3.576.612	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	3.548.185	
enero-06	134.954	4.661.589	82.146	2.837.489	2.206.824	966	1.122.922	18.722	347.345	1	35	3.677.125	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	3.648.698	
febrero-06	150.941	4.812.531	91.877	2.929.366	2.264.696	1.034	1.181.179	19.599	364.209	1	168	3.810.252	0,91%	0	0	0	-88.831	48.912	48.912	3.761.340	
marzo-06	138.477	4.951.007	84.290	3.013.657	2.292.285	1.086	1.280.703	20.498	381.678	0	277	3.954.943	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	3.906.031	
abril-06	145.876	5.096.883	88.794	3.102.451	2.318.881	1.123	1.341.093	21.408	398.554	0	277	4.058.805	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	4.009.893	
mayo-06	145.023	5.241.907	88.275	3.190.726	2.337.230	1.179	1.416.209	22.313	414.646	0	277	4.168.361	0,91%	0	0	0	0	48.912	48.912	4.119.449	
junio-06	146.401	5.388.308	89.114	3.279.839	2.413.916	1.231	1.469.734	23.217	431.025	0	277	4.314.952	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	4.266.040	
julio-06	142.188	5.530.495	86.549	3.366.389	2.243.609	1.295	1.572.267	24.112	447.583	0	277	4.263.735	0,89%	0	0	0	0	48.912	48.912	4.214.823	
agosto-06	145.558	5.676.053	88.600	3.454.989	2.158.953	1.343	1.653.294	25.003	463.294	0	277	4.275.818	0,87%	0	0	0	-205.578	67.912	67.912	4.207.906	
septiembre-06	10.140	5.686.193	6.172	3.461.161	2.098.626	1.383	1.711.246	25.870	479.754	2	359	4.289.985	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	4.222.073	
octubre-06	6.590	5.692.784	4.012	3.465.173	2.028.504	1.417	1.776.570	26.727	496.073	4	500	4.301.646	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	4.233.734	
noviembre-06	2.635	5.695.418	1.604	3.468.776	1.975.500	1.458	1.828.107	27.557	511.224	0	500	4.315.331	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	4.247.419	
diciembre-06	1.888	5.697.306	1.149	3.467.925	1.938.737	1.479	1.857.861	28.379	526.240	0	500	4.323.339									

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad						Balance	
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones Pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros s por Pagar		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)											
enero-07	2.900	5.700.207	1.766	3.469.691	1.884.988	1.506	1.910.447	29.189	541.286	2	598	4.337.320	0,88%	0	0	0	0	64.561	67.912	67.912	0	4.269.408
febrero-07	1.068	5.701.274	650	3.470.341	1.835.293	1.534	1.964.539	29.980	555.737	3	760	4.356.329	0,89%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.256.513
marzo-07	763	5.702.037	464	3.470.805	1.790.852	1.567	2.000.438	30.755	569.431	0	760	4.361.480	0,88%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.251.864
abril-07	834	5.702.871	508	3.471.313	1.736.346	1.602	2.044.750	31.502	582.397	0	760	4.364.252	0,88%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.254.436
mayo-07	479	5.703.351	292	3.471.605	1.680.771	1.630	2.093.538	32.240	595.657	0	760	4.370.726	0,88%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.270.910
junio-07	589	5.703.940	359	3.471.963	1.627.133	1.655	2.129.255	32.955	608.255	2	902	4.365.544	0,88%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.265.728
julio-07	745	5.704.685	453	3.472.417	1.572.873	1.679	2.172.580	33.647	620.681	0	902	4.367.036	0,88%	0	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.267.220
agosto-07	320	5.705.004	195	3.472.611	1.520.303	1.704	2.226.795	34.321	633.416	0	902	4.381.416	0,88%	0	0	0	-27.803	116.045	116.045	0	4.265.371	
septiembre-07	506	5.705.510	308	3.472.919	1.484.482	1.721	2.255.168	34.978	644.830	1	937	4.385.416	0,88%	0	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.269.371
octubre-07	303	5.705.814	184	3.473.104	1.431.698	1.744	2.301.043	35.613	656.071	0	937	4.389.748	0,88%	0	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.273.703
noviembre-07	268	5.706.811	163	3.473.267	1.377.536	1.772	2.345.666	36.229	666.988	0	937	4.391.128	0,88%	0	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.275.083
diciembre-07	830	5.706.911	505	3.473.772	1.331.684	1.793	2.383.373	36.815	677.363	0	937	4.393.356	0,89%	0	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.277.311
enero-08	217	5.707.128	132	3.473.904	1.270.277	1.820	2.438.952	37.375	687.226	1	1.036	4.397.490	0,89%	0	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.281.445
febrero-08	364	5.707.492	222	3.474.126	1.191.469	1.859	2.511.370	37.891	698.304	1	1.051	4.400.195	0,89%	0	0	0	-84.628	128.854	128.854	0	4.271.341	
marzo-08	187	5.707.680	114	3.474.240	1.125.405	1.887	2.566.840	38.388	705.039	0	1.051	4.398.334	0,89%	0	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.269.480
abril-08	142	5.707.822	87	3.474.326	1.088.390	1.901	2.599.013	38.863	713.782	3	1.157	4.402.341	0,89%	0	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.273.487
mayo-08	355	5.708.177	216	3.474.542	1.029.434	1.928	2.647.363	39.316	721.801	2	1.202	4.399.800	0,89%	0	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.270.946
junio-08	122	5.708.299	74	3.474.617	980.957	1.954	2.681.277	39.739	729.206	2	1.580	4.393.021	0,89%	0	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.264.167
julio-08	157	5.708.456	95	3.474.712	916.714	1.987	2.727.328	40.136	735.994	0	1.580	4.381.617	0,89%	0	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.252.763
agosto-08	115	5.708.571	70	3.474.782	864.350	2.008	2.765.480	40.514	742.333	0	1.580	4.373.743	0,89%	0	0	0	-50.485	134.162	134.162	0	4.239.581	
septiembre-08	238	5.708.810	145	3.474.928	829.548	2.021	2.797.077	40.876	748.497	0	1.580	4.376.701	0,89%	0	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.242.539
octubre-08	212	5.709.021	129	3.475.056	784.459	2.038	2.830.685	41.224	754.130	0	1.580	4.370.854	0,89%	0	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.236.692
noviembre-08	210	5.709.231	128	3.475.184	731.108	2.058	2.863.687	41.551	759.803	3	2.106	4.356.704	0,89%	0	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.222.542
diciembre-08	124	5.709.355	75	3.475.260	690.320	2.076	2.896.666	41.841	765.088	0	2.106	4.354.181	0,89%	0	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.220.019
enero-09	270	5.709.625	165	3.475.424	651.552	2.096	2.918.068	42.112	769.863	0	2.106	4.341.590	0,87%	0	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.207.428
febrero-09	270	5.709.895	164	3.475.588	620.125	2.111	2.947.345	42.365	775.125	0	2.106	4.344.705	0,88%	0	0	0	-84.627	145.053	145.053	0	4.199.653	
marzo-09	134	5.710.029	81	3.475.670	588.921	2.127	2.971.002	42.606	778.126	0	2.106	4.341.155	0,87%	0	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.195.102
abril-09	216	5.710.245	131	3.475.801	555.308	2.142	2.996.386	42.827	783.058	0	2.106	4.336.858	0,87%	0	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.191.805
mayo-09	117	5.710.362	71	3.475.873	524.932	2.161	3.018.255	43.033	786.883	0	2.106	4.332.177	0,87%	0	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.187.124
junio-09	124	5.710.486	76	3.475.948	459.262	2.181	3.066.560	43.223	790.231	0	2.106	4.318.160	0,87%	0	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.173.107
julio-09	74	5.710.561	45	3.475.993	415.804	2.201	3.102.071	43.389	793.174	0	2.106	4.313.154	0,87%	0	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.168.101
agosto-09	145	5.710.705	87	3.476.081	375.004	2.222	3.135.685	43.532	795.639	1	2.180	4.308.508	0,87%	0	0	0	75.009	156.460	156.460	0	4.152.048	
septiembre-09	143	5.710.848	88	3.476.168	313.306	2.244	3.187.703	43.656	798.071	0	2.180	4.301.260	0,87%	0	0	0	0	0	156.460	156.460	0	4.144.800
octubre-09	97	5.710.945	60	3.476.227	263.560	2.264	3.226.617	43.757	799.687	0	2.180	4.292.043	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.135.584
noviembre-09	141	5.711.086	86	3.476.313	207.810	2.287	3.274.091	43.833	800.924	1	2.219	4.285.045	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.128.566
diciembre-09	240	5.711.326	145	3.476.459	160.103	2.306	3.305.984	43.888	801.711	1	2.272	4.270.070	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.113.611
enero-10	146	5.711.471	88	3.476.547	111.155	2.326	3.340.331	43.927	802.435	1	2.321	4.262.243	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.105.784
febrero-10	53	5.711.523	32	3.476.579	99.661	2.333	3.352.455	43.961	803.225	0	2.321	4.257.642	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.098.088
marzo-10	93	5.711.616	56	3.476.636	71.852	2.344	3.373.639	43.988	803.412	0	2.321	4.251.255	0,86%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.091.700
abril-10	81	5.711.697	50	3.476.685	49.301	2.350	3.382.386	44.006	803.727	2	2.594	4.238.007	0,85%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.078.453
mayo-10	88	5.711.785	53	3.476.739	40.535	2.357	3.387.814	44.015	803.901	2	2.746	4.234.955	0,85%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.075.441
junio-10	75	5.711.860	46	3.476.784	29.280	2.363	3.391.483	44.023	804.043	1	2.809	4.227.615	0,85%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.068.061
julio-10	229	5.712.089	140	3.476.924	20.112	2.365	3.394.365	44.028	804.071	2	2.904	4.221.451	0,85%	0	0	0	0	0	156.459	156.459	0	4.061.897
agosto-10	156	5.712.245	95	3.477.019	14.934	2.365	3.394.365	44.033	804.147	1	3.000	4.216.446	0,85%	0	0	0	29.410	159.902	159.902	0	4.056.543	
septiembre-10	173	5.712.418	105	3.477.124	14.901	2.365	3.394.365	44.038	803.950	1	3.078	4.216.294	0,85%	0	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.056.392
octubre-10	121	5.712.540	74	3.477.198	11.427	2.366	3.397.259	44.042	804.045	0	3.078	4.215.809	0,85%	0	0	0	0	0	159.902	159.902	0	4.055.906
noviembre-10	114	5.712.654	69																			

d. 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\$ -27.015 en el período finalizado el 30 de junio de 2012 y en el período finalizado el 30 de junio de 2011 un monto de \$ -718.422.

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

Concepto	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	Trimestre actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre actual al 30-06-2011 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Supervivencia	-27.015	-37.374	-12.156	-16.741
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	0	-681.048	0	0
Otros conceptos	0	0	0	0
Gasto neto del ejercicio (Código 31.11.030)	-27.015	-718.422	-12.156	-16.741
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)	293.373	370.542	91.944	370.542
Ingreso financiero (Código 31.11.010.020.030) (nota 6)	20.251	179.475	9.970	44.752
Gasto Total del Ejercicio (Neto)	286.609	-168.405	89.758	398.553

e. 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 2012 y a M\$ 0 en el período finalizado el 31 de diciembre de 2011. 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).

30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
393.222	374.172

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	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cotizaciones por aclarar	393.222	374.172
Resumen cotizaciones por aclarar (Cód. 21.11.040.050)	393.222	374.172

f. 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	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Euroamerica Compañía de Seguros de Vida S.A.	15.074	13.586
Total	15.074	13.586

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

j. Compañías de Seguros

Euroamérica	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-13.586	-2.447
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	348.612	1.320.430
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-350.100	-1.331.569
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	-15.074	-13.586

ING Seguros (ex Aetna)	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	0	-1.969
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	0	3.724
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	0	-1.755
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	0	0

Consortio Nacional de Seguros	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	0	-609
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	14.831	29.387
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-14.831	-28.778
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	0	0

Pensiones (DIS)	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-11.606	11.544
Pago pensiones DIS	928.032	1.090.041
Reembolsos efectuados por el DIS	-927.804	-1.113.191
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones DIS	-11.378	-11.606

Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	5.219	-29.718
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	409.351	1.563.726
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-380.068	-1.528.789
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	0
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	34.502	5.219

	30-06-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros (Código 11.11.050.040)	-26.452	-25.192
Reclasificación de cuentas por pagar Cías. Seguros (Código 21.11.040.070)	26.452	25.192
Total de cuentas por cobrar Cías. de Seguros (Código 11.11.050.040)	0	0
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros clasificadas en "documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas (Cód. 11.11.060.010) Penta Vida Cía. de Seguros (Nota N° 10)	34.502	5.219
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	0
Total de cuentas por cobrar entidades relacionadas (Código 11.11.060)	34.502	5.219

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

ii. Cuentas por cobrar al Estado

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-6.142	-21.675
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Artículo 73 del D.L. 3500 de 1980	646.773	1.104.981
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	65.271	150.989
Aporte Pensión Solidario financiadas por la Administradora	1.309.004	1.764.232
Bonos por cobrar al Estado	108.516	155.904
Bono laboral Ley N° 20.305	1.169.477	2.245.045
Bono Especial CCAF (Terremoto)	0	30
Otras cuentas		
Reembolsos de garantía estatal (menos)	-638.869	-1.088.106
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	-60.541	-148.688
Reembolsos de aporte pensión solidario (menos)	-1.380.995	-1.675.531
Reembolsos de bonos por cobrar al Estado (menos)	-114.194	-243.889
Reembolsos de bono laboral Ley N° 20.305	-1.168.332	-2.249.434
Bono Especial CCAF (Terremoto)	0	0
Otros reembolsos	0	0
Subtotal cuentas por cobrar al Estado	-70.032	-6.142
Reclasificación en Pensiones por Pagar	81.265	29.427
Saldos al cierre del ejercicio (Código 11.11.050.050)	11.233	23.285

h. 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	278.524
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-83.045.556
(+) Siniestralidad, Total	
Reservas Técnicas, Total	3.945.876
Aportes Adicionales Pagados	83.593.709
Pensiones transitorias pagadas	13.061.813
Contribuciones pagadas	53.847
Ajustes siniestralidad	-17.427.381
(-) 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)	444.162
Cambios en Provisiones, Total	0
Provisión total, saldo final	904.994

Compañía de seguros: Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	
Período cubierto: Julio 2002 - Junio 2006	
Conceptos	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial	0
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-78.689.484
(+) Siniestralidad, Total	0
Reservas Técnicas, Total	0
Aportes Adicionales Pagados	77.057.429
Pensiones transitorias pagadas	18.192.873
Contribuciones pagadas	69.647
Ajustes siniestralidad	-16.672.068
(-) 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)	41.603
Cambios en Provisiones, Total	0
Provisión total, saldo final	0

Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Monto de la provisión M\$
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2002 a Junio 2006	0
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2006 a Junio 2009	176.094
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A. (*)	Julio 2006 a Junio 2009	728.900
Total Provisión		904.994

(*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 30 de junio de 2012, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

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

Nombre Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Compañía de Seguros		Pagos realizados a la Compañía de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	30-06-2012	Provisión estimada a la fecha de acuerdo a la información entregada por la Cía. Seguros	Total provisión que debería haberse contabilizado al 30-06-2012
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2002 a junio 2006	30-06-2012	95.319.959	95.319.959	95.319.959	0	0
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	30-06-2012	100.655.241	100.479.147	100.479.147	176.094	176.094
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (*)	julio 2006 a junio 2009	30-06-2012	0	0	0	0	728.900
Total provisionado							904.994

(*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 30 de junio de 2012, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

i. Detalle según los contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

i Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2002 a 30/06/2006	01/07/2006 a 31/12/2010
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 2012						Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2011						
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		
	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	
2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	27.425	0	0
3	548	146.507	57	2.737.283	4	6.742	3.442	1.317.311	336	15.662.436	19	24.606	

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2012		Costo por siniestros incurridos por la Cia. de Seguros año 2011	
	Aporte Adicional		Aporte Adicional	
	N°	M \$	N°	M \$
2	0	0	0	0
3	0	0	1	10.733

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

Contrato N°	Ingreso Financiero 30-06-2012 M\$	Ingreso Financiero 30-06-2011 M\$
2	0	1.437
3	20.251	178.038
Totales	20.251	179.475

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

Al 30 de junio 2012							
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\$
29-02-2012	3	512.737	0	100.459.691	17.427.389	83.032.302	3.272.119
Al 30 de junio 2011							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28-02-2011	2	196.568	0	92.236.878	16.128.692	76.124.798	3.503.914
28-02-2011	3	1.490.413	0	99.048.201	17.950.908	80.287.661	3.038.369

NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS

13.1 Política de inversiones

Una empresa se denomina coligada cuando es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa. Del análisis de esta Norma se puede desprender que es importante la aplicación para A.F.P. Cuprum S.A., debido a que existen "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred y AFC. 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% y 12,4% en Previred y AFC, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	14.643.202	12.233.232
No corrientes de coligadas	628.591	1.291.135
Total Activos de coligadas	15.271.793	13.524.367
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	13.783.200	2.037.908
No corrientes de coligadas	1.488.593	11.486.459
Total Pasivos de coligadas	15.271.793	13.524.367
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	7.444.459	12.386.929
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-4.184.166	-8.951.197
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	3.260.293	3.435.732

Servicio de Administración Previsional	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	7.042.860	6.923.577
No corrientes de coligadas	10.476.771	8.713.523
Total Activos de coligadas	17.519.631	15.637.100
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	4.193.825	6.074.074
No corrientes de coligadas	13.325.806	9.563.026
Total Pasivos de coligadas	17.519.631	15.637.100
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	8.215.250	14.404.791
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-4.418.621	-8.217.714
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	3.796.629	6.187.077

13.3 Detalle de inversiones en coligadas

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	
Costo de la inversión en M\$:	61.238	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
	30-06-2012	31-12-2011
N° Acciones	34.239	34.239
Porcentaje de participación en filial significativa	12,40%	12,40%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

Nombre:	Servicio de Administración Previsional	
Costo de la inversión en M\$:	1.649.043	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet	
Moneda de control:	Pesos	
	30-06-2012	31-12-2011
N° Acciones	92.606	92.606
Porcentaje de participación en filial significativa	12,42%	12,42%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad	-	-

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas

Administradora de Fondos de Cesantía	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.241.896	777.165
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	-1.599.600	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	404.276	426.031
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	0	0
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	14.666	38.700
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	61.238	1.241.896
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	0	0

Servicio de Administración Previsional	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.180.774	1.128.341
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	471.541	650.970
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	-142.858	-598.537
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	139.586	0
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.649.043	1.180.774
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	0	0

Principales Accionistas

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

RUT	Sociedad	% de participación 2012
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,80
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,10
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	22,60
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,40
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	4,10
Total		100,00

- Servicio de Administración Previsional S.A.

RUT	Sociedad	% de participación 2012
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

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

Inversiones DCV S.A. no se clasifica por el método de la participación ya que no tiene influencia significativa y posee un 8,5% de participación, el monto de la inversión al 30 de junio de 2012 fue de M\$ 93.233.- y al 31 de diciembre de 2011 era de M\$93.233.-

Inversiones DCV	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos		
Corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	2.477	58.263
No corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	1.614.632	1.357.688
Total de activos de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.617.109	1.415.951
Pasivos		
Corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	394	1.434
No corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.616.715	1.414.517
Total de pasivos de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.617.109	1.415.951
Suma de ingresos ordinarios de coligadas no contabilizadas por el método de la participación	257.018	360.592
Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas no contabilizadas por el método de la participación	256.396	358.611

Inversiones DCV	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Importe de activos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	1.617.109	1.415.951
Importe de activos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	2.477	58.263
Importe de activos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.614.632	1.357.688
Importe de pasivos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	1.617.109	1.415.951
Importe de pasivos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	394	1.434
Importe de pasivos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.616.715	1.414.517
Suma de ingresos ordinarios de coligada no contabilizada por el método de la participación	257.018	360.592
Suma de ganancia (pérdida) neta de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	256.396	358.611

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre del 2011, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" las inversiones en AFC, Previred e Inversiones en DCV S.A.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

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

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

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

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

Se rigen de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones. En ellas se encuentran cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguro y al Estado. También se incluyen en éstas las cuentas corrientes con los trabajadores de la Sociedad. Los montos involucrados son M\$ 220.112

a.3 Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, con vencimiento menor a 3 meses. Los montos al 30 de junio de 2012 por este concepto ascienden a M\$ 2.686.652

a.4 Política de instrumentos de patrimonio neto

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

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

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

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

a.5 Política de instrumentos financieros

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

a.5.1 Política de activos financieros

La política de 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 periodos posteriores estas obligaciones se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.

b.1 Total activos financieros.

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	149.947.466	142.421.108
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.622.473	99.673
Total préstamos y cuentas por cobrar	220.112	425.128
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

b.2 Total pasivos financieros

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 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	22.369.888	16.076.720

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 87% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de junio de 2012, y el mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2011.

Este activo, obligatorio según el Artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las 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 Gerencia de Administración y Finanzas en conformidad a nuestra política interna. Esta política indica lo siguiente:

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

- **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

- **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.

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

15.1 Arrendamientos financieros

a. Valor libro

Clase de activo	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Piso 5, Bandera 236	510.585	515.103
Total	510.585	515.103

b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 30-06-2011 M\$
Banco Crédito e Inversiones	20.257,52	510.585	510.585
Total	20.257,52	510.585	510.585

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31-12-2011 M\$
Banco Crédito e Inversiones	22.272,08	515.103	515.103
Total	22.272,08	515.103	515.103

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	30-06-2012			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	30.389	151.947	276.038	458.374

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	31-12-2011			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	29.942	149.709	286.942	466.593

- Leasing Banco Crédito e Inversiones:

- * Descripción bien arrendada: 5to piso del edificio construido en Bandera 236, comuna de Santiago, Región Metropolitana.
- * Arrendamiento: Las rentas de arrendamiento son de UF 111,92, pagadas mensualmente a contar desde agosto 2007.
- * Duración del contrato: 240 meses.
- * Al término del contrato: Una vez cumplido el plazo de los 240 meses, se podrá:
 - Devolver el inmueble arrendado a la arrendadora dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento de la cuota 240, en perfecto estado de mantención y funcionamiento.

- Celebrar un nuevo contrato de arrendamiento, de acuerdo a las estipulaciones que oportunamente acuerde el Banco Crédito e Inversiones, siempre y cuando la arrendataria haya dado 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 de la página del Banco Central más 0,35 % anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU mas 0,35% anuales.

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

La arrendataria requerirá consentimiento previo de la arrendadora en:

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

NOTA 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Ejercicio actual:

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases
Movimientos en propiedades, planta y equipo
Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del 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	3.685.889	257.017	805.871	3.627	0	204.702	1.366.733	6.323.839
Adiciones		0	0	0	27.821	120.824	0	0	34.281	32.649	215.575
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	0	0	0	0	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	0
Gastos por depreciación		0	0	-94.237	-41.905	-144.034	-298	0	-34.858	-92.328	-427.660
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización 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	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	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	0
		Total (1)	0	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	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	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	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)		0	0	0	-6.323	4.626	0	0	0	0	-1.697
Total cambios		0	0	-94.237	-20.407	-18.584	-298	0	-20.577	-59.679	-213.782
Saldo final		0	0	3.591.652	236.610	787.287	3.329	0	184.125	1.307.054	6.110.057

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	3.874.361	317.326	819.959	0	0	372.240	1.509.199	6.793.096
Adiciones		0	0	0	48.268	332.032	4.174	0	42.332	38.338	455.142
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	0	0	0	0	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	0
Gastos por depreciación		0	0	-188.472	-106.495	-322.871	-547	0	-109.656	-181.393	-809.432
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización 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	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	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	0
		Total (1)	0	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	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	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	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros incrementos (disminución)		0	0	0	-2.084	-13.249	0	0	-233	589	-14.987
Total cambios		0	0	-188.472	-60.311	-14.088	3.627	0	-67.547	-142.466	-489.257
Saldo final		0	0	3.685.889	257.017	805.871	3.627	0	204.702	1.366.733	6.323.859

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

16.1. Edificios

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Edificios		
El Salvador	13.209	15.096
Temuco	231.806	234.299
Pisos Bandera 236	3.346.637	3.436.494
Total Edificios	3.591.652	3.685.889

- 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 attillo "Edificio Golden Plaza", comuna de Temuco, ROL 190-86.
- Pisos Bandera: Oficinas ubicadas en Bandera 236, pisos 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 y attillo, comuna de Santiago Centro, ROLES 00105-395, 00105-396, 00105-398, 00105-399, 00105-400, 00105-401.

Se utiliza como agencia de la Administradora.

Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

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

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

- Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

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

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

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

- Método de Depreciación

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

16.2 Plantas y Equipos

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Muebles y Útiles	104.672	124.733
Máquinas y Equipos de Oficina	104.193	104.539
Obras de Arte	27.745	27.745
Total	236.610	257.017

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

- Valorización

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

- Vidas útiles

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

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

- Método de Depreciación

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

16.3 Equipamiento de tecnologías de la información

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Equipos de computación	784.072	800.381
Equipos de computación vía leasing	3.215	5.490
Total	787.287	805.871

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

- Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

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

- **Vidas Útiles**

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

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

- **Método de Depreciación**

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

16.4. Mejoras de bienes arrendados

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Remodelación oficinas arrendadas	184.125	204.702
Total	184.125	204.702

- 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**

La 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.

- **Método de Depreciación**

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

16.5. Otras propiedades, planta y equipos

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Leasing Bandera 236	510.585	515.103
Remodelación Bandera 236	794.221	848.529
Remodelación agencias propias	2.248	3.101
Total	1.307.054	1.366.733

- 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 esta de acuerdo con la tasación.

Piso 5, Bandera: 60 años

- Método de Depreciación

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

Otras informaciones

- No existen bienes del activo fijo temporalmente fuera de servicio
- El valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 466.315.
- 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

	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 01-01-2012	0	0	563.300	278.065	890.604	547	0	279.276	230.009	2.241.801
Depreciación del ejercicio	0	0	94.237	41.905	144.034	298	0	54.858	92.328	427.660
Desapropiaciones	0	0	0	-575	-2.188	0	0	-2	0	-2.765
Saldo final al 30-06-2012	0	0	657.537	319.395	1.032.450	845	0	334.132	322.337	2.666.696

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Propiedades	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Local 205, Rancagua	33.016	33.639
Moneda 673, piso 9	663.495	670.629
Local 101, La Serena	193.379	195.458
Total	889.890	899.726

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 2012 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 48.631.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenimientos durante este período en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

17.2 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

17.3 Propiedades al costo

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

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
La Serena local 101	207.934	2.079	14.555	193.379
Rancagua local 205	37.377	623	4.361	33.016
Moneda 673 Piso 9	713.435	7.134	49.940	663.495
Totales	958.746	9.836	68.856	889.890

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

NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

NOTA 19. ACTIVOS INTANGIBLES

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio actual:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		821.251	0	450.839	0	1.272.091	
Cambios	Adiciones por desarrollo interno	235.175	0	0	0	235.175	
	Adiciones	24.550	0	299.729	0	324.279	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	
	Amortización	-119.794	0	-136.334	0	-256.128	
	Incrementos (disminución) por revalorización por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	352.982	0	19.905	0	372.887	
	Total cambios	492.913	0	183.300	0	676.213	
Saldo final		1.314.164	0	634.139	0	1.948.294	

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio anterior:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		435.900	0	403.081	0	838.981	
Cambios	Adiciones por desarrollo interno	109.262	0	0	0	109.262	
	Adiciones	64.675	0	216.601	0	281.276	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	0	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	0	
	Amortización	-179.167	0	-168.087	0	-347.254	
	Incrementos (disminución) por revalorización por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	390.581	0	-765	0	389.816	
	Total cambios	385.351	0	47.749	0	433.100	
Saldo final		821.251	0	450.830	0	1.272.081	

Los componentes de los activos intangibles son:

19.1 Desarrollos de Sistemas

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Desarrollos	1.314.164	821.251
Total	1.314.164	821.251

- Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos realizados por personal de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

- Valorización

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

- Vidas Útiles

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

- Método de Amortización

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

19.2 Licencias

	30-06-2012 M\$ Valor neto	31-12-2011 M\$ Valor neto
Licencias	634.130	450.830
Total	634.130	450.830

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

- Valorización

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

- Vidas Útiles

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

Estas licencias se amortizan entre 6 a 10 años.

- Método de Depreciación

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

19.3 Conciliación de amortización acumulada

	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 01-01-2012	246.108	0	192.578	0	438.686
Depreciación del ejercicio	119.794	0	136.334	0	256.128
Desapropiaciones	-134.996	0	-31.439	0	-166.435
Saldo final al 30-06-2012	230.906	0	297.473	0	528.379

NOTA 20. PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES (Código 21.11.010)

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Préstamos bancarios	19.733.617	12.337.488
Arrendamiento financiero	15.923	15.346
Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes	19.749.540	12.352.834
Préstamos bancarios	2.302.334	3.402.626
Arrendamiento financiero	318.014	321.260
Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes	2.620.348	3.723.886

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

Saldos al 30 de junio de 2012

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 30/06/2012 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 30/06/2012 M\$
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía	0	0	0	2.331.178	2.331.178	2.302.334	0	0	0	2.302.334
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	0	8.700.000	8.700.000	17.400.000	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	1.701	0	1.701	1.701	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	\$	Mensual		0,35%	Sin garantía	0	727	0	727	727	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Santander	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	11	0	11	11	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.300	2.615	12.008	15.923	16.642	17.395	37.183	246.794	318.014
TOTAL								0	3.739	8.702.615	11.043.186	19.749.540	2.318.976	17.395	37.183	246.794	2.620.348

Saldos al 31 de diciembre 2011

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31/12/2011 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/12/2011 M\$
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía	0	0	0	2.311.320	2.311.320	2.268.417	1.134.209	0	0	3.402.626
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,54%	Sin garantía	0	0	0	2.000.000	2.000.000	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	0	8.025.680	8.025.680	8.025.680	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	4	0	4	4	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Bice	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	6	0	6	6	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Santander	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía	0	114	0	114	114	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	\$	Mensual		0,35%	Sin garantía	0	364	0	364	364	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e In	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.253	2.520	11.573	15.346	16.039	16.764	35.834	252.623	321.260
TOTAL								0	1.741	8.028.200	4.322.893	12.352.834	2.284.456	1.150.973	35.834	252.623	3.723.886

NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Isapres	644.879	617.951
Fondo Nacional de Salud	324.227	313.629
Préstamo CCAF pensionados	207.529	199.749
Impuesto retenido pensionados	110.662	107.971
Retención 1% CCAF pensionados	29.870	28.507
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	0	848
Préstamo médico Empart	1.793	2.432
Retención Judicial Pensionados	577	0
TOTAL (Clase Código 21.11.040.090)	1.319.537	1.271.087

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

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

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

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

a) Independientes	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	96.134	93.637
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	629.227	1.251.707
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-619.747	-1.249.210
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)	105.614	96.134

b) Pensionados	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	931.580	833.952
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	6.101.850	11.032.698
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.916.351	-3.738.357
Giros a Isapres en el ejercicio	-4.147.973	-7.196.713
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	969.106	931.580

(*) 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.

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Retiro programado	44.322	108.349
Cheques y efectivos caducos de pensiones	59.961	61.866
Sub Total	104.283	170.215
Reclasificación cuentas por cobrar al Estado	81.265	29.427
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)	185.548	199.642

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

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Acreedores comerciales	4.008.639	932.575
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	8.389	95.561
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	105.614	96.134
Pensiones por pagar	185.548	199.642
Recaudación por aclarar	393.222	374.172
Cuentas por pagar a las compañías de seguros	26.452	25.192
Retención a pensionados	1.319.537	1.271.087
Otras cuentas por pagar	1.117.876	1.231.361
TOTAL	7.165.277	4.225.724

NOTA 25. PROVISIONES (Código 21.11.060)

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código Fecu-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

Cuentas	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión por siniestralidad	904.994	278.524
Participación en utilidades y bonos	2.483.122	3.638.077
Participación de utilidades del directorio	152.473	341.327
Provisión de vacaciones	1.053.515	1.265.891
Provisión dividendos mínimo obligatorio	6.442.177	1.241.650
Otras provisiones	328.362	403.658
Total	11.364.643	7.169.127

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 2012:

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 2012	278.524	3.638.077	341.327	1.265.891	1.241.650	403.658
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	656.380	1.626.507	152.473	1.056.091	6.442.177	138.388
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-29.910	-2.781.462	-341.327	-1.268.467	-1.241.650	-213.684
Saldo final al 30 de Junio del 2012	904.994	2.483.122	152.473	1.053.515	6.442.177	328.362

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 2011:

DETALLE	Provisión por siniestralidad M\$	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión Participación del Directorio M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	0	3.110.259	541.622	1.148.814	2.536.351	422.420
Provisiones adicionales	0	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	741.964	3.249.715	341.327	1.265.891	1.241.650	1.241.396
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-463.440	-2.721.897	-541.622	-1.148.814	-2.536.351	-1.260.158
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	278.524	3.638.077	341.327	1.265.891	1.241.650	403.658

Provisión por siniestralidad: La Administradora efectuó esta provisión para el menor valor de las reservas y las variaciones de las tasa 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 por compromisos futuros que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondientes.

NOTA 26. PROPIEDADES Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

26.1 Propiedad

Principales accionistas

	Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	% de participación de propiedad	Número acciones
1	EMPRESAS PENTA S.A.	D	87.107.000-8	31,72%	5.708.435
2	INVERSIONES BANPENTA LTDA.	D	77.962.160-K	31,72%	5.708.435
3	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	3,53%	635.770
4	LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	80.537.000-9	3,28%	589.888
5	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	D	96.519.800-8	3,20%	575.418
6	BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	79.532.990-0	1,77%	319.230
7	SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	96.683.200-2	1,59%	287.023
8	MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	89.420.200-9	1,04%	187.991
9	CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	84.177.300-4	0,94%	168.330
10	CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	A	3.010.097-8	0,61%	110.582
11	INVERSIONES TACORA LIMITADA	∩	78.241.260-4	0,59%	106.941
12	CONSORCIO C DE B S A	D	96.772.490-4	0,43%	77.313
TOTAL				80,42%	14.475.356

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

Tipos de persona:

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

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

26.2 Capital Pagado

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

Número de acciones

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

26.3 Reserva

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 2012 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación	54.624	17.939	72.563
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
Total	214.704	17.939	232.643

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 2011 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación	2.452	52.172	54.624
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
Total	162.532	52.172	214.704

(*) 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, emitido por la Superintendencia de Pensiones.

26.4 Utilidades retenidas y dividendos

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

Al 30 de junio de 2012 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 distribuible de la Compañía, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2012, se excluirá de los resultados del ejercicio la Rentabilidad del Encaje, si esta última fuera negativa no se considerará para el cálculo.

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

El dividendo definitivo con cargo a las utilidades del 2011 que se pagó en mayo del presente año fue de \$ 1.400 por acción, además por diciembre del 2011 se pagó un dividendo provisorio de \$ 500 por acción.

Utilidad líquida distribuible periodo 2012:

Utilidad líquida distribuible, para el período terminado al 30 de junio 2012.

	30-06-2012 M\$
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	25.508.544
Rentabilidad Encaje	-4.034.619
Utilidad líquida distribuible	21.473.925
Aplicación política de dividendos (30%)	6.442.177

Utilidad líquida distribuible, para período terminado al 31 de diciembre 2011.

	31-12-2011 M\$
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	34.132.666
Utilidad líquida distribuible	34.132.666
Aplicación política de dividendos (30%)	10.239.800

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

Serie	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	-1.167	-2.629	-948	-2.987
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 2012 fue de M\$ 291, al 31 de diciembre de 2011 era de M\$278. 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 2012 es de M\$ 13 y al 30 de junio de 2011 era de M\$ 8.

NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado M\$		Monto Adeudado M\$	
			30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1)	-263.314	-219.823	-44.699	-35.787
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	-13.720	-9.464	-2.109	-1.144
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	-82.930	-136.324	-16.330	-41.241
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	-47.841	-20.262	-2.681	-2.975
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	-2.547	-2.275	-269	-260
Caja Compensación Los Andes Serv. de Administración Previsional	Caja de compensación	Recaudación planillas	-75.092	-71.033	-20.580	-11.373
	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	-237.655	-222.175	-45.817	-60.147
Contratos de prestación de servicios			-723.099	-681.356	-132.485	-152.927

Valor de los Servicios

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

(2) Mantención mensual

Organización y atención Junta de Accionistas por cada asister	UF	35,74
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente	UF	0,017
	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

Derechos	UF	99,60 mensuales
	UF	1210,23 anuales

(5) Arriendo terminal

Derechos	UF	11,90 mensuales
	UF	71,40 anuales

NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Dietas	48.692	78.188
Participación de utilidad	237.979	541.622
Total	286.671	619.810

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

A. Ingresos al 30 de junio de 2012

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010	15.481.913	9.616.949	11.378.804	3.313.476	3.481.746	43.272.888
Cotización adicional	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Porcentuales	31.11.010	5.770	5.933	338.152	255.890	152.542	758.287
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010	300.884	106.566	255.857	106.252	193.198	962.757
Otras comisiones	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Total		15.788.567	9.729.448	11.972.813	3.675.618	3.827.486	44.993.932
Rentabilidad Encaje	31.11.020	706.488	663.218	1.619.086	566.892	478.935	4.034.619

Ingresos al 30 de junio de 2011

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

Ingresos Trimestre Actual (Abril – Junio 2012)

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010	7.741.996	4.815.859	5.718.378	1.627.389	1.822.363	21.725.985
Cotización adicional	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Porcentuales	31.11.010	2.977	3.046	166.713	128.028	80.101	380.865
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010	155.144	53.530	129.935	52.515	92.531	483.655
Otras comisiones	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Total		7.900.117	4.872.435	6.015.026	1.807.932	1.994.995	22.590.505
Rentabilidad Encaje	31.11.020	-1.732.807	-835.772	-550.303	89.384	333.445	-2.696.053

Ingresos Trimestre Anterior (Abril - Junio 2011)

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	31.11.010	7.745.141	4.688.828	5.135.712	1.187.916	614.820	19.372.417
Cotización adicional	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales							
Comisiones Porcentuales	31.11.010	2.913	3.594	204.964	123.823	38.031	373.325
Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010	209.444	69.513	153.340	43.373	36.880	512.550
Otras comisiones	31.11.010	0	0	0	0	0	0
Total		7.957.498	4.761.935	5.494.016	1.355.112	689.731	20.258.292
Rentabilidad Encaje	31.11.020	-350.063	-17.557	307.154	124.010	9.892	73.436

B. Gastos al 30 de junio de 2012

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	31.11.030	5.949	4.627	9.428	3.421	3.590	27.015
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	1.295.870	1.008.067	2.053.802	745.206	782.175	5.885.120
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* nacionales	31.11.090	57.980	45.103	91.893	33.342	34.996	263.314
* extranjeros	31.11.090	21.061	16.382	33.376	12.111	0	82.930
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.11.090	19.334	15.040	30.640	11.118	11.670	87.802
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0

Gastos al 30 de junio de 2011

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

Gastos trimestre Actual (Abril – Junio 2012)

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	31.11.030	2.624	1.981	4.032	1.554	1.965	12.156
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	729.215	557.084	1.134.296	427.113	505.277	3.352.985
Comisiones pagadas por custodia de títulos							
* nacionales	31.11.090	28.793	21.874	44.530	16.958	20.733	132.888
* extranjeros	31.11.090	11.322	8.632	17.575	6.645	-4.758	39.416
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.11.090	15.671	12.125	24.695	9.062	9.880	71.433
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0

Gastos trimestre Anterior (Abril - Junio 2011)

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	31.11.030	-91.922	-27.202	86.513	34.179	15.173	16.741
Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	891.901	670.628	1.116.142	237.444	-66.657	2.849.458
Comisiones pagadas por custodia de títulos							0
* nacionales	31.11.090	13.162	17.151	53.309	16.512	7.236	107.370
* extranjeros	31.11.090	14.526	14.832	38.533	11.608	0	79.499
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.11.090	3.358	5.524	19.292	6.066	2.661	36.901
Otros gastos según el Tipo de Fondo		0	0	0	0	0	0

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

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

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

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

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

D. Otra información relevante

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES	día-mes-año	día-mes-año	día-mes-año	día-mes-año
	al: 30-06-2012	al: 30-06-2011	al: 30-06-2012	al: 30-06-2011
	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
Ingresos ordinarios	45.448.968	40.903.847	22.773.817	20.744.163
Rentabilidad de Encaje	4.034.619	2.811.819	-2.696.053	73.436
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-27.015	-718.422	-12.156	-16.741
Gastos de Personal (menos)	-11.729.364	-11.893.593	-6.003.063	-6.188.814
Depreciación y Amortización (menos)	-693.624	-600.517	-318.736	-347.923
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	0	0	0
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-6.566.705	-3.976.708	-2.011.345	-2.074.938
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0
Costos financieros (menos)	-589.594	-413.739	-358.461	-305.818
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	33.032	64.422	16.167	51.895
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	875.818	525.563	468.594	234.028
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	131.016	76.776	59.983	76.776
Diferencias de cambio	-1.167	-2.629	-948	-2.987
Resultado por unidades de reajuste	-128.211	-229.298	-20.726	-170.689
Otros ingresos distintos de los de operación	59.887	73.786	28.841	30.718
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-834	-4.914	789	-4.883
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	30.846.826	26.616.393	11.926.703	12.098.223
Gasto (Ingreso) por impuesto a las Ganancias	-5.338.282	-4.980.678	-2.154.393	-2.237.793
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	25.508.544	21.635.715	9.772.310	9.860.430
Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	25.508.544	21.635.715	9.772.310	9.860.430

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE	día-mes-año	día-mes-año
	al: 30-06-2012	al: 30-06-2011
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
Total activos	174.451.339	165.663.276
Total Pasivos	62.332.476	56.614.347
Total patrimonio neto inicial	116.987.727	113.899.076
Total Patrimonio Neto	112.118.863	109.048.929
Total dividendos provisorios incluidos como clases del ítem Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	-6.442.177	-5.647.169

NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías	
				Tipo	Valor Contable M\$	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-06-2012 M\$	Activos M\$
	Nombre	Relación							
Subsecretaría de Hacienda	AFC	Coligada	Codeudora solidaria	Boleta de Garantía	1.122.317	1.122.317	1.105.784	1.122.317	1.122.317
Subsecretaría de Hacienda	AFC	Coligada	Codeudora solidaria	Boleta de Garantía	755.754	755.754	0	755.754	755.754

Juicios u otras acciones legales

Causas laborales:

2° Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol M-1114-12.
Demanda prestaciones (comisiones). Monto demanda \$ 1.569.402.
Tribunal rechazó la demanda. Pendiente plazo para interponer reclamo.

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. Se notificó acusación fiscal en contra de dos personas; Cuprum adhirió a ella y presentó demanda civil. Pendiente fallo.
- Octavo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 9685-09. Querella presentada por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de atentado incendiario en una de sus Agencias. Admitida a tramitación y remitida al Ministerio Público.
- Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 22.415-09. Querella presentada por Cuprum por los delitos de falsificación de instrumento privado. Admitida a tramitación y remitida a Ministerio Público.
- Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de Santiago. Rol P-531-11. Demanda en contra de la Administradora por cobro de cotizaciones previsionales. Administradora opuso excepciones; demandante no evacuó traslado. Pendiente dictación del fallo.
- Reclamo presentado por Cuprum en contra de embargo de la Tesorería General de la República por multa que aduce no pagada. Se determinó que no existía deuda; se puso término a cobranza..
- Reclamo presentado por Cuprum en la Corte de Apelaciones de Santiago, en contra de multa impuesta por la Superintendencia de Pensiones. Rol 2782-11. Pendiente su resolución.
- Reclamo presentado por Cuprum en contra de multa de la Inspección del Trabajo de Santiago. 2° Juzgado del Trabajo de Santiago. Rol I-159-12. Se citó a audiencia preparatoria para el día 08 de agosto de 2012.
- Recurso de Protección en contra de la Administradora, presentado por los beneficiarios de pensión de un afiliado fallecido. Corte de Apelaciones de Concepción. Rol 805-12. Pendiente su resolución.
- Recurso de Protección en contra de la Administradora, presentado por un afiliado que reclama acerca del monto de descuento de su cotización de salud. Pendiente su resolución.
- Gestión preparatoria de la vía judicial iniciada por una afiliada de Cuprum. 8° Juzgado Civil de Santiago. Rol C-36.859. Se compareció a exhibir documentos. A la fecha no se ha presentado la demanda.

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

Por motivos de los excesos de inversión que se mantienen en Bonos de Empresas La Polar, por los cuales la Superintendencia de Pensiones instruyó indemnizar al Fondo de Pensiones Tipo E, según Oficio N° 17.812, complementados con Oficios N° 18.686 y N° 19.315. Estos bonos, al 30 de junio del 2012, se encuentran valorizados en M\$ 2.527.429 para la serie BLAPO-D que incluye una provisión de M\$ 1.193.675 (incluye provisión por M\$ 176.375 que se efectuó por el 2011) y M\$4.081.953 para la serie BLAPO-E cuya provisión es M\$ 1.706.827, la contingencia consistiría en que de materializarse la venta de estos bonos, y se obtuviera una pérdida calculada como la diferencia entre el precio de venta y el precio de compra de estos bonos, y esta pérdida fuera mayor a las compensaciones efectivamente realizadas en las fechas mencionadas anteriormente, entonces, los Fondos de Pensiones serían nuevamente compensados por parte de la Administradora.

Restricciones

Con motivo del financiamiento con el Banco Estado, se constituyeron restricciones financieras de mercado, como mantener un máximo nivel de endeudamiento, mínima cobertura de gastos financieros y cobertura de deuda. Al 30 de junio de 2012, Cuprum ha dado cumplimiento a todas sus restricciones.

NOTA 33. INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION (NIIF 8)**33.1 La Administradora deberá revelar la siguiente información general**

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

33.2 Información general sobre resultados, activos y pasivos

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

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

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 Sobrevivencia, en general de todos los ingresos indicados en los Estados de Resultados Integrales.

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	455.036	679.352
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	44.993.932	40.224.495
Ingresos por intereses	33.032	64.422
Gastos por intereses	-472.600	-371.122
Ingresos por intereses, neto	-439.568	-306.700
Depreciaciones y amortizaciones	-693.624	-600.517
Partidas significativas de ingresos y gastos	-14.295.063	-13.783.094
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	4.034.619	2.811.819
Detalle de partidas significativas de ingresos	4.034.619	2.811.819
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	-18.329.682	-16.594.913
Detalle de partidas significativas de gastos	-18.329.682	-16.594.913
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	30.020.713	26.213.536
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	875.818	525.563
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-5.359.743	-4.992.144
Otras partidas significativas no monetarias	-28.231	-111.232
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	-28.231	-111.232
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
Activos de los segmentos	171.567.931	163.053.311
Importe en coligadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	0	0
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	0	0
Pasivos de los segmentos	59.448.777	54.004.120

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:

- 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.
- Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").
- 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 67,4 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.
- 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.
- Por último los segmentos son informados en forma coherente con la presentación de los informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones. La empresa basa su designación de los segmentos en función del producto más importante y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en materias tales como medición de rentabilidad y asignación de costos.

33.3 Información a revelar sobre la entidad en su conjunto

33.3.1 Información sobre los principales clientes

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

NOTA 34. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Pensiones:

Ejercicio Actual

Mediante Resolución N° 18, de 09 de febrero de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la anulación en el Scomp de selección o cambio de modalidad de pensión. La Resolución se notificó con fecha 10 de febrero de 2012; no se reclamó.

Mediante Resolución N° 41, de 06 de junio de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a UF 200, por infracción a las normas que dicen relación con la cobertura de riesgo cambiario. La Resolución se notificó con fecha 07 de junio de 2012; no se reclamó.

Mediante Resolución N° 33, de 06 de junio de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la forma de cálculo del Factor Actuarialmente Justo. La Resolución se notificó el 11 de junio de 2012; no se reclamó.

Ejercicio anterior

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

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

Mediante Resolución N° 39, de 18 de julio de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la adquisición de activos efectuados por sus personas relacionadas, establecidas en la letra e) del artículo 154 del D.L. 3.500, de 1980. La Resolución se notificó con fecha 19 de julio de 2011; no se reclamó.

Mediante Resolución N° 47, de 12 de agosto de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 1.500, por infracción a las normas que dicen relación con los excesos de inversión. La resolución se notificó con fecha 12 de agosto de 2011. La Administradora interpuso recurso de reposición, el cual fue rechazado, esta multa fue cancelada en diciembre 2011

Mediante Resolución N° 54, de 29 de agosto de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 600, por infracción a las normas que dicen relación con los excesos de inversión. La resolución se notificó con fecha 30 de agosto de 2011. La Administradora interpuso recurso de reposición, el cual fue rechazado, esta multa fue cancelada en diciembre 2011

Mediante Resolución N° 55, de 30 de agosto de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura por infracción a las normas que dicen relación con los honorarios por concepto de asesoría previsional. La resolución se notificó con fecha 30 de agosto de 2011; no se reclamó.

Mediante Resolución N° 57, de 30 de agosto de 2011, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la adquisición de activos efectuados por sus personas relacionadas, establecidas en la letra e) del artículo 154 del D.L. 3.500, de 1980. La Resolución se notificó con fecha 30 de agosto de 2011; no se reclamó.

NOTA 35. OTRAS REVELACIONES

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	al 30-06-2012	al 30-06-2011
			M\$	M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	33.032	64.422	16.167	51.895
Total	33.032	64.422	16.167	51.895

Clase Otros gastos operacionales (Código 31.11.090.040)				
Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	al 30-06-2012	al 30-06-2011
			M\$	M\$
Dietas del Directorio	-49.295	-41.267	-33.162	-19.305
Participación del Directorio	-50.110	-216.357	107.152	-98.367
Otros Gastos de Operación	-47.949	-50.579	-25.856	-27.211
Gastos Médicos Afiliados	-44.286	-50.962	-21.058	-29.310
Administradora de Fondos de Cesantía	-15.277	-12.427	-6.226	-6.139
Diferencias absorbidas por la Administradora	-2.764.673	-28.577	-26.739	-16.711
Total	-2.971.590	-400.169	-5.889	-197.043

NOTA 36. HECHOS POSTERIORES

- Producto de la licitación del seguro de invalidez y sobrevivencia a contar de la remuneración imponible de julio 2012 la nueva tasa será de 1,26% sobre la remuneración imponible, las compañías que ganaron la licitación son las siguientes:

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

HECHOS RELEVANTES

1. En sesión de directorio de 13 de enero de 2012, se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, la que se celebró el día 31 del mismo mes, con el objeto de autorizar a la sociedad para que en conformidad a lo dispuesto en el artículo 57 N° 5 de la ley 18.046, sobre sociedades anónimas, otorgue cauciones de garantía solidaria, con ocasión de su participación en el proceso de licitación del Servicio de Administración del Seguro de Cesantía.
2. En Sesión de Directorio de 31 de enero de 2012, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse con fecha 25 de abril de 2012.
3. Con fecha 09 de marzo de 2012, dejó de pertenecer a la Administradora el señor Mauricio Balbontín O’Ryan, quien ejercía el cargo de Gerente de Administración y Finanzas.
4. A contar del 12 de marzo de 2012, la Gerencia de Administración y Finanzas pasó a denominarse Gerencia de Administración, Finanzas y Operaciones, siendo designado como su Gerente el señor Rodrigo López Guzmán.
5. Con igual fecha, la Gerencia de Operaciones y Tecnología pasó a denominarse Gerencia de Tecnología, siendo designado como su Gerente el señor Moisés Arévalo Mesías.
6. Finalmente, con esa misma fecha, la Gerencia de Planificación y Riesgos pasó a denominarse Gerencia de Personas, Planificación y Riesgos, siendo su Gerente el señor Juan Ignacio Guiresse Gil.
7. Con fecha 19 de marzo de 2012, asumió como Gerente de Auditoría doña María Paulina Georger Stewart.
8. Con fecha 12 de marzo de 2012 se informó como Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, que de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y como consecuencia de transacciones de bonos Empresas La Polar realizadas en el mercado, la Administradora provisionará la suma de aproximadamente \$ 2.700 millones durante el primer trimestre de 2012 para el evento que sea necesario indemnizar al Fondo Tipo E por las pérdidas resultantes del exceso de inversión en dichos bonos. Esta provisión que afecta negativamente el resultado de la Administradora, afecta positivamente y por el mismo monto al Fondo de Pensiones Tipo E, el cual está completamente inmunizado de cualquier disminución en el valor de dichos excesos. El monto efectivo y definitivo, dependerá del precio al cual se enajenen dichos excesos.
9. Con fecha 25 de abril de 2012, se celebró la Trigésima Segunda Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la Memoria y Balance del Ejercicio 2011.
 - Se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.400 por acción, el cual se hizo efectivo el día 10 de mayo de 2012.
 - Se designó el Diario Electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
 - Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2012 a KPMG Auditores Consultores Limitada.
 - Se acordaron las siguientes remuneraciones para el Directorio: Por las Sesiones Ordinarias, UF100 para el Presidente del Directorio; UF 75 para el Vicepresidente y UF 50, para los Directores. Respecto de las sesiones extraordinarias, UF 10 para el Presidente del Directorio; UF 7,5 para el Vicepresidente y UF 5 para los Directores, no pudiendo exceder de una sesión extraordinaria cada mes. Adicionalmente, se reembolsarán los gastos razonables de viajes y estadía en que los Directores efectivamente deban incurrir para asistir a las Sesiones, cuando su lugar habitual de residencia esté a más de 200 kilómetros del lugar de celebración de la sesión de directorio respectiva. Asimismo, se acordó otorgar a los Directores titulares una participación en las utilidades igual al 0,6% de las utilidades después de impuestos de la empresa y excluyendo el resultado proveniente del Encaje y los impuestos asociados a este mismo, a distribuir entre éstos por el período en que han ejercido como tales durante el año 2012. La distribución será de una parte para cada Director, una y media parte para el Vicepresidente y dos partes para el Presidente del Directorio. Para aquellos integrantes del Comité de Directores, Riesgos y Auditoría, que sumando la totalidad de sus remuneraciones percibidas por cualquier concepto, éstas sean inferiores a 1,334 veces la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité, su participación será de una cantidad de partes que le permita alcanzar las 1,334 veces antes señaladas, a objeto de cumplir lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 y en la Circular 1.956, de la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - Se acordó el presupuesto del Comité de Directores, Riesgos y Auditoría, fijándose una remuneración de UF 40 por cada Sesión Ordinaria. Asimismo, una remuneración de UF 4 por cada Sesión Extraordinaria a que asistan, la cual no podrá exceder de una sesión mensual. En caso que el mecanismo de reparto de utilidades no permita dar cumplimiento al artículo 50 bis de la ley N° 18.046, entonces cada miembro del Comité de Directores, Riesgos y Auditoría recibirá una remuneración adicional que le permita alcanzar las 1,334 veces de la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité. Asimismo, se acordó un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.

- Se acordó el presupuesto del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, fijándose una remuneración de UF 40 por cada Sesión Ordinaria, entendiéndose por éstas las que se realicen trimestralmente; una remuneración de UF4 por cada Sesión Extraordinaria y un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
 - Fue electo un nuevo Directorio, quedando conformado por los señores: Mario Livingstone Balbontín y su suplente, Diego Livingstone Ureta; Jorge Pérez Fuentes y su suplente, Jorge Pérez Fodich; Sergio Andrews Pérez y su suplente Patricio Mondaca Guangua; Sergio Baeza Valdés y su suplente Sergio Baeza Roth; Hernán Concha Vial; Pedro Ducci Cornú y Carlos Bombal Otaegui.
10. Con fecha 23 de mayo de 2012, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, a objeto de reformar los estatutos sociales, en orden a disminuir el número de directores de 9 a 7 y adoptar los acuerdos necesarios al efecto, lo que fue aprobado por el quórum que exige la ley.
 11. Con fecha 04 de junio de 2012, se celebró la Décimo Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. En dicha junta se acordó por unanimidad:
 - a) Disminuir el capital social en la suma de doce mil novecientos millones de pesos, por lo que en consecuencia, el capital de la sociedad, luego de la disminución antes citada, será de quinientos treinta y dos millones de pesos ochocientos sesenta y siete mil ciento dos pesos dividido en 266.109 acciones ordinarias.
 - b) Proceder a la devolución de la suma en que se ha disminuido el capital social, a los accionistas de la Sociedad a prorrata de las acciones de que sea titular cada uno de ellos y que se distribuirá en dinero en efectivo en cuotas o parcialidades, debiendo en todo caso estar enteramente distribuida a más tardar el 31 de diciembre de 2012.
 12. Con fecha 28 de junio de 2012, el Directorio de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A., acordó pagar la primera cuota de la disminución de capital por M\$ 10.000.000 el día 26 de julio de 2012. De dicho monto esta Sociedad Administradora recibirá la suma de M\$ 1.240.054.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Índices Financieros

Concepto		30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
Liquidez		0,24	0,36	0,21
Razón ácida		0,06	0,02	0,07
Razón de endeudamiento		0,53	0,41	0,50
Proporción deuda de corto plazo		0,74	0,68	0,67
Proporción deuda de largo plazo		0,26	0,32	0,33
Cobertura gastos financieros		66,32	47,62	72,75
Gastos Financieros	(M\$)	-472.600	-901.279	-371.122
EBITDA	(M\$)	32.034.524	44.195.325	27.599.506
Utilidad después de Impuesto	(M\$)	25.508.557	34.132.689	21.635.723
Rentabilidad del patrimonio		0,27	0,36	0,23
Rentabilidad del activo		0,15	0,21	0,13
Utilidad por acción	(\$)	1.417,43	1.896,65	1.202,23
Retorno de dividendos		0,07	0,07	0,07
Gasto promedio mensual por trabajador cotizante	(\$)	7.041,53	14.459,46	6.349,71
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		72,97	73,86	74,19
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		247,75	262,38	249,09

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

Activos

Concepto	30-06-2012	31-12-2011	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	10.549.508	11.740.806	-1.191.298	-10,1%
No corrientes	161.018.423	153.789.879	7.228.544	4,7%
Total Activos	171.567.931	165.530.685	6.037.246	3,6%

Existe una disminución en los activos corrientes de M\$ -1.191.298.- equivalente a un 10,1% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- El efectivo y equivalente al efectivo presenta un aumento de M\$ 1.893.047, este se debe a que se genero más caja durante el primer semestre debido a los ingresos y devolución de impuestos.
- Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumentaron en M\$ 1.770.698, este aumento se debe a la devolución de capital de empresa relacionada, esta devolución se hará efectiva en julio 2012.
- Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes disminuyeron en M\$ -4.792.259.- equivalente a un 47,4%, lo que se debe a la declaración del impuesto a la renta en abril 2012.

Los activos no corrientes aumentaron en M\$ 7.228.544.- equivalentes a un 4,7%, las principales variaciones son las siguientes:

- El Encaje presenta una variación de M\$ 7.526.358.- equivalentes a un 5,3%, que se produce por el crecimiento del patrimonio de los Fondos de Pensiones.
- Las inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación disminuyeron en M\$ -712.389, esto se debe a la devolución de capital de la empresa Administradora de Fondos de Cesantía S.A, esto se contrasta con los buenos resultados de esta empresa y la otra relacionada Previred S.A.
- Los intangibles netos aumentaron en M\$ 676.213, este activo aumento debido a los mayores tiempos ocupados en el desarrollo de nuevos sistemas.

Pasivos

Concepto	30-06-2012	31-12-2011	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	44.242.303	32.890.545	11.351.758	34,5%
No corrientes	15.206.474	15.652.135	-445.661	-2,8%
Patrimonio Neto	112.119.154	116.988.005	-4.868.851	-4,2%
Total Pasivo y Patrimonio	171.567.931	165.530.685	6.037.246	3,6%

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 11.351.758.-, equivalentes a un 34,5% con respecto al periodo anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Los préstamos a corto plazo aumentaron en M\$ 7.396.706.-, equivalentes a un 59,9%. Este aumento se debe al préstamo que se solicitó para el pago del dividendo definitivo de mayo 2012.
- Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar aumentaron producto de las provisiones por los excesos de los bonos La Polar, esta provisión al 30 de junio es de M\$ 2.900.502.
- Las cuentas por pagar impuestos corrientes disminuyeron en M\$ -3.793.159, esto es por la declaración del impuesto a la renta en abril 2012.
- Las provisiones aumentaron en M\$ 4.195.516, este aumento se debe principalmente al dividendo mínimo obligatorio.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ -445.661.-, equivalentes a un 2,8% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Los préstamos que devengan intereses disminuyeron en M\$ 1.103.538, esta disminución se debe al traspaso de una cuota del préstamo con el Banco Estado del largo al corto plazo.
- Los impuestos diferidos aumentaron en M\$ 657.695.- debido a la rentabilidad positiva del encaje no realizado.

La variación del Patrimonio neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta una disminución de M\$ -4.868.851.-, equivalente a un 4,2%, esto por el dividendo definitivo por M\$ 25.194.820, y lo contrasta la utilidad del primer semestre trimestre del 2012 por M\$ 25.508.557 y la diferencia en por el dividendo mínimo obligatorio reconocido por esta utilidad.

Estados de Resultados Integrales

Concepto	30-06-2012	30-06-2011	Variación	Variación
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos Ordinarios	45.448.968	40.903.847	4.545.121	11,1%
Rentabilidad del Encaje	4.034.619	2.811.819	1.222.800	43,5%
Primas y reliquidación negativa del Seguro	-27.015	-718.422	691.407	-96,2%
Gastos del Personal	-11.729.364	-11.893.593	164.229	-1,4%
Otros gastos de operación más depreciación y amortización	-7.266.927	-4.583.415	-2.683.512	58,5%
Otros ingresos y gastos	408.019	107.631	300.388	279,1%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	30.868.300	26.627.867	4.240.433	15,9%
Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	-5.359.743	-4.992.144	-367.599	7,4%
Ganancia (pérdida)	25.508.557	21.635.723	3.872.834	17,9%

- Los ingresos ordinarios aumentaron en M\$ 4.545.121.- en comparación al mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debió al mayor número de cotizaciones y, en mayor medida, al incremento de la renta imponible.
- La Rentabilidad del Encaje presenta un aumento de M\$ 1.222.800.-, equivalentes a un 43,5% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido a la mayor rentabilidad de los Fondos de Pensiones.
- La Prima y reliquidación negativa del seguro de Invalidez y Supervivencia disminuyó su gasto en M\$ 691.407; esta disminución se debe a que los casos vigentes del contrato con Penta Vida Compañía de Seguros van en disminución.

- Los otros de operación más depreciación y amortización tuvieron una variación de M\$ -2.683.512, producto principalmente de la provisión por los excesos de los bonos de La Polar por M\$-2.724.127.
- Los impuestos aumentaron en M\$ 387.599.-, lo que se explica principalmente por el aumento de la utilidad y de los impuestos diferidos.

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\$ 4.593.620, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan un aumento de M\$ 4.649.523, esto se debe al aumento de las cotizaciones y, en mayor medida, al aumento de las rentas imponibles.

Actividades de inversión, este ítem presenta una disminución de M\$ -1.080.708.-, que se explica por el siguiente concepto:

- Mayores aportes netos de cuotas del Encaje (compra y venta) por M\$ -926.480, explicado por el crecimiento de los Fondos de Pensiones.

Actividades de financiación, este ítem presenta un aumento de M\$ 5.477.976, que se explica por las variaciones en los siguientes conceptos:

- El pago de préstamos presenta un aumento neto de M\$ 7.773.804, esto se debe principalmente por los préstamos solicitados para financiar el dividendo provisorio de diciembre y pago de cuota préstamo Banco Estado que fueron cancelados durante el primer semestre.
- Los otros flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación disminuyeron por el menor uso de las líneas de crédito en M\$ 2.136.275.

Los cambios más relevantes se asocian a:

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

Concepto	30-06-2012	30-06-2011
Montos administrados por los Fondos de Pensiones	20,70%	20,60%
Afiliados (*)	6,80%	6,90%
Cotizantes (*)	9,40%	9,40%

(*) Ejercicio actual la información es al 31 de mayo 2012

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

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

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

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



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

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual referido al 30 de junio de 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

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

NOMBRE Y CARGO	R U T	FIRMA
CARLOS BOMBAL OTAEGUI PRESIDENTE	5.891.791-5	
SERGIO BAEZA VALDES VICEPRESIDENTE	5.572.979-4	
SERGIO ANDREWS PEREZ DIRECTOR	10.033.173-K	
HERNAN CONCHA VIAL DIRECTOR	4.607.864-0	
PEDRO DUCCI CORNU DIRECTOR	12.455.345-8	
MARIO LIVINGSTONE BALBONTIN DIRECTOR	5.075.413-8	
JORGE PEREZ FUENTES DIRECTOR	5.306.216-4	
RODRIGO LOPEZ GUZMAN GERENTE GENERAL SUBROGANTE	13.285.592-7	
MIGUEL RIVERA REYES SUBGERENTE DE CONTABILIDAD	9.251.513-3	

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO

AUTORIZO LAS FIRMAS: de don CARLOS BOMBAL OTAEGUI, Cédula de Identidad N° 5.891.791-5, don HERNAN CONCHA VIAL, Cédula de Identidad N° 4.607.864-0, don MARIO LIVINGTONE BALBONTIN, Cédula de Identidad N° 5.075.413-8, don JORGE PEREZ FUENTES, Cédula de Identidad N° 5.306.216-4, don RODRIGO LOPEZ GUZMAN , Cédula de Identidad N° 13.285.592-7 y don MIGUEL RIVERA REYES CONTADOR, Cédula de Identidad N° 9.251.513-3, todos en representación de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., Rut N° 98.001.000-7, con esta fecha, Santiago 13 de Septiembre de 2012.



MARIA SOLEDAD SANTOS MUÑOZ
NOTARIO PUBLICO TITULAR
SEPTIMA NOTARIA DE SANTIAGO