

*Estados Financieros  
Consolidados*

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

*Santiago, Chile  
30 de Septiembre de 2019 y 2018*

**FECU AFP - IFRS**

1.00 IDENTIFICACIÓN

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

1.02 RUT Sociedad 76.240.079-0

1.03 Fecha de Inicio día - mes - año  
01-01-2019

1.04 Fecha de Cierre día - mes - año  
30-09-2019

1.05 Tipo de Moneda P

1.06 Tipo de Estados Financieros C

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

**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**

## ESTADOS FINANCIEROS

### 2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

#### ACTIVOS

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

	Nº de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Saldo al Inicio
		al 30-09-2019	al 31-12-2018	al
ACTIVOS		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	4	49.863.735	36.333.336	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	3.500.000	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	7-8-9	569.104	436.015	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	619	615.546	0
11.11.070 Inventarios		0	0	0
11.11.080 Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090 Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100 Pagos Anticipados		272.944	32.457	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	12	2.061.399	4.770.752	0
11.11.120 Otros activos corrientes		0	0	0
<b>11.11.130 Subtotal activos corrientes</b>		<b>56.267.801</b>	<b>42.188.106</b>	<b>0</b>
11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
<b>11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>56.267.801</b>	<b>42.188.106</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
12.11.010 Encaje	6	284.144.337	252.699.529	0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030 Otros activos financieros		256.373	256.373	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	14	13.008.726	11.637.365	0
12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080 Activos intangibles, Neto	20	486.309.142	497.432.898	0
12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto	17	10.925.624	6.460.080	0
12.11.100 Propiedades de inversión	18	23.983	762.013	0
12.11.110 Activos por impuestos diferidos	12	0	0	0
12.11.120 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130 Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140 Pagos Anticipados		0	0	0
12.11.150 Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160 Otros activos, no corrientes		86.672	85.437	0
<b>12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>794.754.857</b>	<b>769.333.695</b>	<b>0</b>
<b>10.11.000 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>851.022.658</b>	<b>811.521.801</b>	<b>0</b>

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
PASIVOS Y PATRIMONIO

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

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

	Nº de Nota	Día - Mes - Año al 30-09-2019	Día - Mes - Año al 31-12-2018	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21.11.010				
21.11.020	21	1.765	25.854	0
21.11.030		0	0	0
21.11.040		0	0	0
21.11.050	10-22-23-24-25	4.509.413	4.709.786	0
21.11.060	11	2.025.519	1.733.346	0
21.11.070	26	5.207.660	5.789.963	0
21.11.080	12	0	0	0
21.11.090	27	1.276.783	0	0
21.11.100		0	0	0
21.11.110		0	0	0
21.11.120		1.789.479	748.086	0
21.11.130		<b>14.810.619</b>	<b>13.007.035</b>	<b>0</b>
21.11.200			0	0
21.11.000		<b>14.810.619</b>	<b>13.007.035</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22.11.010	21	0	238.102	0
22.11.020		0	0	0
22.11.030		0	0	0
22.11.040		0	0	0
22.11.050		0	0	0
22.11.060		0	0	0
22.11.070	12	90.170.499	72.407.361	0
22.11.080	27	4.845.243	14.539	0
22.11.090		0	0	0
22.11.100		0	0	0
22.11.110		0	0	0
22.11.000		<b>95.015.742</b>	<b>72.660.002</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
23.11.010	28	635.487.499	635.487.499	0
23.11.020	28	0	0	0
23.11.030	28	-321.824	-62.359	0
23.11.040	28	106.030.497	90.429.501	0
23.11.000		<b>741.196.172</b>	<b>725.854.641</b>	<b>0</b>
24.11.000	30	125	123	0
25.11.000		<b>741.196.297</b>	<b>725.854.764</b>	<b>0</b>
20.11.000		<b>851.022.658</b>	<b>811.521.801</b>	<b>0</b>

2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nº de Nota	Día - Mes - Año		Día - Mes - Año		Día - Mes - Año		Día - Mes - Año	
		al 30-09-2019		al 30-09-2018		al 30-09-2019		al 30-09-2018	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.11.010		Ingresos ordinarios	7	93.021.049	93.613.435	30.768.690	30.582.019		
31.11.020		Rentabilidad de Encaje	6	36.452.129	5.905.663	13.552.206	5.347.813		
31.11.030		Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0		
31.11.040		Gastos de personal (menos)	37	-23.042.632	-23.428.512	-7.943.459	-7.946.676		
31.11.050	17-18-20	Depreciación y amortización (menos)		-15.793.748	-14.345.489	-5.341.404	-4.811.170		
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)	38	-17.819.389	-16.834.145	-7.027.104	-6.413.814		
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)		-237.319	-15.759	-75.797	-5.421		
31.11.140		Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	39	878.099	793.065	248.891	267.438		
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	14	2.152.450	1.635.228	737.221	591.407		
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	29	-36.746	39.001	-21.319	3.157		
31.11.190		Resultados por unidades de reajuste		33.135	13.930	-12.536	8.536		
31.11.200		Otros ingresos distintos de los de operación		1.419.525	105.521	606.206	34.389		
31.11.210		Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-12.163	-1.056	-582	-30		
31.11.220		<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>77.014.390</b>	<b>47.480.882</b>	<b>25.491.013</b>	<b>17.657.648</b>		
31.11.230		Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	12	-17.413.337	-9.306.915	-5.823.659	-3.751.168		
31.11.310		<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de Impuesto</b>		<b>59.601.053</b>	<b>38.173.967</b>	<b>19.667.354</b>	<b>13.906.480</b>		
31.11.320		Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0		
31.11.300		<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>59.601.053</b>	<b>38.173.967</b>	<b>19.667.354</b>	<b>13.906.480</b>		
<b>Ganancia (pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)</b>									
32.11.110		Ganancia (pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	28	59.601.052	38.173.961	19.667.354	13.906.478		
32.11.120		Ganancia (pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	30	1	6	0	2		
32.11.100		<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>59.601.053</b>	<b>38.173.967</b>	<b>19.667.354</b>	<b>13.906.480</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN</b>									
<b>Acciones comunes:</b>									
32.12.110		Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00		
32.12.120		Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		4,67	2,99	1,54	1,09		
32.12.100		<b>Ganancia (pérdida) Básicas por Acción</b>		<b>4,67</b>	<b>2,99</b>	<b>1,54</b>	<b>1,09</b>		
<b>Acciones comunes diluidas:</b>									
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		<b>Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

## B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

	Nº de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
<b>33.10.000</b>		<b>Ganancia (Pérdida)</b>			
	28	59.601.053	38.173.967	19.667.354	13.906.480
		<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>			
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	28	-69.279	-5.707	-44.779	-933
33.20.080		0	0	0	0
33.20.090		0	0	0	0
33.20.000		0	0	0	0
		<b>Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>	<b>-69.279</b>	<b>-44.779</b>	<b>-933</b>
<b>33.30.000</b>		<b>59.531.774</b>	<b>38.168.260</b>	<b>19.622.575</b>	<b>13.905.547</b>
		<b>Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:</b>			
34.10.010		59.531.773	38.168.254	19.622.575	13.905.545
34.10.020	30	1	6	0	2
<b>34.10.000</b>		<b>59.531.774</b>	<b>38.168.260</b>	<b>19.622.575</b>	<b>13.905.547</b>

**2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

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

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	
<b>41.10.000</b> SALDO INICIAL PERIODO ACTUAL 01/01/2019		635.487.499	0	0	0	0
<b>AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>						
41.20.010 Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto						
41.20.020 Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto						
41.20.000 Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0
<b>41.30.000</b> Saldo inicial reexpresado		635.487.499	0	0	0	0
<b>Cambios</b>						
41.40.010 Total resultado de ingresos gastos integrales						
41.40.010.010 Ganancias y pérdidas						
41.40.010.021 Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos						
41.40.010.022 Activos financieros disponibles para la venta						
41.40.010.023 Cobertura de flujo de caja						
41.40.010.024 Variaciones de valor razonable de otros activos						
41.40.010.025 Ajustes por conversión						
41.40.010.026 Ajustes de coligadas						
41.40.010.027 Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones						
41.40.010.028 Otros ajustes de patrimonio neto						
41.40.010.029 Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
41.40.010.020 Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
41.40.020 Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios						
41.40.030 Emisión de acciones ordinarias						
41.40.040 Emisión de acciones preferentes						
41.40.050 Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación						
41.40.060 Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
41.40.070 Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
41.40.080 Adquisición de acciones propias						
41.40.090 Venta de acciones propias en cartera						
41.40.100 Cancelación de acciones propias en cartera						
41.40.110 Conversión de deuda en patrimonio neto						
41.40.120 Dividendos						
41.40.130 Emisión de acciones liberadas de pago						
41.40.140 Reducción de capital						
41.40.150 Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo						
41.40.160 Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto						
41.40.170 Transferencia desde prima de emisión						
41.40.180 Transferencias a (desde) resultados retenidos						
41.40.190 Otro incremento (disminución) en patrimonio neto						
<b>41.50.000</b> SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 30/09/2019	28	635.487.499	0	0	0	0

CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS								CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	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
RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS POR REVALUACIÓN	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS					
-31.000.060	0	0	-62.359	0	0	0	0	0	121.429.561	725.854.641	123	725.854.764
												0
												0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-31.000.060	0	0	-62.359	0	0	0	0	0	121.429.561	725.854.641	123	725.854.764
												0
												0
												0
												0
												0
												0
			-69.279	0	0	0	0		59.601.052	59.531.773	1	59.531.774
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
			-69.279							-69.279		-69.279
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
			-69.279	0	0	0	0		0	-69.279	0	-69.279
												0
												0
												0
												0
												0
												0
31.000.060									-75.000.116	-44.000.056		-44.000.056
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
												0
								-190.186		-190.186	1	-190.185
0	0	0	-131.638	0	0	0	-190.186	0	106.030.497	741.196.172	125	741.196.297



**2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

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

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES			
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN		
<b>42.10.000</b>	<b>SALDO INICIAL PERIODO ANTERIOR 01/01/2018</b>	<b>635.487.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-40.000.001</b>
<b>AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>							
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto						
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto						
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0
<b>42.30.000</b>	<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>635.487.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-40.000.001</b>
<b>Cambios</b>							
42.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales						
42.40.010.010	Ganancias y pérdidas						
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos						
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta						
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja						
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos						
42.40.010.025	Ajustes por conversión						
42.40.010.026	Ajustes de coligadas						
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones						
42.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto						
42.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
42.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
42.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios						
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias						
42.40.040	Emisión de acciones preferentes						
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación						
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
42.40.080	Adquisición de acciones propias						
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera						
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera						
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto						
42.40.120	Dividendos						40.000.001
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago						
42.40.140	Reducción de capital						
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo						
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto						
42.40.170	Transferencia desde prima de emisión						
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos						
42.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto						
<b>42.50.000</b>	<b>SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 30/09/2018</b>	<b>28 635.487.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

CAMBIOS EN OTRAS RESERVAS								CAMBIOS EN ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	CAMBIOS EN RESULTADOS RETENIDOS (PERDIDAS ACUMULADAS)	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE CONTROLADORA	CAMBIOS EN PARTICIPACIONES MINORITARIAS	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO, TOTAL
RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS POR REVALUACIÓN	RESERVAS DE COBERTURAS	RESERVAS DE DISPONIBLES PARA LA VENTA	INGRESO ACUMULADO (GASTO) RELATIVO A ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA	OTRAS RESERVAS VARIAS						
0	0	-62.572	0	0	0	0	0	150.090.341	745.515.267	376	745.515.643	
									0		0	
									0		0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	-62.572	0	0	0	0	0	150.090.341	745.515.267	376	745.515.643	
									38.173.961	38.168.254	6	38.168.260
									38.173.961	38.173.961	6	38.173.967
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
										0	0	
0	0	-68.279	0	0	0	0	0	113.264.301	748.683.521	382	748.683.903	

## 2.04. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

	Nº de Notas	Día - Mes - Año al 30-09-2019	Día - Mes - Año al 30-09-2018
		ACTUAL	ANTERIOR
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>			
50.11.010 Ingresos por comisiones		93.587.084	94.096.339
50.11.020 Pagos a proveedores		-20.549.406	-17.071.596
50.11.030 Primas pagadas		0	0
50.11.040 Remuneraciones pagadas		-20.825.257	-21.311.414
50.11.050 Pagos por desembolsos por reestructuración		0	0
50.11.060 Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.070 Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
50.11.080 Otros cobros de operaciones		2.892.661	4.725.725
50.11.090 Otros pagos de operaciones		-3.346.849	-2.500.333
<b>50.11.000</b>		<b>51.758.233</b>	<b>57.938.721</b>
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>			
50.12.010 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		1.347.449	1.045.668
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		0	0
50.12.050 Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		4.304.521	0
50.12.060 Pagos por impuestos a las ganancias		-5.406.400	-6.927.894
50.12.070 Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080 Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	0
<b>50.12.000</b>		<b>245.570</b>	<b>-5.882.226</b>
<b>50.10.000</b>		<b>52.003.803</b>	<b>52.056.495</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
50.20.010 Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		992.670	0
50.20.020 Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		26.265.040	15.966.177
50.20.030 Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.040 Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		1.532.588	0
50.20.050 Importes recibidos por desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.060 Importes recibidos por desapropiación de asociadas coligadas		0	0
50.20.070 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.080 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
50.20.090 Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
50.20.100 Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110 Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.120 Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos.		0	0
50.20.130 Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		0	0
50.20.150 Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		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	17	-410.616	-322.215
50.20.180 Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190 Pagos para adquirir cuotas Encaje		-21.257.719	-15.977.540
50.20.200 Pagos para adquirir activos intangibles	20	-2.394.335	-1.776.549
50.20.210 Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220 Pagos para adquirir coligadas		0	0
50.20.230 Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240 Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250 Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260 Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270 Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280 Otros desembolsos de inversión		0	0
<b>50.20.000</b>		<b>4.727.628</b>	<b>-2.110.127</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
50.30.010 Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020 Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030 Obtención de préstamos		0	0
50.30.040 Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050 Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060 Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070 Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080 Pagos de Préstamos		0	0
50.30.090 Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100 Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-27.968	-27.273
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		-918.426	-697.971
50.30.140 Pagos de dividendos por la entidad que informa		-43.105.106	-34.288.109
50.30.150 Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	149.685
50.30.160 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		850.468	793.065
<b>50.30.000</b>		<b>-43.201.032</b>	<b>-34.070.603</b>
<b>50.40.000</b>		<b>13.530.399</b>	<b>15.875.765</b>
<b>50.50.000</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.60.000</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.70.000</b>		<b>36.333.336</b>	<b>34.746.175</b>
<b>50.00.000</b>	4	<b>49.863.735</b>	<b>50.621.940</b>

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

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

		Día - Mes - Año al 30-09-2019	Día - Mes - Año al 30-09-2018
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>60.10.010</b>	<b>Total patrimonio contable (Más)</b>	741.196.172	748.683.521
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-619	-613
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)	-14.253.715	-16.723.524
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)	-256.373	-256.373
60.10.090	Plusvalía adquirida (Menos)	0	0
<b>60.00.000</b>	<b>PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)</b>	<b>726.685.465</b>	<b>731.703.011</b>
	<b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>		
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	25.908.148	26.746.024
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	25.888.148	26.726.024
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	588.391	602.479

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda

Tipo de Estado

Expresión de cifras

Razón Social

R.U.T

### A. INGRESOS POR COMISIONES

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES		
	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	
	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	
	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	
71.10.010	Comisión por acreditaciones obligatorias	23.166.842	24.835.398	14.258.632	14.480.304	23.376.689	24.112.733	6.759.297	6.665.193	15.417.769	12.887.169	82.979.229	82.980.797
71.10.020	Comisión por retiros programados	16.136	19.128	15.916	14.518	663.504	670.185	567.390	530.103	507.401	414.179	1.770.347	1.648.113
71.10.030	Comisión por rentas temporales	2.823	2.497	1.909	2.187	182.408	152.194	209.486	175.349	339.105	304.400	735.731	636.627
71.10.040	Comisión por administración de ahorro voluntario	507.645	628.313	168.671	192.599	800.925	892.772	303.378	279.492	624.845	427.392	2.405.464	2.420.568
71.10.050	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	1.290.794	1.625.370	481.817	595.983	1.345.851	1.578.768	382.748	400.143	1.001.287	819.549	4.502.497	5.019.813
71.10.060	Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	685	1.012	145	81	166	188	33	23	220	134	1.249	1.438
71.10.070	Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	9.933	119.934	7.177	71.182	12.514	104.574	5.445	24.081	6.406	37.479	41.475	357.250
71.10.080	Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090	Comisión por aclaración y trasposos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	536.389	493.121	0	0	0	0	536.389	493.121
71.10.100	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>71.00.000</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>24.994.858</b>	<b>27.231.652</b>	<b>14.934.267</b>	<b>15.356.854</b>	<b>26.918.446</b>	<b>28.004.535</b>	<b>8.227.777</b>	<b>8.074.384</b>	<b>17.897.033</b>	<b>14.890.302</b>	<b>92.972.381</b>	<b>93.557.727</b>

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

**ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN**

Tipo de Moneda

Tipo de Estado

Expresión de cifras

Razón Social

R.U.T

**B. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES**

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018	EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018	EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018	EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018	EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018	EJERCICIO ACTUAL al 30-09-2019	EJERCICIO ANTERIOR al 30-09-2018
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	25.381.319	27.738.979	15.108.259	15.544.396	27.337.866	28.397.705	8.388.340	8.160.768	18.252.996	15.094.840	94.468.780	94.936.688
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	75.101	45.651	0	0	0	0	75.101	45.651
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	9.611	23.839	7.971	11.163	87.529	83.680	6.376	4.247	10.529	11.952	122.016	134.881
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	-344.318	-489.947	-152.573	-176.057	-426.408	-421.660	-99.406	-74.207	-270.911	-193.897	-1.293.616	-1.355.768
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-33.378	-24.597	-20.331	-11.569	-98.563	-75.885	-11.398	-6.730	-19.913	-11.615	-183.583	-130.396
72.10.080	Otras (Menos)	-18.376	-16.622	-9.059	-11.079	-57.079	-24.956	-56.135	-9.694	-75.668	-10.978	-216.317	-73.329
<b>72.00.000</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>24.994.858</b>	<b>27.231.652</b>	<b>14.934.267</b>	<b>15.356.854</b>	<b>26.918.446</b>	<b>28.004.535</b>	<b>8.227.777</b>	<b>8.074.384</b>	<b>17.897.033</b>	<b>14.890.302</b>	<b>92.972.381</b>	<b>93.557.727</b>

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

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

ACTIVOS	Nº de Nota	Día - Mes - Año al 30-09-2019	Día - Mes - Año al 30-09-2018
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
81.10.010 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		851.021.481	833.443.405
81.10.020 Encaje	6	284.144.337	256.572.349
81.10.030 Inversiones en empresas de depósitos de valores		256.373	256.373
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		1.244.989	3.817.951
81.10.060 Inversiones en otras sociedades	14	13.008.726	12.905.573
81.10.000 <b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>552.367.056</b>	<b>559.891.159</b>

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

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

ACTIVOS	Nº de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 30-09-2019	al 30-09-2018
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
82.10.010		59.601.052	38.173.961
82.10.020	6	36.452.129	5.905.663
82.10.030		0	0
82.10.040		0	0
82.10.050		13.900	53.763
82.10.060	14	2.152.450	1.635.228
82.10.070		0	0
82.10.000		<b>20.982.573</b>	<b>30.579.307</b>



## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

<b>Nombre AFP</b>	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.	<b>RUT</b>	76.240.079-0
<b>Fecha de presentación :</b>	30-09-2019		

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)	30-09-2019
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-220-2014
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	19 de Diciembre de 2014
90.10.050	RUT	76.240.079-0
90.10.060	Teléfono	226744100
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	226881643
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl

90.20.000	Administración	Nombre	Rut
90.20.010	Representante Legal	MARTIN MUJICA OSSANDON	8.668.398-9
90.20.020	Gerente General	MARTIN MUJICA OSSANDON	8.668.398-9
90.20.030	Presidente	PEDRO ATRIA ALONSO	9.908.083-3
90.20.040	Vicepresidente	JUAN EDUARDO INFANTE BARROS	5.923.720-9
90.20.050	Director	ISIDORO PALMA PENCO	4.754.025-9
90.20.060	Director	RAÚL RIVERA ANDUEZA	6.460.793-6
90.20.070	Director	ANDREA ROTMAN GARRIDO	7.045.091-7
90.20.080	Director	HANS UWE SCHILLHORN	25.380.383-5
90.20.090	Director	RAPHAEL BERGOEING VELA	9.838.812-5
90.20.100	Director		
90.20.110	Director		
90.20.120	Director		
90.20.130	Director		
90.20.140	Director		
90.20.150	Director		
90.20.160	Director		
90.20.170	Director		
90.20.180	Director		

90.30.000	Propiedad	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
	<b>Nombre</b>			
90.30.010	PRINCIPAL CHILE LTDA.	76.239.699-8	12.510.515.396	97,97
90.30.020	BANCO ITAU CORPBANCA POR CUENTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	97.023.000-9	13.071.909	0,10
90.30.030	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	80.537.000-9	12.760.827	0,10
90.30.040	SANTANDER C. DE BOLSA LTDA.	96.683.200-2	12.528.335	0,10
90.30.050	BANCHILE C.DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	12.408.648	0,10
90.30.060	ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV.COBRE	70.074.200-8	8.610.117	0,07
90.30.070	GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	04.755.918-9	8.538.959	0,07
90.30.080	ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO	02.941.144-1	6.831.168	0,05
90.30.090	VALORES SECURITY S.A. C.DE BOLSA	96.515.580-5	6.704.123	0,05
90.30.100	BCI C. DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	5.683.344	0,04
90.30.110	AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO ESTEBAN	06.837.463-4	5.550.324	0,04
90.30.120	OTROS (195)	99.999.999-9	167.056.018	1,31

90.40.000	Otra Información	Datos
90.40.010	Total accionistas	206
90.40.020	Número de trabajadores	1.301
90.40.030	Número de vendedores	748
90.40.040	Compañías de seguros	6

	Nombre	RUT
90.40.040.010	CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.579.280-5
90.40.040.020	CHILENA CONSOLIDADA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	99.185.000-7
90.40.040.030	PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.812.960-0
90.40.040.040	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.050	RIGEL SEGUROS DE VIDA S.A.	76.092.587-K
90.40.040.060	BTG PACTUAL CHILE S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA	76.418.751-2

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### v) Clases de Activos

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

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

	Ejercicio Actual M\$ al 30-09-2019	Ejercicio Anterior M\$ al 31-12-2018	Saldo al Inicio al		
			(1)	(2)	(3)
<b>Clases de Activos</b>					
<b>Clases de efectivo y equivalentes al efectivo</b>					
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	49.863.735	36.333.336			0
11.11.010.010 Efectivo en caja	7.370	7.700			0
11.11.010.020 Saldos en bancos	6.466.142	3.215.097			0
11.11.010.021 Bancos de uso general	3.806.347	933.509			0
11.11.010.022 Banco pago de beneficios	2.524.781	2.216.192			0
11.11.010.023 Banco pago de recaudación	135.014	65.396			0
11.11.010.024 Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	0			0
11.11.010.030 Otro efectivo y equivalentes al efectivo	43.390.223	33.110.539			0
<b>Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>					
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.500.000	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	3.500.000	0			0
11.11.020.030 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0			0
11.11.020.040 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0			0
<b>Clases de activos financieros disponibles para la venta</b>					
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta	0	0			0
11.11.030.010 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0			0
11.11.030.020 Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0			0
11.11.030.030 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0			0
11.11.030.040 Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0			0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta	0	0			0
12.11.020.010 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0			0
12.11.020.020 Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0			0
12.11.020.030 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0			0
12.11.020.040 Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0			0
<b>Clases de Encaje</b>					
12.11.010 Encaje	284.144.337	252.699.529			0
12.11.010.010 Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	46.876.081	47.883.313			0
12.11.010.020 Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	36.646.752	36.180.844			0
12.11.010.030 Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	90.364.385	84.794.149			0
12.11.010.040 Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	41.575.316	33.648.725			0
12.11.010.050 Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	68.681.803	50.192.498			0
<b>Clases de otros activos financieros</b>					
11.11.040 Otros activos financieros	0	0			0
11.11.040.010 Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0			0
11.11.040.020 Otros activos financieros	0	0			0
12.11.030 Otros activos financieros	256.373	256.373			0
<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente</b>					
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	569.104	436.015			0
11.11.050.010 Deudores comerciales, neto	404.742	224.444			0
11.11.050.020 Comisiones por cobrar	122.016	183.583			0
11.11.050.030 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	20.986	27.988			0
11.11.050.040 Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	3.977	0			0
11.11.050.050 Cuentas por cobrar al Estado	17.383	0			0
11.11.050.060 Otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0
12.11.040.010 Deudores comerciales, neto	0	0			0
12.11.040.020 Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0			0
12.11.040.030 Otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0

**Continuación clases de activo**

11.11.050.001	<b>Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	<b>583.070</b>	<b>437.819</b>	<b>0</b>
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	404.742	224.444	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	122.016	183.583	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	34.952	29.792	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	3.977	0	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	17.383	0	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
	<b>Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<b>-13.966</b>	<b>-1.804</b>	<b>0</b>
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	-13.966	-1.804	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	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
	<b>Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>			
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<b>619</b>	<b>615.546</b>	<b>0</b>
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativa que no corresponden al giro de la Administradora	619	615.546	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 relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	<b>Clases de inventarios</b>			
11.11.070	Inventarios	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
	<b>Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>			
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	<b>13.008.726</b>	<b>11.637.365</b>	<b>0</b>
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13.008.726	11.637.365	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
	<b>Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida</b>			
12.11.080	Activos intangibles, neto	<b>486.309.142</b>	<b>497.432.898</b>	<b>0</b>
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.030	Plusvalía comprada, neto	263.638.712	263.638.712	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	<b>222.670.430</b>	<b>233.794.186</b>	<b>0</b>
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	6.856.649	6.714.086	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	87.536.000	87.536.000	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	637.226	415.894	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	127.640.555	139.128.206	0
	<b>Clases de activos intangibles, bruto</b>			
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	<b>611.621.056</b>	<b>609.818.363</b>	<b>0</b>
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía comprada, bruto	279.545.053	279.545.053	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	<b>332.076.003</b>	<b>330.273.310</b>	<b>0</b>
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	13.470.942	11.827.704	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	87.536.000	87.536.000	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	1.316.061	1.156.606	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	229.753.000	229.753.000	0

**Continuación clases de activo**

12.11.080.002	<b>Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles</b>			
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	-125.311.914	-112.385.465	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 comprada	-15.906.341	-15.906.341	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	-109.405.573	-96.479.124	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	-6.614.293	-5.113.618	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	-678.835	-740.712	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	-102.112.445	-90.624.794	0
12.11.090	<b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b>			
12.11.090.010	Propiedades, planta y equipos, neto	10.925.624	6.460.080	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	2.349.121	2.762.873	0
12.11.090.050	Planta y equipo, neto	306.505	368.394	0
12.11.090.060	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	1.055.670	1.712.257	0
12.11.090.070	Instalaciones fijas y accesorios, neto	3.382	19.574	0
12.11.090.080	Vehículos de motor, neto	0	12.921	0
12.11.090.090	Mejoras de bienes arrendados, neto	776.102	757.511	0
12.11.090.001	Otras propiedades, planta y equipos, neto	6.434.844	826.550	0
12.11.090.011	<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>			
12.11.090.021	Propiedades, planta y equipos, bruto	18.327.783	12.575.562	0
12.11.090.031	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.041	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.051	Edificios, bruto	3.447.331	4.249.189	0
12.11.090.061	Planta y equipo, bruto	905.335	858.164	0
12.11.090.071	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	4.636.626	4.618.938	0
12.11.090.081	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	110.548	110.548	0
12.11.090.091	Vehículos de motor, bruto	0	25.910	0
12.11.090.002	Mejoras de bienes arrendados, bruto	1.559.271	1.615.320	0
12.11.090.012	Otras propiedades, planta y equipos, bruto	7.668.672	1.097.493	0
12.11.090.022	<b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>			
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-7.402.159	-6.115.482	0
12.11.090.042	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.052	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-1.098.210	-1.486.316	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-598.830	-489.770	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-3.580.956	-2.906.681	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-107.166	-90.974	0
12.11.090.003	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	0	-12.989	0
12.11.090.013	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-783.169	-857.809	0
12.11.090.023	Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-1.233.828	-270.943	0
12.11.100	<b>Clases de propiedades de inversión</b>			
12.11.100.010	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	23.983	762.013	0
12.11.100.020	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	37.376	958.746	0
12.11.100.030	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-13.393	-196.733	0
11.11.080	<b>Clases de activos de cobertura</b>			
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	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.100	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.110	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.120	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.130	Otros activos de cobertura	0	0	0

**Continuación clases de activo**

12.10.020	<b>Clases de activos por impuestos</b>			
	Activos por impuestos	2.061.399	4.770.752	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	2.061.399	4.770.752	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
	<b>Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía</b>			
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
	<b>Clases de pagos anticipados</b>			
11.11.100	Pagos anticipados	272.944	32.457	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
	<b>Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía</b>			
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
	<b>Clases de otros activos financieros</b>			
11.11.120	Otros activos, corrientes	0	0	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	86.672	85.437	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	86.672	85.437	0
	<b>Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta</b>			
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### vi) CLASES DE PASIVOS

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

		Ejercicio Actual M\$ al 30-09-2019	Ejercicio Anterior M\$ al 31-12-2018	Saldo al Inicio al (1) (2) (3)
<b>Clases de pasivos</b>				
<b>Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses</b>				
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	1.765	25.854	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	25.854	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	1.765	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	0	238.102	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	0	238.102	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
<b>Clases de préstamos sin intereses</b>				
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
<b>Clases de otros pasivos financieros</b>				
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
<b>Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>				
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.509.413	4.709.786	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	902.685	1.104.091	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	4.136	15.433	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	20.162	24.331	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	114.056	108.791	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	374.001	372.408	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	45.835	51.005	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	2.565.564	2.362.378	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	482.974	671.349	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
<b>Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>				
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.025.519	1.733.346	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	2.025.519	1.733.346	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
<b>Clases de Provisiones</b>				
21.11.060	Provisión	5.207.660	5.789.963	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamos legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	2.446.443	2.524.616	0
21.11.060.080	Otras provisiones	2.761.217	3.265.347	0
22.11.060	Provisión, no corriente	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0

**Continuación clases de pasivo**

21.10.010	<b>Clases de pasivos por impuestos</b>			
	Pasivos por impuestos	<b>90.170.499</b>	<b>72.407.361</b>	<b>0</b>
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21.11.070.010	Impuesto a la renta	0	0	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	90.170.499	72.407.361	0
	<b>Clases de otros pasivos</b>			
21.11.080	Otros pasivos	1.276.783	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	1.276.783	0	0
22.11.080	Otros pasivos	<b>4.845.243</b>	<b>14.539</b>	<b>0</b>
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	4.845.243	14.539	0
	<b>Clases de ingresos diferidos</b>			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
	<b>Clases de obligaciones por beneficios post empleo</b>			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
	<b>Clases de pasivos de cobertura</b>			
21.11.110	Pasivo de cobertura	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
	<b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	<b>1.789.479</b>	<b>748.086</b>	<b>0</b>
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.	84.123	73.891	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.705.356	674.195	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	<b>Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta</b>			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**  
**vii) CLASES DE PATRIMONIO NETO**

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

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

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Saldo al Inicio
		M\$ al 30-09-2019	M\$ al 31-12-2018	al (1) (2) (3)
	<b>Clases de patrimonio neto</b>			
	<b>Clases de capital emitido</b>			
23.11.010	Capital pagado	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010	Capital en acciones	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
23.11.020	<b>Clases de acciones propias en cartera</b>			
	Acciones propias en cartera	0	0	0
	<b>Clases de reservas</b>			
23.11.030	Otras reservas	-321.824	-62.359	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	-131.638	-62.359	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	-190.186	0	0
	<b>Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)</b>			
23.11.040	Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	106.030.497	90.429.501	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumulados	46.429.445	75.090.340	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdidas)	59.601.052	46.339.221	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	0	-31.000.060	0
23.11.000	<b>Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz</b>			
	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	741.196.172	725.854.641	0
24.11.000	<b>Clases de participación minoritaria</b>			
	Participación minoritaria	125	123	0



**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**  
**viii) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS**

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

	Ejercicio Actual M\$ al 30-09-2019	Ejercicio Anterior M\$ al 30-09-2018	Trimestre Actual M\$ al 30-09-2019	Trimestre Anterior M\$ al 30-09-2018
<b>Clases del Estado de Resultados</b>				
<b>Clases de ingresos ordinarios</b>				
31.11.010 Ingresos Ordinarios	93.021.049	93.613.435	30.768.690	30.582.019
31.11.010.010 Ingresos por comisiones	92.972.381	93.557.727	30.751.908	30.544.431
31.11.010.020 Otros Ingresos Ordinarios Varios	48.668	55.708	16.782	37.588
31.11.010.020.010 Prestación de servicios	4.650	5.499	1.555	1.446
31.11.010.020.020 Ingresos por recargos y costas de cobranzas	3.770	2.169	148	73
31.11.010.020.030 Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.010.020.040 Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.010.020.050 Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
31.11.010.020.060 Ingresos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.070 Ingresos por dividendos	20.093	29.766	8.356	29.766
31.11.010.020.080 Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.090 Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.100 Otros resultados varios de operación	20.155	18.274	6.723	6.303
<b>Clase Rentabilidad del Encaje</b>				
31.11.020 Rentabilidad del Encaje	36.452.129	5.905.663	13.552.206	5.347.813
31.11.020.010 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	5.924.766	525.142	1.846.572	1.404.749
31.11.020.020 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	4.641.177	546.090	1.550.566	808.529
31.11.020.030 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	12.787.527	1.924.445	4.660.195	1.778.919
31.11.020.040 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	5.624.958	1.025.764	2.232.655	638.498
31.11.020.050 Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	7.473.701	1.884.222	3.262.218	717.118
<b>Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia</b>				
31.11.030 Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.030.010 Pago de primas	0	0	0	0
31.11.030.020 Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
<b>Clases de gastos por empleado</b>				
31.11.040 Gastos de personal	-23.042.632	-23.428.512	-7.943.459	-7.946.676
31.11.040.010 Sueldos y salarios personal administrativo	-9.379.064	-8.635.109	-3.203.572	-2.878.008
31.11.040.020 Sueldos y salarios personal de venta	-12.758.875	-13.339.836	-4.567.447	-4.490.266
31.11.040.030 Beneficios a corto plazo a los empleados	-351.311	-326.175	-115.895	-102.342
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	-551.594	-1.125.517	-55.957	-475.432
31.11.040.060 Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070 Otros beneficios a largo plazo	-1.788	-1.875	-588	-628
31.11.040.080 Otros gastos de personal	0	0	0	0
<b>Clases de costos financieros</b>				
31.11.130 Costos financieros	-237.319	-15.759	-75.797	-5.421
31.11.130.010 Gasto por intereses	-237.319	-15.759	-75.797	-5.421
31.11.130.010.010 Gasto por intereses, préstamos bancarios	-237.319	-15.759	-75.797	-5.421
31.11.130.010.020 Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0
31.11.130.010.030 Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0
31.11.130.010.040 Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0
31.11.130.010.050 Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.060 Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.070 Gasto por intereses, otros	0	0	0	0
31.11.130.020 Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0
31.11.130.030 Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
31.11.130.040 Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos por intereses	0	0	0	0
31.11.130.050 Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.130.060 Otros costos financieros	0	0	0	0

**Continuación Clases del estado de resultados**

	<b>Clases de ingreso (pérdida) precedentes de inversiones</b>				
31.11.140	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	878.099	793.065	248.891	267.438
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	878.099	793.065	248.891	267.438
	<b>Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta</b>				
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
	<b>Clases de depreciación y amortización</b>				
31.11.050	Depreciación y amortización	-15.793.748	-14.345.489	-5.341.404	-4.811.170
31.11.050.010	Depreciación	-2.275.657	-1.202.480	-722.839	-410.106
31.11.050.020	Amortización	-13.518.091	-13.143.009	-4.618.565	-4.401.064
	<b>Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto</b>				
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas po	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Aativos financieros disponibles para	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desampliación mantenidos p	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
	<b>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>				
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part	2.152.450	1.635.228	737.221	591.407
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part	2.152.450	1.635.228	737.221	591.407
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método	0	0	0	0
	<b>Clase de otros gastos varios de operación</b>				
31.11.090	Otros gastos varios de operación	-17.819.389	-16.834.145	-7.027.104	-6.413.814
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-1.161.980	-1.510.505	-420.561	-924.435
31.11.090.020	Gastos de computación	-2.180.230	-1.621.076	-1.177.874	-606.698
31.11.090.030	Gastos de administración	-13.782.430	-13.441.678	-5.045.203	-4.728.907
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-694.749	-260.886	-383.466	-153.774
	<b>Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción</b>				
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

#### A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

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

R.U.T. 76.240.079-0

Información al (Fecha ejercicio actual) 30-09-2019

	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Ingresos</b>								
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	24.458.321	14.740.594	25.259.095	7.142.078	16.419.276	<b>88.019.364</b>
85.10.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	18.959	17.825	845.912	776.876	846.506	<b>2.506.078</b>
85.10.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	517.578	175.848	813.439	308.823	631.251	<b>2.446.939</b>
85.10.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>85.10.000</b>	<b>Total</b>	<b>31.11.010.010</b>	<b>24.994.858</b>	<b>14.934.267</b>	<b>26.918.446</b>	<b>8.227.777</b>	<b>17.897.033</b>	<b>92.972.381</b>
85.20.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	5.924.766	4.641.177	12.787.527	5.624.958	7.473.701	<b>36.452.129</b>
<b>Gastos</b>								
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.30.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-2.168.227	-1.695.808	-4.232.574	-1.999.672	-3.301.048	<b>-13.397.329</b>
<b>85.30.030</b>	<b>Comisiones pagadas por custodia del títulos</b>	<b>31.11.090</b>	<b>-177.716</b>	<b>-138.996</b>	<b>-346.919</b>	<b>-163.900</b>	<b>-139.763</b>	<b>-967.294</b>
85.30.030.010	-Nacionales	31.11.090	-91.800	-71.799	-179.202	-84.664	-139.763	<b>-567.228</b>
85.30.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-85.916	-67.197	-167.717	-79.236	0	<b>-400.066</b>
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.30.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-37.533	-29.355	-73.268	-34.615	-57.142	<b>-231.913</b>
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	<b>0</b>

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

#### A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Información al (Fecha ejercicio anterior)	30-09-2018

R.U.T. 76.240.079-0

	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Ingresos</b>								
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	26.461.780	15.076.368	26.184.810	7.065.359	13.706.852	<b>88.495.169</b>
85.10.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	21.625	16.705	822.379	705.452	718.579	<b>2.284.740</b>
85.10.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	748.247	263.781	997.346	303.573	464.871	<b>2.777.818</b>
85.10.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>85.10.000</b>	<b>Total</b>	<b>31.11.010.010</b>	<b>27.231.652</b>	<b>15.356.854</b>	<b>28.004.535</b>	<b>8.074.384</b>	<b>14.890.302</b>	<b>93.557.727</b>
85.20.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	525.142	546.090	1.924.445	1.025.764	1.884.222	<b>5.905.663</b>
<b>Gastos</b>								
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.30.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-2.835.569	-2.069.989	-4.723.980	-1.807.465	-2.443.540	<b>-13.880.543</b>
<b>85.30.030</b>	<b>Comisiones pagadas por custodia del títulos</b>	<b>31.11.090</b>	<b>-174.404</b>	<b>-127.316</b>	<b>-290.555</b>	<b>-111.168</b>	<b>-87.639</b>	<b>-791.082</b>
85.30.030.010	-Nacionales	31.11.090	-101.699	-74.241	-169.427	-64.825	-87.639	<b>-497.831</b>
85.30.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-72.705	-53.075	-121.128	-46.343	0	<b>-293.251</b>
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	<b>0</b>
85.30.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-55.679	-40.646	-92.759	-35.491	-47.981	<b>-272.556</b>
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	<b>0</b>

## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

Nombre AFP ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. RUT 76.240.079-0

		día-mes-año al: 30-09-2019	día-mes-año al: 30-09-2018
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
85.70.010	Ingresos Ordinarios	93.021.049	93.613.435
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	36.452.129	5.905.663
85.70.030	Prima de Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-23.042.632	-23.428.512
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-15.793.748	-14.345.489
85.70.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0	0
85.70.080	Costo de reestructuración (menos)	0	0
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-17.805.615	-16.812.536
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja de cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
85.70.130	Costos financieros (menos)	-237.319	-15.759
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	850.468	717.685
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	2.152.450	1.635.228
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	13.900	53.763
85.70.180	Diferencias de cambio	-36.746	39.001
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	33.091	13.932
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	1.419.525	105.521
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación	-12.163	-1.056
<b>85.70.220</b>	<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto</b>	<b>77.014.389</b>	<b>47.480.876</b>
85.70.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-17.413.337	-9.306.915
<b>85.70.240</b>	<b>Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>59.601.052</b>	<b>38.173.961</b>
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos	0	0
<b>85.70.260</b>	<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>59.601.052</b>	<b>38.173.961</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

### INDICE

	PAGINA
NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	03
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	04
NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	08
NOTA 4 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	15
NOTA 5 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	16
NOTA 6 ENCAJE	17
NOTA 7 INGRESOS ORDINARIOS	19
NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	22
NOTA 9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	23
NOTA 10 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	23
NOTA 11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	24
NOTA 12 IMPUESTOS	28
NOTA 13 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	32
NOTA 14 INVERSIONES EN COLIGADAS	35
NOTA 15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	38
NOTA 16 ARRENDAMIENTOS	41
NOTA 17 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	42
NOTA 18 PROPIEDADES DE INVERSION	47
NOTA 19 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	48
NOTA 20 ACTIVOS INTANGIBLES	49
NOTA 21 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES	53
NOTA 22 RETENCIONES A PENSIONADOS	54
NOTA 23 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS	54
NOTA 24 PENSIONES POR PAGAR	55
NOTA 25 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55
NOTA 26 PROVISIONES	56
NOTA 27 OTROS PASIVOS	58

NOTA 28	PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	59
NOTA 29	EFFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA	61
NOTA 30	PARTICIPACION MINORITARIA	61
NOTA 31	CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS	62
NOTA 32	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	62
NOTA 33	POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN	63
NOTA 34	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	63
NOTA 35	INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION	66
NOTA 36	SANCIONES	68
NOTA 37	GASTOS DE PERSONAL	71
NOTA 38	OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN	71
NOTA 39	OTRAS REVELACIONES	71
NOTA 40	DONACIONES	72
NOTA 41	HECHOS POSTERIORES	72
	HECHOS RELEVANTES	73
	ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	75

## **NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

### **a. Razón social de la Administradora**

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

### **b. Domicilio legal de la Administradora**

La sociedad se encuentra domiciliada en Bandera 236, piso 6, Santiago Centro, Comuna de Santiago, país Chile.

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

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

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

Con fecha 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Pensiones autorizó la existencia de la actual A.F.P. Cuprum S.A., antes denominada A.F.P. Argentum S.A. (ex Principal Institutional Chile S.A.), mediante Resolución E-220-2014. La Resolución y el Certificado correspondientes, emitidos por la Superintendencia de Pensiones, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.037, del 20 de diciembre de 2014 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 97395, número 59594, del año 2014.

Posteriormente, mediante Resolución N° E-221-2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión por incorporación de A.F.P. Cuprum S.A. en A.F.P. Argentum S.A., con efectos a contar del día 1° de enero de 2015. La sociedad resultante de la fusión adoptó la razón social de A.F.P. Cuprum S.A.. La Resolución y el Certificado correspondientes, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.048, del 5 de enero de 2015 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 3036, número 1933, del año 2015.

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

### **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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**

A.F.P. Cuprum S.A. (Ex A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

### **g. Fecha de iniciación de actividades**

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

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

Superintendencia de Pensiones.

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

#### **Información histórica de la entidad**

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



A.F.P. Cuprum S.A., antes denominada A.F.P. Argentum S.A. (ex Principal Institutional Chile S.A.), se constituyó como sociedad anónima cerrada con fecha 4 de octubre de 2012, según escritura pública otorgada ante el notario de Santiago don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N° 48682 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del 2012, y fue publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012. Se autorizó su transformación en AFP mediante Resolución E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014. La Resolución y el Certificado correspondientes, emitidos por la Superintendencia de Pensiones, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.037, del 20 de diciembre de 2014 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 97395, número 59594, del año 2014.

Posteriormente, mediante Resolución N° E-221-2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión por incorporación de A.F.P. Cuprum S.A. en A.F.P. Argentum S.A., con efectos a contar del día 1° de enero de 2015. La sociedad resultante de la fusión adoptó la razón social de A.F.P. Cuprum S.A.. La Resolución y el Certificado correspondientes, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.048, del 5 de enero de 2015 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 3036, número 1933, del año 2015.

A.F.P. Cuprum S.A. (ex. A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

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

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

El objetivo exclusivo de la Administradora es la administración de cinco fondos de pensiones (en principio era sólo uno) y el otorgamiento y administración de las prestaciones que establece el Decreto Ley señalado. El organismo que regula el cumplimiento de toda la normativa que rige a las Administradoras, es la Superintendencia de Pensiones.

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

## **NOTA 2. BASES DE PREPARACION**

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

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

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

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

#### **Reconocimiento y medición**

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

A.F.P. Cuprum S.A. reconoce como ingreso esta comisión cuando la cotización obligatoria se acredita en la cuenta individual de los afiliados. Bajo las NIIF, los ingresos por comisiones deben reconocerse considerando el grado de realización del servicio relacionado. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 614.-

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

La Administradora reconoce dichos costos en la medida que estos se incurren. Bajo las NIIF dichos costos se deben reconocer en base devengada a medida que se reciban los ingresos periódicos correspondientes. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 9.643. Los costos de adquisición se originan por los siguientes conceptos:

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

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

En la industria de las AFP's, se denominan “lagunas” a los períodos de tiempo en que los clientes no cotizan previsionalmente. Al respecto, la Administradora en la actualidad no difiere ingresos percibidos mensualmente por las cotizaciones para compensar los costos que generaran los clientes actuales que no coticen en años futuros y pasados. Bajo las NIIF se debe proceder a determinar una provisión correspondiente a las cotizaciones no percibidas que se producirían por lagunas en las cotizaciones de los afiliados. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 4.558.-

**Presentación y Revelación**

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

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

• **Presentación de estados complementarios.**

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

• **Revelación de hechos relevantes.**

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

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 30 de septiembre de 2019 y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2018.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por nuestro Directorio en la sesión ordinaria N° 58 realizada el 22 de octubre de 2019.

**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 septiembre de 2019 y del 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- Inversiones en coligadas que se valorizan al método de la participación.
- Obligaciones financieras, que se reajustan de acuerdo a la moneda de deuda.
- Inversiones en Fondos Mutuos, que están calculados al valor cuota de estos fondos.

**c. Bases de confección**

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019 y del 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) respecto de los Principios y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**d. Moneda funcional y de presentación**

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

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La vida útil y valor residual de los activos intangibles, propiedades, plantas, equipos y propiedades de inversión.
2. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
3. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos: basándose en estimaciones de resultados futuros.
4. Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros para efectos de medición y revelación.
5. Las hipótesis empleadas para calcular la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.
6. Las hipótesis y supuestos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro del valor de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, intangibles, plusvalía e inversiones en asociadas.
7. El tiempo que utilizaremos las propiedades que arrendamos y las cuales utilizamos como Sucursales, se basa en la estimación del periodo que haremos uso del bien.

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 consolidado**

Los presentes estados de situación financiera consolidados corresponden al periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

**h. Bases de conversión.**

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

Moneda	Tipo de cambio		Variación porcentual
	30-09-2019	31-12-2018	
Dólar Estadounidense (1)	\$ 728,21	\$ 694,77	4,81%
Unidad de Fomento (2)	\$ 28.048,53	\$ 27.565,79	1,75%

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de octubre de 2019 y enero 2019 respectivamente, el dólar que se ocupa en la valorización del Encaje es el del último día hábil del mes de septiembre de 2019, el Encaje representa un 33% del total de activos consolidados de la sociedad, el valor del dólar utilizado para la valorización del Encaje es de \$ 725,68 valor al 30 de septiembre de 2019 y de \$ 695,69 valor al 31 de diciembre del 2018.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2019:

- No existe reclasificación de saldos.

Al 31 de diciembre de 2018:

- No existe reclasificación de saldos.

**k. Cambios en estimaciones contables**

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

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

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

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

<b>Número de Afiliados</b>	<b>Patrimonio Neto en U.F. requeridas</b>
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 consolidados A.F.P. Cuprum S.A. se encuentra en cumplimiento del requerimiento de capital mínimo requerido, según lo informado en los Estados Complementarios, Patrimonio Neto Mantenido por la Administradora de la Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) para este ejercicio.

**m. Cambios contables**

A contar del 1° de enero de 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N°16 (IFRS 16 por sus siglas en inglés) la cual introduce cambios en materia de la contabilización de los arrendamientos para los arrendatarios, en particular en los contratos de arriendos que en la antigua norma eran clasificados como operativos, debiendo, en estos casos, el arrendatario reconocer un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por el derecho de uso. El impacto de este cambio medido al 1 de enero de 2019 en activos y pasivos fue de M\$ 6.078.678.

Adicionalmente la norma contiene ciertas exenciones relacionadas con, arrendamientos de corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, la sociedad en los casos que corresponde optó por aplicar estas exenciones.

Al 30 de septiembre de 2019 no hay otros cambios contables que informar respecto al ejercicio anterior.

### NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a. Bases de consolidación

##### i) Combinaciones de negocios

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

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

##### ii) Participaciones no controladoras

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

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

##### iii) Subsidiarias

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

La sociedad subsidiaria considerada en la consolidación es la siguiente:

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

##### iv) Pérdida de control

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

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

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

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

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

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

Nombre Sociedad	Moneda Funcional	30-09-2019		31-12-2018	
		Tipo Relación		Tipo Relación	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
		%	%	%	%
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	Peso Chileno	16,70	-	16,70	-
Servicio de Administración Previsional S.A.	Peso Chileno	12,42	-	12,42	-

#### vi) Transacciones eliminadas en la consolidación

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

#### Moneda extranjera

Los estados financieros consolidados de la Administradora se presentan en la moneda del ambiente económico principal en el cual opera la sociedad (su moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Administradora y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

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

#### c. Propiedad, planta y equipos

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

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

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

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

Las propiedades, planta y equipos son tasadas periódicamente (cada cinco años) por personal independiente experto en esta materia, con el fin de detectar la posible evidencia de deterioro en algunas de las propiedades retasadas.

#### d. Activos intangibles

##### Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos en forma separada y aquellos desarrollados internamente se reconocen al costo. Los desembolsos por actividades de investigación son reconocidos como gasto en el ejercicio en el cual se incurren.

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

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

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

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

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

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

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la amortización que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en Nota 20.

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

#### **Plusvalía**

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

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

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

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

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

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

##### **(i) Impuesto corriente**

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

##### **(ii) Impuesto diferido**

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

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado 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 que la A.F.P. espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

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

#### **Propiedades de inversión**

La administradora reconoce como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta. Estas propiedades se encuentran inicialmente registradas a su costo, incluyendo los costos de transacción.

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

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la depreciación que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en Nota 18.

Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente, debido al crecimiento de nuestra empresa fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias, por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros, durante el año 2019 dos de estas propiedades fueron vendidas a terceros.

#### **f. Provisiones**

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

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

#### **g. Dividendo mínimo**

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

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

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

#### **h. Inversiones en coligadas**

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

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros consolidados 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 libro de la inversión.

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



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

**i. Encaje**

Uno de los principales activos de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley, equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 33% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de septiembre de 2019.

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

**j. Beneficios a los empleados**

Entre los principales beneficios que posee nuestro personal se encuentran los siguientes:

- (i) Compensaciones, tales como, remuneraciones fijas y variables, asignaciones y diversos tipos de bonos;
- (ii) Beneficios, como, por ejemplo, becas de estudio para trabajadores e hijos, depósitos convenidos, seguros de vida, salud y dental, etc.; y, diversos tipos de actividades que fomentan la colaboración proveen capacitación, premian el desempeño, y promueven el clima dentro la Compañía, tales como, cursos, seminarios, conferencias y convenciones.”

Estos beneficios se valorizan según los acuerdos vigentes entre los empleados y la compañía.

**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.

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.

**l. Reconocimiento de ingresos y gastos financieros**

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

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

**m. 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.

**n. Arrendamientos**

A contar del 1 de Enero de 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N°16 (IFRS 16 por sus siglas en inglés) la cual introduce cambios importantes en materia de la contabilización de los arrendamientos para los arrendatarios, en particular en los contratos de arriendos que en la antigua norma eran clasificados como operativos, debiendo, en estos casos, el arrendatario reconocer un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por el derecho de uso, consumiendo el derecho de uso vía amortización y disminuyendo el pasivo mediante los pagos. Al 1 de Enero de 2019 y al 30 de Septiembre de 2019, los bienes que la Sociedad tiene en arriendo corresponden a:

- a) Equipos computacionales destinados a la operación, en este caso la Sociedad ha optado por no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, teniendo en cuenta lo indicado en el párrafo 5 letra b) de la IFRS 16 que permite no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 de la misma Norma a arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.
- b) Oficinas arrendadas destinadas para la operación,

IFRS 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Sociedad reconoció un activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por IFRS 16 y también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso; Adicionalmente, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir gastos de amortización a través del período del contrato o la vida útil del activo, cualquier sea menor.

**o. Deterioro**

**Activos financieros no derivados**

- a) Activos Financieros clasificados a costo amortizado

La sociedad al cierre de los presentes estados financieros consolidados no mantiene este tipo de activos.

En caso de que la sociedad tuviera este tipo de activos, reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide a costo amortizado en función a la variación en el riesgo crediticio de un instrumento financiero y los escenarios de pérdidas esperadas.

En caso de no haber incremento en el riesgo crediticio del instrumento, la sociedad reconoce el valor por pérdidas para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En caso de haber incremento en el riesgo crediticio del instrumento, la sociedad reconoce el valor por pérdidas para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Si en el ejercicio anterior, la sociedad ha medido el valor del deterioro de un instrumento financiero considerando las pérdidas esperadas durante la vida total del activo, pero en el ejercicio actual deja de cumplirse la condición del aumento de riesgo crediticio descrito en la metodología de cálculo, la sociedad reconoce el deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

- b) Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados

La sociedad no aplica deterioro para los instrumentos valorizados a valor razonable con cambios en resultados debido a que este valor considera el deterioro si es que lo hubiera.

**Activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. Además, la Sociedad evalúa anualmente el deterioro de valor de los activos intangibles con una vida útil indefinida y del Goodwill.

El deterioro es determinado evaluando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo con la que está relacionada el Goodwill. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al Goodwill no pueden ser reversadas en el futuro.

El importe recuperable de un activo no financiero es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. Para efecto de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos no financieros se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificados por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones en cada fecha de cierre de los estados financieros por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida con excepción del Goodwill. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las condiciones originales que originaron el deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

**p. Ganancias por acción**

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

**q. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en bancos, fondos mutuos Money Market y valores por depositar.

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

**r. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio, bajo el ítem ganancia o pérdidas procedente de inversiones.

Al 30 de septiembre de 2019 la compañía posee dentro de este ítem inversiones en fondos mutuos, los que se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros, en el entendido que dicho valor refleja su valor de compra corriente.

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

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Ejercicio actual M\$ 30-09-2019	Ejercicio anterior M\$ 31-12-2018
Efectivo en caja	7.370	7.700
Saldos en bancos (detalle en cuadro siguiente)	6.466.142	3.215.097
Otro efectivo y equivalente al efectivo (*)	43.390.223	33.110.539
<b>Totales</b>	<b>49.863.735</b>	<b>36.333.336</b>

(\*) **Nota:** En el ítem "Otro efectivo y equivalente al efectivo" se presenta inversiones en fondos mutuos al 30 de septiembre de 2019 por M\$ 43.384.799 y al 31 de diciembre de 2018 por M\$ 33.110.539 y valores por depositar al 30 de septiembre de 2019 por M\$ 5.424 y al 31 de diciembre de 2018 M\$ 0.

### Detalle de Saldos en Bancos

Tipo Banco	Ejercicio actual M\$ 30-09-2019	Ejercicio anterior M\$ 31-12-2018
Bancos de uso general (**)	3.806.347	933.509
Banco pago de beneficios	2.524.781	2.216.192
Banco pago de recaudación	135.014	65.396
<b>Totales</b>	<b>6.466.142</b>	<b>3.215.097</b>

(\*\*) **Nota:** Solo los bancos de uso general son de libre disposición para las operaciones habituales de la Administradora, el resto de los bancos son de uso exclusivo de pagos de beneficios y recaudación.

### Operaciones Fondos Mutuos al 30 de septiembre de 2019

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander (***)	Money Market Dólar	CFMSTDMMUS	0,9294	469.061,6888	436
BancoEstado Administradora General de Fondos	Fondo Conveniencia serie I	CFMESTCONI	3.066.358,5985	1.335,7891	4.096.008
Scotia Fondos Mutuos	Scotia Clipper Serie B	CFMBNSCLIB	4.523.614,8816	1.918,6906	8.679.417
Inversiones Security Administradora de Fondos	FM Security Plus Serie E	CFMSECPLUE	8.837.713,1554	1.132,0978	10.005.156
BCI Asset Management	Eficiente Alto Patrimonio	CFMBCIEFIP	4.576.005,8085	1.118,5822	5.118.639
Bice Inversiones Administradora General de Fondos S.A.	Bice Tesorería	CFMBICEMGI	4.553.982,2008	1.921,0739	8.748.536
Principal Administradora General de Fondos S.A.	Vision Money Market Serie I	CFMPRIVISI	6.490.830,2564	1.037,8653	6.736.607
	<b>Total</b>				<b>43.384.799</b>

(\*\*\*) Detalle Fondo Mutuo en dólares:

Nombre Fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota	Monto Dólar	Valor Dólar	M\$
Money Market US\$	0,9294	644,1297	598,6500	728,2100	436

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2018

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander (***)	Money Market Dólar	CFMSTDMJUS	44,7863	440.297,9122	19.719
BancoEstado Administradora General de Fondos	Fondo Conveniencia serie I	CFMESTCONI	7.025.728,7969	1.306,2652	9.177.465
Scotia Fondos Mutuos	Scotia Clipper Serie B	CFMBNSCLIB	3.845.586,8767	1.876,2538	7.215.297
Inversiones Security Administradora de Fondos	FM Security Plus Serie E	CFMSECPLUE	6.452.726,3609	1.107,0463	7.143.467
BCI Asset Management	Eficiente Alto Patrimonio	CFMBCIEFIP	3.791.740,7159	1.093,9587	4.148.008
BBVA Asset Management	Corporativo Serie V	CFMBBVRMAV	2.680.984,9526	1.558,4862	4.178.278
Principal Adm. General de Fondos Mutuos	Vision Money Market Serie I	CFMBCICOMA	1.210.513,9293	1.014,6974	1.228.305
<b>Total</b>					<b>33.110.539</b>

(\*\*\*) Detalle Fondo Mutuo en dólares:

Nombre Fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota	Monto Dólar	Valor Dólar	M\$
Money Market US\$	44,7863	633,7319	28.382,5070	694,7700	19.719

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

	Ejercicio actual M\$ 30-09-2019	Ejercicio anterior M\$ 31-12-2018
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y equivalente efectivo	49.863.735	36.333.336
<b>Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo</b>	<b>49.863.735</b>	<b>36.333.336</b>

c. Saldos de efectivo significativos no disponibles

Los saldos de efectivo significativo no disponibles mantenidos por esta Administradora corresponden a los bancos de pago de beneficios y bancos de recaudación.

	Ejercicio actual M\$ 30-09-2019	Ejercicio anterior M\$ 31-12-2018
Saldos de efectivo significativos no disponibles	2.659.795	2.281.588
Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles	0	0

## NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (Código 11.11.020)

Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Tipo de activo financiero	Ejercicio actual M\$ 30-09-2019	Ejercicio actual M\$ 31-12-2018
Fondos Mutuos mayores a 90 días y menores a 365 días	3.500.000	0
<b>Totales</b>	<b>3.500.000</b>	<b>0</b>

Fondos Mutuos mayores a 90 días y menores a 365 días al 30 de septiembre de 2019

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Principal Administradora General de Fondos S.A.	Deuda Corto Plazo Serie LPI	CFMPRICPPI	3.144.420,45	1.113,0827	3.500.000
<b>Total</b>					<b>3.500.000</b>

## **NOTA 6. ENCAJE (Código 12.11.010)**

### **a. Encaje**

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

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

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

- i. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, letras de créditos emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanismo, Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile.
- ii. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras.
- iii. Títulos garantizados por instituciones financieras.
- iv. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras.
- v. Bonos de empresas públicas y privadas.
- vi. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045.
- vii. Acciones de sociedades anónimas abiertas.
- viii. Cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos regidos por la Ley N° 20.712;
- ix. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas.
- x. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Reglamento. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión.
- xi. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile.
- xii. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión, y
- xiii. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.
- xiv. Instrumentos, operaciones y contratos representativos de activos inmobiliarios, capital privado, deuda privada, infraestructura y otros activos que se transen en mercados privados, en adelante activos alternativos, que a continuación detallan:
  - a) Vehículos para llevar a cabo inversión en activos de capital privado extranjeros, incluyendo activos de capital asociados a los sectores infraestructura e inmobiliario, entre otros. Se incluyen limited partnerships (LP), limited liability companies (LLC) y otros vehículos de funcionamiento equivalente.

- b) Vehículos para llevar a cabo inversión en deuda privada extranjera, incluyendo deuda asociada a los sectores infraestructura e inmobiliario, entre otros. Se incluyen limited partnerships (LP), limited liability companies (LLC) otros vehículos de funcionamiento equivalente.
- c) Operaciones de coinversión en capital y deuda privada en el extranjero, incluyendo activos de capital y deuda asociados a los sectores infraestructura e inmobiliario, entre otros.
- d) Acciones de sociedades anónimas nacionales cerradas, sociedades por acciones (SpA) nacionales y sociedades en comandita por acciones nacionales.
- e) Mutuos hipotecarios endosables, de los señalados en el Título V del DFL N° 251 de 1931, con fines no habitacionales.
- f) Bienes raíces nacionales no habitacionales para celebrar contratos de arrendamiento con opción de compra (leasing).
- g) Participaciones en convenios de créditos (créditos sindicatos), otorgados a personas jurídicas.
- h) Bienes raíces nacionales no habitacionales para renta.

**xv. Bonos emitidos por fondos de inversión regulados por la Ley N° 20.712.**

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, los Fondos de Pensiones podrán mantener depósitos en cuenta corriente a que se refiere el artículo 46 del DL 3.500.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas del Título III, Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 284.144.337 y de M\$ 252.699.529, respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio actual Al 30-09-2019		Ejercicio anterior Al 31-12-2018	
		M\$	cuotas	M\$	cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	46.876.081	970.996,54	47.883.313	1.118.192,67
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	36.646.752	850.512,63	36.180.844	949.580,09
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	90.364.385	1.774.624,67	84.794.149	1.922.835,22
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	41.575.316	1.048.141,95	33.648.725	988.889,48
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	68.681.803	1.426.163,07	50.192.498	1.192.350,57
<b>12.000</b>	<b>Total Encaje mantenido por la Administradora</b>	<b>284.144.337</b>		<b>252.699.529</b>	

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

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones generó entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de septiembre de 2019, una utilidad de M\$ 36.452.129 y entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de septiembre de 2018, una utilidad de M\$ 5.905.663 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 01-01-2019		Desde 01-01-2018		Desde 01-07-2019		Desde 01-07-2018	
		Hasta 30-09-2019		Hasta 30-09-2018		Hasta 30-09-2019		Hasta 30-09-2018	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	5.924.766	525.142	1.846.572	1.404.749				
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	4.641.177	546.090	1.550.566	808.529				
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	12.787.527	1.924.445	4.660.195	1.778.919				
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	5.624.958	1.025.764	2.232.655	638.498				
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	7.473.701	1.884.222	3.262.218	717.118				
<b>31.11.020</b>	<b>Rentabilidad del Encaje</b>	<b>36.452.129</b>	<b>5.905.663</b>	<b>13.552.206</b>	<b>5.347.813</b>				



## NOTA 7. 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.

30 de septiembre de 2019			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
<b>Afiliados Dependientes</b>			
Comisión AFP	1,44	0	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,44	0	01.01.2019 al 30.09.2019
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,53	0	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>Total</b>	<b>2,97</b>	<b>0</b>	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2019 al 30.09.2019
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2019 al 30.09.2019
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>Retiros Programados y Renta Temporal</b>			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario</b>			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>APV - Ahorro Previsional Voluntario</b>			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,60	0	01.01.2019 al 30.09.2019
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2019 al 30.09.2019
<b>Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario</b>			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2019 al 30.09.2019

30 de septiembre de 2018			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
<b>Afiliados Dependientes</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2018 al 30.06.2018
Comisión AFP	1,44	0	01.07.2018 al 30.09.2018
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,41	0	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>Total</b>	<b>2,89</b>	<b>0</b>	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2018 al 30.09.2018
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2018 al 30.09.2018
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>Retiros Programados y Renta Temporal</b>			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario</b>			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>APV - Ahorro Previsional Voluntario</b>			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	\$ 0	01.01.2018 al 30.06.2018
Porcentaje anual por saldo administrado	0,60	\$ 0	01.07.2018 al 30.09.2018
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2018 al 30.09.2018
<b>Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario</b>			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2018 al 30.09.2018



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

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

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

Los precios fijados por A.F.P. Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, la Superintendencia de Pensiones, la cual, según lo indicado en el Decreto Ley N° 3.500, nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso chileno (con tope de 79,2 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 septiembre de 2019 fue M\$ 92.972.381 y al 30 de septiembre de 2018, fue de M\$ 93.557.727, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado Complementario de Resultados de la Administradora.

**d. Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)**

Comisiones por cobrar al 30 de septiembre de 2019						
	Fondo					Totales
	Tipo A M\$	Tipo B M\$	Tipo C M\$	Tipo D M\$	Tipo E M\$	
Comisiones por cobrar	9.611	7.971	87.529	6.376	10.529	122.016

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2018						
	Fondo					Totales
	Tipo A M\$	Tipo B M\$	Tipo C M\$	Tipo D M\$	Tipo E M\$	
Comisiones por cobrar	33.378	20.331	98.563	11.398	19.913	183.583

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

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

- Los recargos y costas de cobranzas que recibe la Administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500. Esto fue modificado por la ley número 21.023 publicada en el Diario Oficial el 22 de julio del 2017, donde indica que a partir del mes de agosto 2017 solo las costas de cobranzas recibirán la Administradora, los recargos serán abonados a las cuentas individuales de los afiliados.
- Los ingresos que se generan por los servicios que la A.F.P. presta a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II, por la recepción de solicitudes, envío y transmisión de información, recaudación, etc., que se encuentran formalizados en un contrato de servicios.
- Otros resultados varios de operación corresponden al reconocimiento de la proporcionalidad del Iva por los créditos de las facturas.

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)				
Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual al 30-09-2019	Trimestre Anterior al 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	4.644	5.271	1.553	1.592
Servicio de transferencia de archivos informáticos	6	228	2	-146
<b>Total</b>	<b>4.650</b>	<b>5.499</b>	<b>1.555</b>	<b>1.446</b>

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)				
Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual al 30-09-2019	Trimestre Anterior al 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500	3.770	2.169	148	73
<b>Total</b>	<b>3.770</b>	<b>2.169</b>	<b>148</b>	<b>73</b>

Clase Ingresos por dividendos (Codigo 31.11.010.020.070)				
Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual al 30-09-2019	Trimestre Anterior al 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	20.093	29.766	8.356	29.766
<b>Total</b>	<b>20.093</b>	<b>29.766</b>	<b>8.356</b>	<b>29.766</b>

Otros resultados varios de la operación (Codigo 31.11.010.020.100)				
Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual al 30-09-2019	Trimestre Anterior al 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros resultados varios de la operación	20.155	18.274	6.723	6.303
<b>Total</b>	<b>20.155</b>	<b>18.274</b>	<b>6.723</b>	<b>6.303</b>
<b>Total código 31.11.010.020</b>	<b>48.668</b>	<b>55.708</b>	<b>16.782</b>	<b>37.588</b>

**f. Detalle otras comisiones (menos) (código 72.10.080)**

Otras Comisiones al 30 de septiembre de 2019						
	Fondo					Totales
	tipo A	tipo B	tipo C	tipo D	tipo E	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Devolución de comisiones	18.376	9.059	57.079	56.135	75.668	216.317

Otras Comisiones al 30 de septiembre de 2018						
	Fondo					Totales
	tipo A	tipo B	tipo C	tipo D	tipo E	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Devolución de comisiones	16.622	11.079	24.956	9.694	10.978	73.329

**NOTA 8. 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 Septiembre 2019						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Reintegro dictamen reclamo	0	5	527	0	0	532
Cargos por recuperar (*)	0	0	1.036	0	0	1.036
Otros aportes (1) (**)	134	0	23.502	596	0	24.232
Aporte a cuentas (2)	0	0	3.181	0	0	3.181
Cuotas mortuorias (****)	0	0	0	4.197	835	5.032
Pago otros beneficios	0	0	938	0	0	938
Provisión Incobrables (3) (***)	0	0	-13.965	0	0	-13.965
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>5</b>	<b>15.219</b>	<b>4.793</b>	<b>835</b>	<b>20.986</b>

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre 2018						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Reintegro dictamen reclamo	0	428	1.318	0	0	1.746
Cargos por recuperar (*)	0	0	1.043	0	0	1.043
Otros aportes (1) (**)	3	149	14.271	1.254	689	16.366
Aporte a cuentas (2)	0	0	281	0	0	281
Ahorro Voluntario	0	0	2.392	0	0	2.392
Cuotas mortuorias (****)	0	0	5.383	0	0	5.383
Pago otros beneficios	0	0	2.581	0	0	2.581
Provisión Incobrables (3) (***)	0	0	-1.804	0	0	-1.804
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>577</b>	<b>25.465</b>	<b>1.254</b>	<b>689</b>	<b>27.988</b>

**Notas explicativas Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones:**

**Ejercicio al 30 de septiembre de 2019**

Referencia	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte Pensiones	1.122		1 año	
1	Aporte deuda cotizaciones previsionales	23.075		1 año	
1	Aporte rentabilidad por Fondo de Inversión	35	24.232	1 mes	
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados en entidades recaudadoras	3.181	3.181	1 mes	Aporte reg cuentas personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-1.036		1 año	Provisión Incobrables
3	Reintegro dictamen reclamo	-340		1 año	Provisión Incobrables
3	Aporte a cuentas	-8		1 año	Provisión Incobrables
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-12.581	-13.965	1 año	Provisión Incobrables

**Ejercicio al 31 de diciembre de 2018**

Referencia	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte Pensiones	1.701		1 año	
1	Aporte deuda cotizaciones previsionales	14.665	16.366	6 meses	
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados en entidades recaudadoras	281	281	1 mes	Aporte reg cuentas personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-1.804	-1.804	1 año	Provisión Incobrables

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

(\*\*) En la cuenta otros aportes se incluyen los conceptos de aportes a los fondos de pensiones, los cuales se recuperarán durante el último trimestre del presente año.

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

(\*\*\*\*) En la cuenta cuotas mortuorias se incluye los valores por cobrar a los Fondos de Pensiones, reintegros a los Fondos y financiamiento de Cuotas Mortuorias que nos cancela el IPS.

**NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)**

	30-09-2019	31-12-2018
	M \$	M \$
Deudores comerciales, neto (*)	404.742	224.444
Comisiones por cobrar (**)	122.016	183.583
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones (***)	20.986	27.988
Cuentas por cobrar a las Compañías de Seguro	3.977	0
Cuentas por cobrar al Estado	17.383	0
<b>Total</b>	<b>569.104</b>	<b>436.015</b>

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

(\*\*) Corresponde al concepto comisiones pendientes de cobrar a los Fondos de Pensiones y que serán depositadas al mes siguiente del cierre (ver nota 7.d).

(\*\*\*) Corresponde a cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones por aportes efectuados (ver nota 8).

**NOTA 10. 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 Septiembre 2019						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Pagos Varios Fondos de Pensiones (*)	211	0	127	6	45	389
Cuotas Mortuorias	0	0	3.747	0	0	3.747
<b>Total (**)</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>3.874</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>4.136</b>

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre 2018						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Excedente Libre disposición	3.430	0	0	9.500	0	12.930
Cuotas Mortuorias	0	0	2.503	0	0	2.503
<b>Total (**)</b>	<b>3.430</b>	<b>0</b>	<b>2.503</b>	<b>9.500</b>	<b>0</b>	<b>15.433</b>

(\*) Corresponde a devolución de comisiones por depositar a los fondos de pensiones para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019.

(\*\*) Corresponde a los saldos de cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones pendientes al cierre. El saldo está compuesto por: pagos de beneficios y cheques caducos de los distintos Fondos de Pensiones por concepto de cuotas mortuorias y Excedentes de Libre disposición por cuenta de los Fondos de Pensiones. El tratamiento para los cheques caducos se encuentra normado en el Libro III, Título I, Letra I del Capítulo VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

## NOTA 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

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

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

- Identificación del vínculo entre controladora y Filial.

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

- Nombre de la Filial.

### Inversiones Cuprum Internacional S.A.

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

### Sociedades Coligadas:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación %
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Coligada	12,42
76.237.243-6	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Coligada	16,70

### Sociedades relacionadas con la Matriz:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación
96.751.850-6	Principal International de Chile S.A.	Matriz común	-
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Matriz común	-
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Matriz común	-
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Matriz común	-
91.999.000-7	Principal Administradora General de Fondos S.A.	Matriz común	-
76.215.463-3	Principal Servicios de Administración S.A.	Matriz común	-
76.239.422-7	Principal Holding Company Chile S.A.	Matriz común	-
76.239.699-8	Principal Chile Ltda.	Controlador	-
59.050.720-2	Principal International Inc.	Matriz común	-
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	Accionista común	-
59.182.610-7	Principal International South American II, Ltd., Agencia en Chile	Matriz común	-

**b. Saldos pendientes**

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-09-2019	31-12-2018	30-09-2019	31-12-2018
				M \$	M \$	M \$	M \$
76.237.243-6	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	1 mes	Prestación de servicios	619	0	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	5 mes	Dividendo	0	615.546	0	0
<b>Totales</b>				<b>619</b>	<b>615.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				30-09-2019	31-12-2018	30-09-2019	31-12-2018
				M \$	M \$	M \$	M \$
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación	127.299	64.000	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de computacionales	83.960	81.915	0	0
59.050.720-2	Principal International Inc. (*)	2 mes	Prestación de Servicios	885.887	494.762	0	0
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda. (**)	1 mes	Servicios de Asesorías	826.384	995.162	0	0
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A. (***)	1 mes	Distribución de productos voluntarios	101.989	97.507	0	0
<b>Totales</b>				<b>2.025.519</b>	<b>1.733.346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(\*) Este concepto corresponde a mejores prácticas en cumplimiento, otros reembolsos, gastos por asesorías en Tecnología y desarrollo de sistemas.

(\*\*) Asesorías en Finanzas, Recursos Humanos, Tecnología y Procesos, Seguridad de la Información, Responsabilidad Social Empresarial y Comunicaciones Estratégicas, temas Legales, Auditoría y Gestión de Marketing manejo de información de datos y Clientes en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015 y sus modificaciones posteriores.

(\*\*\*) Corresponde a comisiones por ventas de productos voluntarios.

(1) Plazo que queda en meses para el cobro total o extinción de la deuda a partir de la fecha de los estados financieros.

(2) Las condiciones de cobro o pago de las operaciones (plazo, tasas de interés, relación con el giro de la Administradora, existencia de cláusulas de reajustabilidad, etc.).

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

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

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

Entre ellos se pueden incluir:

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

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

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-09-2019		30-09-2018		Trimestre Actual al 30-09-2019		Trimestre Anterior al 30-09-2018	
				Monto	Efecto en resultado cargo/labono	Monto	Efecto en resultado cargo/labono	Monto	Efecto en resultado cargo/labono	Monto	Efecto en resultado cargo/labono
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio Recepción de planillas	502.243	-502.243	499.709	-499.709	164.370	-164.370	176.054	-176.054
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	76.237.243-6	Coligada	Servicios Computacionales	163.574	-163.574	114.957	-114.957	58.682	-58.682	53.083	-53.083
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda. (*)	76.752.060-3	Matriz Común	Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	5.523	4.650	6.242	5.500	1.848	1.555	1.716	1.447
Principal International Inc. (**)	59.050.720-2	Matriz Común	Servicio de Asesorías	6.870.190	-6.870.190	6.462.663	-6.462.663	2.508.750	-2.508.750	2.333.354	-2.333.354
			Prestación de Servicios	176.194	-176.194	116.678	-116.678	56.705	-56.705	47.511	-47.511
			Asesorías	236.356	-236.356	70.893	-70.893	185.323	-185.323	24.720	-24.720
			Desarrollo de Sistemas	1.434.684	-609.667	652.066	0	517.518	-609.667	395.524	0
			Licencias	422.102	-73.432	0	0	226.824	-56.024	0	0
Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. (***)	96.588.080-1	Matriz Común	Comisiones y reembolsos	722	-722	431.489	-351.151	722	-722	61.608	-41.831
			Arriendo de oficina	10.833	-10.833	0	0	5.445	-5.445	0	0
			Venta piso 7 Bandera	978.370	373.471	0	0	98.370	373.471		
Principal Ahorro e Inversiones S.A. (****)	76.613.770-9	Matriz Común	Comisiones	919.859	-772.991	193.831	-177.051	309.861	-260.387	193.831	-177.051
Principal Administradora General de Fondos S.A. (*****)	91.999.000-7	Matriz Común	Fondos Mutuos	9.000.671	671	0	0	9.000.671	671	0	0

(\*) Asesorías en Finanzas, Recursos Humanos, Tecnología y Procesos, Seguridad de la Información, Responsabilidad Social Empresarial y Comunicaciones Estratégicas, temas Legales, Auditoría y Gestión de Marketing manejo de información de datos y Clientes en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015 y sus modificaciones posteriores.

(\*\*) Este concepto corresponde a mejores prácticas en cumplimiento, otros reembolsos, gastos por asesorías en Tecnología y desarrollo de sistemas.

(\*\*\*) Corresponde a comisiones por ventas de productos voluntarios para el año 2018 y a partir de abril del 2019 esta empresa nos arrienda una oficina

(\*\*\*\*) Corresponde a comisiones por ventas de productos voluntarios.

(\*\*\*\*\*) Corresponde a inversión de caja disponible de la Administradora en Fondos Mutuos.

**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.

	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.635.733	1.545.903	538.480	538.475
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	45.188	42.063	13.336	14.228
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 (*)	1.788	1.875	588	628
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
<b>Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia</b>	<b>1.682.709</b>	<b>1.589.841</b>	<b>552.404</b>	<b>553.331</b>

(\*) Ver nota 37

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

Las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas y a precios y condiciones de mercado.

**e. Saldos filiales y relacionadas**

Filiales y Relacionados	% de participación		Inversión M\$		Efecto en Resultados M\$	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	al 30-09-2019	al 31-12-2018	al 30-09-2019	al 31-12-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	16,70%	16,70%	5.627.051	5.438.276	969.865	539.829
Servicio de Administración Previsional S.A.	12,42%	12,42%	7.381.674	6.199.089	1.182.585	1.095.399
Inversiones Cuprum Internacional S.A.	99,99%	99,99%	1.244.990	1.231.090	13.900	53.763
<b>Activo Individual (*)</b>			<b>836.622.088</b>	<b>820.574.950</b>	<b>2.166.350</b>	<b>1.688.991</b>

(\*) **Activo Individual:** Corresponde al valor del Activo Individual de la Administradora en miles de pesos, descontada la inversión en Filiales y relacionadas.



## NOTA 12. IMPUESTOS

### a. Activos por impuestos diferidos (Clase código 12.11.110)

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

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	602.332	720.413
Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill (*)	18.973.008	29.931.200
Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill Activo Fijo (*)	27.062	318.771
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	-4.080	71.268
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-19.598.322	-31.041.652
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### (\*) Desglose

Concepto	M\$
Impuesto diferido por fusión al 01/01/2019	30.249.971
Amortización y Corrección Monetaria impuestos diferido fusión	-11.249.901
Total impuesto diferido por fusión al 30/09/2019	19.000.070

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

En el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y el ejercicio entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 no se registraron pérdidas tributarias.

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

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

### b. Pasivos por impuestos diferidos (Clase código 22.11.070)

#### b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	545.046	820.212
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	661.208	196.897
Pasivos por impuestos diferidos relativos a activos a activos valorizados a valor justo	77.286	57.095
Pasivos por impuestos diferidos relativos a la adquisición de combinación de negocio y activos intangibles identificables	58.097.670	61.199.335
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aun no han sido enajenadas	50.387.611	41.175.474
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-19.598.322	-31.041.652
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>90.170.499</b>	<b>72.407.361</b>

**b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>	<b>72.407.361</b>	<b>62.383.873</b>
<b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	-3.101.665	-4.135.761
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	9.212.137	284.572
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	209.336	-11.064
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	11.443.330	13.885.741
<b>Total cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>17.763.138</b>	<b>10.023.488</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo final</b>	<b>90.170.499</b>	<b>72.407.361</b>

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

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar en el periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y el ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

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

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

	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$	Trimestre actual al 30-09-2019 M\$	Trimestre anterior al 30-09-2018 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>				
Gasto por impuestos corrientes	-362.619	780.941	240.955	-36.569
Otro gasto por impuesto corriente	12.818	41.631	2.408	11.170
<b>total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>-349.801</b>	<b>822.572</b>	<b>243.363</b>	<b>-25.399</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>	0	0	0	0
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	17.763.138	8.484.343	5.580.296	3.776.567
<b>total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>17.763.138</b>	<b>8.484.343</b>	<b>5.580.296</b>	<b>3.776.567</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>17.413.337</b>	<b>9.306.915</b>	<b>5.823.659</b>	<b>3.751.168</b>

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

	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$	Trimestre actual al 30-09-2019 M\$	Trimestre anterior al 30-09-2018 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>				
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	-349.801	822.572	243.363	-25.399
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>-349.801</b>	<b>822.572</b>	<b>243.363</b>	<b>-25.399</b>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto</b>				
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	17.763.138	8.484.343	5.580.296	3.776.567
<b>Total gasto por impuestos diferidos, neto</b>	<b>17.763.138</b>	<b>8.484.343</b>	<b>5.580.296</b>	<b>3.776.567</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>17.413.337</b>	<b>9.306.915</b>	<b>5.823.659</b>	<b>3.751.168</b>

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

	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$	Trimestre actual al 30-09-2019 M\$	Trimestre anterior al 30-09-2018 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	0	0	0	0
Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos	0	0	0	0
Participación en tributación atribuible a coligadas	0	0	0	0
<b>Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**c.4 Conciliación de tributación aplicable**

	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$	Trimestre actual al 30-09-2019 M\$	Trimestre anterior al 30-09-2018 M\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>20.793.885</b>	<b>12.819.839</b>	<b>6.882.573</b>	<b>4.767.566</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no impositivos	-10.586.810	-2.227.540	-3.915.047	-1.661.277
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	7.206.262	-1.285.384	2.856.133	644.879
<b>total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>-3.380.548</b>	<b>-3.512.924</b>	<b>-1.058.914</b>	<b>-1.016.398</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>17.413.337</b>	<b>9.306.915</b>	<b>5.823.659</b>	<b>3.751.168</b>

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

Concepto	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
<b>Tasa Impositiva legal</b>	<b>27,00%</b>	<b>27,00%</b>
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	-13,75%	-4,69%
Efecto la tasa impositiva de gastos no deducibles	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de tasas de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de cambios de normativa	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,00%	0,00%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	9,36%	-2,71%
<b>Total ajustes a la tasa impositiva legal</b>	<b>-4,39%</b>	<b>-7,40%</b>
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>22,61%</b>	<b>19,60%</b>

**c.6 La tasa que se aplica para el ejercicio actual y anterior es de un 27%. El cálculo para aplicar esta tasa se basa en lo indicado en la Ley de la Renta (Decreto Ley 824).**

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). A la Sociedad solo le permite el sistema parcialmente integrado de acuerdo a lo indicado en la Ley 20.899 de fecha 08 de febrero del 2016.

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

Concepto	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Impuestos corrientes por cobrar</b>		
Pagos provisionales mensuales (*)	975.378	3.337.800
Gastos de capacitación	200.000	205.000
Donaciones	0	10.901
Crédito por compras del activo fijo	0	5.229
Otros impuestos por recuperar (**)	995.513	1.961.501
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por pagar por impuestos corrientes" (código 21.11.070)	-109.492	-749.679
<b>Cuentas por cobrar por impuestos corrientes</b>	<b>2.061.399</b>	<b>4.770.752</b>
<b>Impuestos corrientes por pagar</b>		
Provisión impuesto a la renta	96.674	702.960
Provisión impuesto único	12.818	46.719
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes" (código 11.11.110)	-109.492	-749.679
<b>Cuentas por pagar por impuestos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(\*) Los "Pagos provisionales mensuales" corresponden a los impuestos de la renta del año comercial 2019 por M\$ 975.378 e impuestos de la renta del año comercial 2018 y 2017 por M\$ 3.337.800.

(\*\*) Los "Otros impuestos por recuperar" del año 2019 corresponden a los impuestos de la renta del año comercial 2018 por recuperar y que están en proceso de revisión por parte del Servicio de Impuestos Internos y los del 2018 correspondían al año 2017 los cuales ya fueron recuperados durante el 2019.

## NOTA 13. 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 artículo 59 del D.L. N° 3.500, las Administradoras han contratado con las siguientes Compañías de Seguros un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos parciales mediante primer dictamen, el aporte adicional a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el artículo 53 del D.L. 3.500.

Los contratos son los siguientes:

#### b.1 Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio de 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
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	0	1
<b>Total de fracciones aseguradas</b>	<b>7</b>	<b>4</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 20 de mayo de 2014, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

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

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

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

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

**b.4 Cobertura 1° de julio de 2016 al 30 de junio de 2018**

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de mayo de 2016, 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
Chilena Consolidada Seguros	3	1
Seguros Vida Security Previsión S.A.	2	2
Ohio National Seguros de Vida S.A.	1	0
Penta Vida S.A.	3	0
CN Life Cia. Seguros de Vida	0	1
Bice Vida	0	1
<b>Total de fracciones aseguradas</b>	<b>9</b>	<b>5</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,41% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,03% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

#### b.5 Cobertura 1° de julio de 2018 al 30 de junio de 2020

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 24 de mayo de 2018, 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
Chilena Consolidada Seguros	3	2
Penta Vida S.A.	3	2
BTG Pactual	1	0
Ohio National Seguros de Vida S.A.	1	0
Rigel	1	0
CN Life Cia. Seguros de Vida	0	1
<b>Total de fracciones aseguradas</b>	<b>9</b>	<b>5</b>

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,53% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,11% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

## NOTA 14. INVERSIONES EN COLIGADAS (Código 12.11.060)

### 14.1 Política de inversiones

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

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

### 14.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

Servicio de Administración Previsional S.A.	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Activos</b>		
Corrientes de filiales	14.518.116	14.019.453
No corrientes de filiales	15.149.768	10.114.546
<b>Total de filiales</b>	<b>29.667.884</b>	<b>24.133.999</b>
<b>Pasivos</b>		
Corrientes de filiales	10.291.315	14.487.495
No corrientes de filiales	19.376.569	9.646.504
<b>Total de filiales</b>	<b>29.667.884</b>	<b>24.133.999</b>
Suma de ingresos ordinarios de filiales	21.888.635	27.502.089
Suma de gastos ordinarios de filiales	-12.367.016	-15.624.830
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales</b>	<b>9.521.619</b>	<b>11.877.259</b>

Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Activos</b>		
Corrientes de filiales	8.863.827	8.088.991
No corrientes de filiales	14.610.337	8.151.590
<b>Total de filiales</b>	<b>23.474.164</b>	<b>16.240.581</b>
<b>Pasivos</b>		
Corrientes de filiales	6.932.415	4.968.033
No corrientes de filiales	16.541.749	11.272.548
<b>Total de filiales</b>	<b>23.474.164</b>	<b>16.240.581</b>
Suma de ingresos ordinarios de filiales	27.704.661	32.422.142
Suma de gastos ordinarios de filiales	-21.897.085	-28.159.803
<b>Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales</b>	<b>5.807.576</b>	<b>4.262.339</b>



#### 14.3 Detalle de inversiones en coligadas

Nombre:	Servicio de Administración Previsional S.A.		
Costo de la inversión en M\$:	2.380.681		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet		
Moneda de control:	Pesos		
		<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Nº Acciones		92.606	92.606
Porcentaje de participación en filial significativa		12,42%	12,42%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad			

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.		
Costo de la inversión en M\$:	1.794.319		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"		
Moneda de control:	Pesos		
		<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Nº Acciones		95.190	95.190
Porcentaje de participación en filial significativa		16,70%	16,70%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad			

#### 14.4 Movimientos en inversiones en coligadas

<b>Servicio de Administración Previsional S.A.</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>1.198.096</b>	<b>1.214.806</b>
Adiciones, inversiones en filiales.	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales.	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales.	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales.	1.182.585	1.475.155
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales.	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales.	0	-1.491.872
Deterioro de valor, inversiones en filiales.	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales.	0	7
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
<b>Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>2.380.681</b>	<b>1.198.096</b>

<b>Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>1.605.543</b>	<b>1.749.281</b>
Adiciones, inversiones en filiales.	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales.	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales.	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales.	969.865	711.811
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales.	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales.	-711.811	-521.762
Deterioro de valor, inversiones en filiales.	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales.	-69.278	-333.787
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
<b>Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación</b>	<b>1.794.319</b>	<b>1.605.543</b>

### Principales Accionistas

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

RUT	Sociedad	% de participación 2019
76.265.736-8	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
76.240.079-0	A.F.P. Cuprum S.A.	12,42
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A.	3,93
<b>Total</b>		<b>100,00</b>

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

RUT	Sociedad	% de participación 2019
76.265.736-8	A.F.P. Provida S.A.	48,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	29,40
76.240.079-0	A.F.P. Cuprum S.A.	16,70
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A.	5,30
<b>Total</b>		<b>100,00</b>

- **Inversiones mantenidas en AFC Chile II S.A.**

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se presentan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" y "Participación en ganancia (pérdida) de coligadas en las inversiones en Previred, AFC II.

El detalle de ésta es el siguiente:

<b>Detalle de Inversiones en Coligadas</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	1.794.319	1.605.543
Servicio de Administración Previsional S.A.	2.380.681	1.198.096
<b>Subtotal inversiones coligadas contabilizadas por metodo participación</b>	<b>4.175.000</b>	<b>2.803.639</b>
Ajuste a Valor razonable (1)	8.833.726	8.833.726
<b>Total inversiones a valor razonable</b>	<b>13.008.726</b>	<b>11.637.365</b>

- (1) Como parte del proceso de compra que llevo a cabo la Sociedad Matriz respecto de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., se efectuó la valorización de la inversión en asociadas a valor razonable, cuyo cálculo dio como resultado un incremento de valor ascendiente a M\$ 8.833.726 respecto al valor registrado en los libros de A.F.P. Cuprum S.A. al 04 de febrero de 2013.

## NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 1. Políticas contables

#### a) Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no tiene Política de instrumentos de cobertura.

#### b) Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se rigen de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones. En ellas se encuentran cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguro y al Estado. Los montos involucrados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son M\$ 569.104 y M\$ 436.015, respectivamente.

#### c) Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprenden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, con vencimiento menor a 3 meses. Los montos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por este concepto ascienden a M\$ 49.863.735 y M\$36.333.336, respectivamente.

#### d) Política de instrumentos de patrimonio neto

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

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

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

#### e) Política de instrumentos financieros

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

##### i. Política de activos financieros

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

##### ii. Política cuando se utiliza una cuenta correctora para el deterioro del valor

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

##### iii. Política de pasivos financieros

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

#### f) Política de deuda incobrable

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

## 2. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

### a) Total activos financieros

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados (ver nota 6)	284.144.337	252.699.529
Total activos financieros mantenidos para negociar (ver nota 4)	43.384.799	33.110.539
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (ver nota 5)	3.500.000	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar (ver nota 9)	569.104	436.015
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

### b) Total pasivos financieros

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 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 (*)	0	263.956

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

### Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros

#### i. Tipo de riesgo de los instrumentos financieros

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

##### • Encaje

La principal inversión de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 33% de los activos totales consolidados de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y aproximadamente el 31% al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

En cuanto al financiamiento del Encaje, éste debe ser cubierto por la Administradora vía endeudamiento, aportes de capital o recursos propios generados por la operación. Esta última fuente es la que la sociedad ha utilizado en los últimos años.

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 corresponde a 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 a la Administradora.

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

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

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

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

- **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

- **Riesgo de mercado**

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

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

Encaje: Uno de los principales activos 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.

**c) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo**

Los activos de la Administradora en la cuenta "Otras cuentas por cobrar" (Código clase 11.11.050.060) incluye el concepto de cheques protestados de los Fondos de Pensiones, estos cheques son por recaudación que la Administradora financia de acuerdo a la normativa vigente. Estas cuentas por cobrar presentan una mayor exposición al riesgo, pero producto de la gestión permanente de los estudios de cobranza y de la Administradora; este no es significativa y además al generarse estas cuentas por cobrar del proceso de pago de cotizaciones legales que son bien reguladas por la Superintendencia de Pensiones. El saldo de las otras cuentas por cobrar es M\$ 0, a la fecha de presentación de los estados financieros.

**A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito:**

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales, neto	404.742	224.444
Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	20.986	27.988
Cuentas por cobrar al Estado	17.383	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	3.977	0
<b>Totales</b>	<b>447.088</b>	<b>252.432</b>

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

La Administradora no posee más información adicional respecto a la exposición al riesgo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## NOTA 16. ARRENDAMIENTOS

### 16.1 Arrendamientos financieros

**a. Valor libro**

Clase de activo	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Piso 5, Bandera 236 (ver nota 17, nro. 7)	0	451.845
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>451.845</b>

A partir del 01 de enero de 2019 la Sociedad ha aplicado la adopción de la IFRS 16 "Arrendamientos". Ver notas nros. 17 y 27.

## NOTA 17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Código 12.11.090)

### Ejercicio actual:

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

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos		
Saldo inicial	0	0	2.762.873	368.394	1.712.257	19.574	12.921	757.511	826.550	6.460.080		
Adiciones	0	0	0	47.171	37.567	0	0	319.276	6.456.015	6.860.029		
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) propiedades de inversión			0	0						0		
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Retiros			0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por depreciación			-40.281	-109.060	-692.328	-16.192	-1.538	-263.034	-1.147.682	-2.270.115		
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	
			Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	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
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	-373.471	0	-1.826	0	-11.383	-37.651	299.961	-124.370		
Total cambios	0	0	-413.752	-61.889	-656.587	-16.192	-12.921	18.591	5.608.294	4.465.544		
Saldo final	0	0	2.349.121	306.505	1.055.670	3.382	0	776.102	6.434.844	10.925.624		

### 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	2.819.095	453.251	2.564.790	41.213	16.612	1.056.893	695.448	7.647.302		
Adiciones	0	0	0	61.196	84.772	0	0	50.251	236.848	433.067		
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencias a (desde) propiedades de inversión			0	0						0		
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Retiros			0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos por depreciación			-56.222	-146.053	-937.305	-21.639	-3.691	-349.633	-105.746	-1.620.289		
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	
			Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	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
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	0	0	0	0	0	0	0		
Total cambios	0	0	-56.222	-84.857	-852.533	-21.639	-3.691	-299.382	131.102	-1.187.222		
Saldo final	0	0	2.762.873	368.394	1.712.257	19.574	12.921	757.511	826.550	6.460.080		

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

**17.1. Edificios (Clase código 12.11.090.030)**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b>Edificios</b>		
Temuco	195.665	199.404
Pisos Bandera 236	2.153.456	2.563.469
<b>Total Edificios</b>	<b>2.349.121</b>	<b>2.762.873</b>

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

Se utiliza como agencia de la Administradora.

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

Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

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

- **Valorización**

En el caso de Temuco y pisos de Bandera 236, al momento de adopción de IFRS la Sociedad decidió valorizarlos a valor de mercado, 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. Estas propiedades fueron tasadas en diciembre 2017 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre el valor libro. Estos informes se solicitan para evaluar posibles diferencias de valor.

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los edificios fue la determinada por tasadores independientes.

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

- 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 a lo largo de la vida útil del activo, siempre que el valor residual no cambie.

**17.2. Plantas y Equipos (Clase código 12.11.090.040)**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Muebles y Útiles	60.561	57.533
Maquinas y Equipos de Oficina	218.199	283.116
Obras de Arte	27.745	27.745
<b>Total</b>	<b>306.505</b>	<b>368.394</b>

- Muebles y útiles: 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: 3 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.

**17.3. Equipamiento de tecnologías de la información (Clase código 12.11.090.050)**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Equipos de computación	1.055.670	1.712.257
<b>Total</b>	<b>1.055.670</b>	<b>1.712.257</b>

- Equipos de computación: Este grupo incluye impresoras, PC, pantallas, notebook, discos duros, servidores, MODEM, switch, scanner.

- **Valorización**

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

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles son las informadas por el personal de la Gerencia de Tecnología, 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.

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

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Instalaciones fijas y accesorios	3.382	19.574
<b>Total</b>	<b>3.382</b>	<b>19.574</b>

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

- **Valorización**

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

- **Vidas Útiles**

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

Las Instalaciones fijas y accesorios son depreciadas en 7 años.

- **Método de Depreciación**

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

**17.5. Vehículos de motor (Clase código 12.11.090.070)**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Vehículos de motor	0	12.921
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>12.921</b>

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

- **Valorización**

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

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los vehículos de motor 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.

Todos los Vehículos de motor son depreciados en 7 años.

- **Método de Depreciación**

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

**17.6. Mejoras de bienes arrendados (Clase código 12.11.090.080)**

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remodelación oficinas arrendadas	776.102	757.511
<b>Total</b>	<b>776.102</b>	<b>757.511</b>

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

- **Valorización**

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

- **Vidas Útiles**

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

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

- **Método de Depreciación**

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

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

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Leasing Bandera 236 (*)	0	451.845
Remodelación Bandera 236 (**)	327.928	374.705
Derecho de uso, arrendamiento de oficinas IFRS 16 (***)	4.711.269	0
Derecho de uso arrendamiento de otros IFRS 16 (***)	1.364.659	0
Derecho de uso, arrendamiento de oficinas con relacionadas IFRS 16 (***)	30.988	0
<b>Total</b>	<b>6.434.844</b>	<b>826.550</b>

(\*) **Leasing Bandera 236:** Este grupo incluye el piso 5°, de Bandera 236, donde opera la Casa Matriz. Para el periodo 2019 este contrato es presentado dentro de la línea arriendos de oficinas IFRS 16, en base a la aplicación de esta nueva norma contable que comenzó a regir a partir del presente año.

**(\*\*) Remodelación Bandera 236**

**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. Esta propiedad fue tasada en diciembre 2017 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre el valor libro. Estos informes se solicitan para evaluar posibles diferencias de valor.

**- Vidas Útiles**

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

Piso 5, Bandera: 60 años

**- Método de Depreciación**

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

(\*\*\*) **Arriendos de oficinas y otros IFRS 16:** Incluye los arriendos de oficinas comerciales en Santiago y regiones, así mismo el arriendo de servidores a IBM.

**- Vidas Útiles**

La vida útil de los arriendos de oficinas y otros es en promedio de 4 años. Se estimó esta vida útil en base a los contratos de arrendamientos y en el caso de agencias, adicionalmente se tomó en consideración el tiempo estimado de permanencia en cada agencia.

**Año 2019**

Conceptos	Valor Bruto inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Revalorización M\$	Valor libro final M\$
Arriendos de oficinas IFRS 16 (*)	4.570.639	853.062	-738.594	-738.594	26.162	4.711.269
Arriendos de otros IFRS 16 (*)	1.508.039	154.990	-314.260	-314.260	15.890	1.364.659
Arriendos oficinas con relacionadas IFRS 16 (*)	41.327	0	-10.400	-10.400	61	30.988
<b>Totales</b>	<b>6.120.005</b>	<b>1.008.052</b>	<b>-1.063.254</b>	<b>-1.063.254</b>	<b>42.113</b>	<b>6.106.916</b>

(\*) A partir del 01 de enero de 2019 la Sociedad ha aplicado la adopción de la IFRS 16 "Arrendamientos"

**Otras informaciones**

- No existen bienes del activo fijo temporalmente fuera de servicio.
- El valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 2.520.248.
- 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.
- El piso 5 de Bandera 236 se adquirió el año 2007 mediante un leasing financiero a 20 años por lo que la propiedad no es de Cuprum hasta que se ejerza la opción de compra (ver nota N°16).

### 17.8. Conciliación depreciación acumulada

Saldo al 30-09-2019

	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 01-01-2019	0	0	1.486.316	489.770	2.906.681	90.974	12.989	857.809	270.943	6.115.482
Depreciación del ejercicio	0	0	40.281	109.060	692.328	16.192	1.538	263.034	1.147.682	2.270.115
Desapropiaciones (*)	0	0	-428.387	0	-18.053	0	-14.527	-337.674	-184.797	-983.438
Saldo final al 30-09-2019	0	0	1.098.210	598.830	3.580.956	107.166	0	783.169	1.233.828	7.402.159

(\*) Se compone de activos totalmente depreciados.

Saldo al 31-12-2018

	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 01-01-2018	0	0	1.430.094	343.717	1.981.520	73.509	9.298	717.133	201.882	4.757.153
Depreciación del ejercicio	0	0	56.222	146.053	937.305	21.639	3.691	349.633	105.746	1.620.289
Desapropiaciones (*)	0	0	0	0	-12.144	-4.174	0	-208.957	-36.685	-261.960
Saldo final al 31-12-2018	0	0	1.486.316	489.770	2.906.681	90.974	12.989	857.809	270.943	6.115.482

(\*) Se compone de activos totalmente depreciados.

## NOTA 18. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Código 12.11.100)

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Local 205, Rancagua	23.983	24.918
Moneda 673, piso 9	0	570.748
Local 101, La Serena	0	166.347
<b>Total Edificios</b>	<b>23.983</b>	<b>762.013</b>

### 18.1 Otros datos a revelar de las propiedades de inversión:

- Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable al momento de adopción de IFRS en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, las otras dos propiedades, en Rancagua y La Serena fueron valorizadas al costo.
- 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.
- Estas propiedades fueron tasadas en diciembre 2017. Estos informes se solicitan para evaluar posibles diferencias de valor.
- La vida útil de Moneda 673 es de 50 años.
- Los ingresos derivados por el arriendo de estas propiedades los hemos reconocido en el estado de resultados, al 30 de septiembre de 2019 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 46.376 y M\$ 102.296 al 30 de septiembre de 2018.
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenciones durante este período en las propiedades de inversión.
- En el presente periodo se han efectuados las ventas de las propiedades de inversión de Moneda 673, piso 9 y de la propiedad de la Serena local 101.

## 18.2 Otras propiedades al costo

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

### Saldo al 30-09-2019

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Venta Activo M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-935	-13.394	0	23.983
Moneda 673 Piso 9	713.435	-3.567	0	-713.435	0
La Serena local 101	207.934	-1.040	0	-207.934	0
<b>Totales</b>	<b>958.746</b>	<b>-5.542</b>	<b>-13.394</b>	<b>-921.369</b>	<b>23.983</b>

### Saldo al 31-12-2018

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Venta Activo M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-1.246	-12.459	0	24.918
Moneda 673 Piso 9	713.435	-14.269	-142.687	0	570.748
La Serena local 101	207.934	-4.159	-41.587	0	166.347
<b>Totales</b>	<b>958.746</b>	<b>-19.674</b>	<b>-196.733</b>	<b>0</b>	<b>762.013</b>

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

Como se mencionó en párrafo anterior, estas propiedades han estado en proceso de venta. Durante el presente ejercicio las propiedades de Moneda 673 Piso 9 y La Serena local 101 fueron vendidas, la propiedad ubicada en Rancagua sigue en proceso de venta, este local actualmente está sin uso.

## NOTA 19. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha identificado indicadores que sugieran evaluar deterioro de activos no amortizables o de vida útil indefinida.

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

## NOTA 20. ACTIVOS INTANGIBLES (Código 12.11.080)

### Información a revelar sobre Activos Intangibles

#### Ejercicio actual:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
Saldo inicial		6.714.086	87.536.000	415.894	139.128.206	263.638.712	497.432.898
Adiciones por desarrollo interno		0	0	0	0	0	0
Adiciones		1.709.849	0	684.486	0	0	2.394.335
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	0
Amortización		-1.567.286	0	-463.154	-11.487.651	0	-13.518.091
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0
	Total cambios	142.563	0	221.332	-11.487.651	0	-11.123.756
	Saldo final		6.856.649	87.536.000	637.226	127.640.555	263.638.712

#### Ejercicio anterior:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
Saldo inicial		6.153.357	87.536.000	473.621	154.445.072	263.638.712	512.246.762
Adiciones por desarrollo interno		0	0	0	0	0	0
Adiciones		2.206.656	0	541.305	0	0	2.747.961
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	0
Amortización		-1.645.927	0	-599.032	-15.316.866	0	-17.561.825
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0	0
	Total cambios	560.729	0	-57.727	-15.316.866	0	-14.813.864
	Saldo final		6.714.086	87.536.000	415.894	139.128.206	263.638.712

Los componentes de los activos intangibles son:

**20.1 Desarrollos de Sistemas (Clase código 12.11.080.040.010)**

	30-09-2019 M\$ Valor neto	31-12-2018 M\$ Valor neto
Desarrollos de sistemas	6.856.649	6.714.086
<b>Total</b>	<b>6.856.649</b>	<b>6.714.086</b>

**Desarrollos de Sistemas:** Se componen por desarrollos de la A.F.P., que han sido realizados por personal interno y externo de Tecnología. Los principales sistemas que tenemos es el IAFP, este sistema entró a producción el 01 de abril de 2014 y el nuevo sistema de inversiones Aladdin que entró a producción el 01 de julio de 2019.

- **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 por la administración.

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los desarrollos están de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad en la compañía, el criterio considera la experiencia de la entidad con respecto al tiempo que estos bienes son usados en la empresa. La vida útil de estos desarrollos es entre 4 a 10 años dependiendo del tipo de sistema.

- **Método de Amortización**

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

**20.2 Patentes, marcas registradas y otros derechos (Clase código 12.11.080.040.020)**

	30-09-2019 M\$ Valor neto	31-12-2018 M\$ Valor neto
Marca Cuprum	87.536.000	87.536.000
<b>Total</b>	<b>87.536.000</b>	<b>87.536.000</b>

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

- **Vidas Útiles**

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

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

**20.3 Licencias (Clase código 12.11.080.040.030)**

	30-09-2019 M\$ Valor neto	31-12-2018 M\$ Valor neto
Licencias	637.226	415.894
<b>Total</b>	<b>637.226</b>	<b>415.894</b>

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

- **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 por la administración.

- **Vidas Útiles**

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

Estas licencias se amortizan entre 1 a 4 años.

- **Método de Amortización**

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

**20.4 Otros activos intangibles identificables (Clase código 12.11.080.040.040)**

**Año 2019**

Conceptos	Valor Bruto inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización del ejercicio M\$	Amortización acumulada M\$	Revalorización del ejercicio M\$	Valor libro final M\$
Cartera de clientes	139.128.206	0	-11.487.651	-102.112.445	0	127.640.555
<b>Totales</b>	<b>139.128.206</b>	<b>0</b>	<b>-11.487.651</b>	<b>-102.112.445</b>	<b>0</b>	<b>127.640.555</b>

**Año 2018**

Conceptos	Valor Bruto inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización del ejercicio M\$	Amortización acumulada M\$	Revalorización del ejercicio M\$	Valor libro final M\$
Cartera de clientes	154.445.072	0	-15.316.866	-90.624.794	0	139.128.206
<b>Totales</b>	<b>154.445.072</b>	<b>0</b>	<b>-15.316.866</b>	<b>-90.624.794</b>	<b>0</b>	<b>139.128.206</b>

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

- **Vidas Útiles**

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

**20.5 Activos intangibles de vida indefinida (Clase código 12.11.080.020)**

- **Plusvalía**

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



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

	Valor razonable M\$
<b>Activos Netos de la A.F.P. Cuprum S.A. según balance al 31-01-2013</b>	<b>88.435.853</b>
<b>Ajustes por valor razonable</b>	
<b>Inversión Asociadas</b>	<b>8.976.619</b>
<b>Intangibles reconocidos a la fecha de compra</b>	
Software a FV (desarrollo interno)	3.011.000
Ajuste Software	-2.964.980
Marca	87.536.000
Cartera de cliente	229.753.000
<b>Total intangibles reconocidos</b>	<b>317.335.020</b>
<b>Total ajustes por valor razonable</b>	<b>326.311.639</b>
Pasivo por impuestos diferidos por Ajustes FV	-63.467.004
<b>Activo Netos a valor razonable</b>	<b>351.280.488</b>
Precio Pagado	597.172.869
Participación minoritaria (valor razonable)	33.652.672
<b>Plusvalía al 04 de febrero de 2013</b>	<b>279.545.053</b>
Deterioro acumulado al 30 de septiembre de 2019	-15.906.341
<b>Plusvalía al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>263.638.712</b>

Durante el presente periodo la plusvalía no ha sufrido pérdidas por deterioro.

## 20.6 Conciliación de amortización acumulada

### Saldo al 30-09-2019

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial al 01-01-2019</b>	5.113.618	0	740.712	90.624.794	15.906.341	112.385.465
Amortización del ejercicio	1.567.286	0	463.154	11.487.651	0	13.518.091
Desapropiaciones (*)	-66.611	0	-525.031	0	0	-591.642
<b>Saldo final al 30-09-2019</b>	<b>6.614.293</b>	<b>0</b>	<b>678.835</b>	<b>102.112.445</b>	<b>15.906.341</b>	<b>125.311.914</b>

(\*) Se compone de activos totalmente depreciados.

### Saldo al 31-12-2018

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial al 01-01-2018</b>	3.620.667	0	785.785	75.307.928	15.906.341	95.620.721
Amortización del ejercicio	1.645.927	0	599.032	15.316.866	0	17.561.825
Desapropiaciones (*)	-152.976	0	-644.105	0	0	-797.081
<b>Saldo final al 31-12-2018</b>	<b>5.113.618</b>	<b>0</b>	<b>740.712</b>	<b>90.624.794</b>	<b>15.906.341</b>	<b>112.385.465</b>

(\*) Se compone de activos totalmente depreciados.

## NOTA 21. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES (Código 21.11.010) y (Código 22.11.010)

El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Arrendamiento financiero (*)	0	25.854
Sobregiro bancario (**)	1.765	0
<b>Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes</b>	<b>1.765</b>	<b>25.854</b>
Arrendamiento financiero (*)	0	238.102
<b>Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>238.102</b>

(\*) Para el periodo al 30 de septiembre de 2019 no se presenta saldo por la aplicación de la IFRS 16. Ver nota 2 letra m y o, y nota 27.

(\*\*) Este sobregiro se debe a cargos por intereses por aporte a los Fondos de Pensiones para cubrir un sobregiro, estos cargos serán devueltos por BBH en el último trimestre de 2019.

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

### Saldo al 30 de septiembre de 2019

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 30-09-2019 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 30-09-2019 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.	BBH	HKD	Mensual	0,00%	0,00%	Sin garantía	0	2	0	0	2	0	0	0	0	0
Chile	AFP Cuprum S.A.	BBH	AUD	Mensual	0,00%	0,00%	Sin garantía	0	1.763	0	0	1.763	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>								<b>0</b>	<b>1.765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Saldo al 31 de diciembre de 2018

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31-12-2018 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31-12-2018 M\$
								Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	2.111	4.246	19.497	25.854	27.022	28.243	60.374	122.463	238.102
<b>TOTAL</b>								<b>0</b>	<b>2.111</b>	<b>4.246</b>	<b>19.497</b>	<b>25.854</b>	<b>27.022</b>	<b>28.243</b>	<b>60.374</b>	<b>122.463</b>	<b>238.102</b>

## NOTA 22. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

El detalle de retenciones a pensionados es el siguiente:

Retenciones a Pensionados	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Isapres	1.196.210	1.111.900
Fondo Nacional de Salud	782.443	704.457
Préstamo CCAF pensionados	248.378	238.871
Impuesto retenido pensionados	273.612	250.403
Retención 1% CCAF pensionados	51.562	47.960
Préstamo médico Fonasa (*)	4.261	3.842
Retención judicial pensionados	4.960	4.945
Cooperativas	4.138	0
<b>TOTAL (Clase Código 21.11.040.090)</b>	<b>2.565.564</b>	<b>2.362.378</b>

(\*) Corresponde a descuentos al líquido de Fonasa, por préstamos realizados a pensionados por urgencias médicas. Estos descuentos son pagados a Fonasa a más tardar el día 10 del mes siguiente.

## NOTA 23. 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 a la Institución de Salud Previsional que corresponda.

En virtud a lo anterior, los saldos de estas cuentas representan las cotizaciones recaudadas y que deberán ser enteradas en el Fondo Nacional de Salud o en las respectivas Instituciones de Salud Previsional, durante el transcurso del mes 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	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	24.331	29.611
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	205.616	341.033
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-209.785	-346.313
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)</b>	<b>20.162</b>	<b>24.331</b>

b) Pensionados	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.816.357	1.742.638
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	25.371.191	30.066.097
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-7.375.158	-9.355.606
Giros a Isapres en el ejercicio	-17.833.737	-20.636.772
<b>Subtotal cotizaciones de pensionados (*)</b>	<b>1.978.653</b>	<b>1.816.357</b>

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

## NOTA 24. 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.

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Retiro programado	11.071	6.238
Cheques y efectivos caducos de pensiones	18.057	28.885
<b>Sub Total</b>	<b>29.128</b>	<b>35.123</b>
Reclasificación cuentas por cobrar al Estado (*)	84.928	73.668
<b>Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.040)</b>	<b>114.056</b>	<b>108.791</b>

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

## NOTA 25. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Acreedores comerciales (1)	902.685	1.104.091
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (2)	4.136	15.433
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud (6)	20.162	24.331
Pensiones por Pagar (3)	114.056	108.791
Recaudación por Aclarar (4)	374.001	372.408
Cuentas por pagar a las Compañías de Seguros	45.835	51.005
Retención a Pensionados (7)	2.565.564	2.362.378
Otras cuentas por pagar (5)	482.974	671.349
<b>Total</b>	<b>4.509.413</b>	<b>4.709.786</b>

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

(2) Ver nota N° 10.

(3) Ver nota N° 24.

(4) Corresponde la recaudación por aclarar de la Administradora, estas pueden ser por cotizaciones de los independiente (salud), costas de cobranzas, y cotizaciones de los Fondos de Pensiones que están pendientes de aclarar.

(5) El monto incluido dentro del ejercicio 2019 corresponde a Retenciones por M\$ 301.787, Dividendos por pagar M\$ 135.785 y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 45.402 y el saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a Retenciones por M\$470.611, Dividendos por pagar M\$ 175.313, y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 25.425.

(6) Ver nota N° 23

(7) Ver nota N° 22.

## NOTA 26. PROVISIONES (Código 21.11.060)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código FECU-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Participación en utilidades y bonos	2.446.443	2.524.616
Provisión de vacaciones	1.645.874	1.739.651
Otras provisiones (*)	1.115.343	1.525.696
<b>Total</b>	<b>5.207.660</b>	<b>5.789.963</b>

(\*) El detalle de otras provisiones se muestra en esta nota en cuadros explicativos.

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

A continuación, se presenta detalle de la cuenta otras provisiones:

### Notas explicativas

Detalle	Antigüedad	30-09-2019 M\$	Código	
Provisión Custodia Extranjera	1 MES	39.593	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Custodia Nacional	1 MES	62.658	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Bancario y pago de pensión	1 MES	6.820	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Comisión Agentes Recaudadores	1 MES	9.400	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Comercialización	3 MESES	62.365	31.11.090.010	Gasto de comercialización
Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas	2 MESES	118.248	31.11.090.020	Gasto de computación
Provisión Proyecto BRAA	6 MESES	8.879	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Seguro Complementario Empleados	2 MESES	47.596	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Auditoría Externa	6 MESES	79.635	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Cobranzas	3 MESES	30.432	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gtos de Ventas	1 MES	8.282	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gtos Servicios Generales	1 MES	21.781	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Asesorías Externas	3 MESES	31.714	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Indemnizaciones	9 MESES	359.798	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Aporte Compensatorio	3 MESES	6.939	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Vestuario	1 MES	13.521	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Varios de Operaciones	1 MES	43.345	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Digitación	1 MES	11.000	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Multa	3 MESES	6.770	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Premio a la Excelencia	3 MESES	36.685	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión SIS x Contratos Cerrados	1 MES	109.882	31.11.090.030	Gasto de administración
<b>TOTALES</b>		<b>1.115.343</b>		

Detalle	Antigüedad	31-12-2018 M\$	Código	
Provisión Custodia Extranjera	1 MES	33.975	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Custodia Nacional	1 MES	62.663	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Bancario y pago de pensión	1 MES	11.505	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Comisión Agentes Recaudadores	1 MES	7.600	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Comercialización	2 MESES	113.531	31.11.090.010	Gasto de comercialización
Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas	2 MESES	150.902	31.11.090.020	Gasto de computación
Provisión Proyecto BRAA	6 MESES	8.880	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Seguro Complementario Empleados	2 MESES	92.725	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Auditoría Externa	3 MESES	28.209	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gasto Cobranzas	9 MESES	32.999	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gtos de Ventas	1 MES	38.550	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Gtos Servicios Generales	1 MES	11.970	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Asesorías Externas	1 MES	38.305	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Indemnizaciones	4 MESES	734.580	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Aporte Compensatorio	6 MESES	6.939	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión por Donación	9 MESES	5.500	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Asesoría Comunicacional	1 MES	13.344	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Sala Cuna - Vales Colación - Reg. Nacimientos	1 MES	819	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Digitación	1 MES	6.000	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Multa	1 MES	6.769	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Premio a la Excelencia	6 MESES	70.000	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Selección	1 MES	804	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Serv. Operacionales y despacho correo	1 MES	1.648	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Asesoría Inversiones	1 MES	6.520	31.11.090.030	Gasto de administración
Provisión Leyes Sociales B. Desemp y Partic..	1 MES	39.725	31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados
Provisión Invoice	1 MES	1.234	31.11.090.030	Gasto de administración
<b>TOTALES</b>		<b>1.525.696</b>		

A continuación, se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 30 de septiembre de 2019:

DETALLE	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2019	2.524.616	1.739.651	1.525.696
Incremento (decremento) en provisiones existentes	2.446.443	-51.081	695.317
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-2.524.616	-42.696	-1.105.670
<b>Saldo final al 30 de Septiembre de 2019</b>	<b>2.446.443</b>	<b>1.645.874</b>	<b>1.115.343</b>

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 2018:

DETALLE	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2018	2.619.042	1.744.425	1.747.996
Incremento (decremento) en provisiones existentes	2.782.359	323.445	1.437.864
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-2.876.785	-328.219	-1.660.164
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.524.616</b>	<b>1.739.651</b>	<b>1.525.696</b>

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

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

Otras provisiones: Las otras provisiones corresponden a gastos devengados durante el ejercicio pero que a la fecha de cierre aún no se había recibido la documentación correspondiente.

## NOTA 27. OTROS PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de otros pasivos (códigos FECU-IFRS 21.11.080 y 22.11.080) los que se detallan a continuación:

Otros pasivos	30-09-2019		31-12-2018	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Arriendos de oficinas IFRS 16	824.542	3.981.698	0	0
Arriendos de otros IFRS 16	431.636	852.905	0	0
Arriendo Oficinas Relacionadas	20.605	10.640	0	0
Garantias arriendos otorgadas	0	0	0	14.539
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>1.276.783</b>	<b>4.845.243</b>	<b>0</b>	<b>14.539</b>

### Detalles adopción IFRS 16

Arriendo oficinas	30-09-2019		31-12-2018	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Saldo inicial	999.638	3.571.001	0	0
Pagos	-423.506	-398.824	0	0
Revalorización Unid.Reaj.	26.943	0	0	0
Intereses	177.926	0	0	0
Adiciones	43.541	809.521	0	0
<b>Saldo final</b>	<b>824.542</b>	<b>3.981.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Arriendo equipos y otros	30-09-2019		31-12-2018	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Saldo inicial	459.758	1.048.281	0	0
Pagos	-236.349	-195.376	0	0
Revalorización Unid.Reaj.	3.521	0	0	0
Intereses	49.716	0	0	0
Adiciones	154.990	0	0	0
<b>Saldo final</b>	<b>431.636</b>	<b>852.905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Arriendo Ofic. Emp. Relacionadas	30-09-2019		31-12-2018	
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Saldo inicial	20.634	20.693	0	0
Pagos	-809	-10.053	0	0
Revalorización Unid.Reaj.	-7	0	0	0
Intereses	787	0	0	0
Adiciones	0	0	0	0
<b>Saldo final</b>	<b>20.605</b>	<b>10.640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTA 28. PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

### 28.1 Propiedad

#### Principales accionistas

Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1 PRINCIPAL CHILE LTDA.	D	76.239.699-8	97,97%	12.510.515.396
2 BANCO ITAU CORPBANCA POR CUENTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	D	97.023.000-9	0,10%	13.071.909
3 LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	80.537.000-9	0,10%	12.760.827
4 SANTANDER C. DE BOLSA LTDA.	D	96.683.200-2	0,10%	12.528.335
5 BANCHILE C.DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	0,10%	12.408.648
6 ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV.COBRE	D	70.074.200-8	0,07%	8.610.117
7 GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	A	04.755.918-9	0,07%	8.538.959
8 ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO	A	02.941.144-1	0,05%	6.831.168
9 VALORES SECURITY S.A. C.DE BOLSA	D	96.515.580-5	0,05%	6.704.123
10 BCI C, DE BOLSA S.A.	A	96.519.800-8	0,04%	5.683.344
11 AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO ESTEBAN	A	06.837.463-4	0,04%	5.550.324
12 ROJAS FUENTES ALBERTO	A	03.956.240-5	0,04%	5.000.000
<b>TOTAL</b>			<b>98,73%</b>	<b>12.608.203.150</b>

Entidad controladora: Principal Chile Ltda. 97,97%

Tipos de persona:

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

### 28.2 Capital Pagado

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

#### Número de acciones

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

### 28.3 Otras reservas

#### Año 2019

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 30-09-2019 M\$
Reservas de revaluación	-62.359	-259.465	-321.824
<b>Total</b>	<b>-62.359</b>	<b>-259.465</b>	<b>-321.824</b>

#### Año 2018

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 31-12-2018 M\$
Reservas de revaluación	-62.572	213	-62.359
<b>Total</b>	<b>-62.572</b>	<b>213</b>	<b>-62.359</b>



#### 28.4 Utilidades retenidas y dividendos (Clase código 23.11.040)

##### Al 30 de septiembre de 2019

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial utilidades retenidas	90.429.501
Dividendo definitivo (1)	-44.000.056
Ganancia (pérdida) del ejercicio	59.601.052
<b>Saldo final Utilidades Retenidas</b>	<b>106.030.497</b>

##### Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial utilidades retenidas	110.090.340
Dividendo definitivo (2)	-35.000.000
Dividendo provisorio (3)	-31.000.060
Ganancia (pérdida) del ejercicio	46.339.221
<b>Saldo final Utilidades Retenidas</b>	<b>90.429.501</b>

- (1) Con fecha 26 de abril de 2019 se informó como hecho esencial, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019 se acordó pagar un dividendo definitivo ascendente a \$ 3,44551 por acción el día 17 de mayo de 2019. El monto total asciende a M\$ 44.000.056.
- (2) Con fecha 28 de abril de 2018 se informó como hecho esencial, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018 se acordó pagar un dividendo definitivo ascendente a \$ 2,74074313 por acción el día 14 de mayo de 2018. El monto total asciende a M\$ 35.000.000.
- (3) Con fecha 30 de noviembre de 2018 en sesión ordinaria de directorio se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$2,427515 por acción, el pago del dividendo se realizó con fecha 17 de diciembre del 2018. El monto total asciende a M\$31.000.060.

Para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la AFP y según lo acordado en Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2019 y siguientes. Se entenderá por Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio respectivo el monto que resulte de agregar o restar a la utilidad del ejercicio los cambios relevantes en el valor razonable de los activos y pasivos que no se encuentren realizados y las siguientes partidas:

1. La rentabilidad del encaje, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
2. La amortización de activos intangibles, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
3. El resultado por impuestos diferidos originados por otras diferencias temporarias.

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

**Utilidad líquida distribuible:**

**Utilidad líquida distribuible, para ejercicio terminado al 30 de septiembre 2019**

	<b>30-09-2019</b>
	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	59.601.052
Rentabilidad encaje neto impuesto diferido	-27.239.992
Amortizacion de activos intangibles neto impuesto diferido	10.416.426
Otros impuestos diferidos por diferencias temporarias	11.652.666
<b>Utilidad liquida distribuible</b>	<b>54.430.152</b>
<b>Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)</b>	<b>16.329.046</b>

**Utilidad líquida distribuible, para ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018**

	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	46.339.221
Rentabilidad encaje neto impuesto diferido	-3.060.291
Amortizacion de activos intangibles neto impuesto diferido	13.426.064
Otros impuestos diferidos por diferencias temporarias	13.874.677
<b>Utilidad liquida distribuible</b>	<b>70.579.671</b>
<b>Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)</b>	<b>21.173.901</b>

Al 30 de septiembre de 2019, el 100% del capital suscrito se encuentra pagado.

## **NOTA 29. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA (Código 31.11.180)**

El efecto de la variación de los tipos de cambios en la moneda extranjera es el siguiente:

Serie	30-09-2019 M\$	30-09-2018 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	-36.746	39.001	-21.319	3.157
Reservas de conversión	0	0	0	0

## **NOTA 30. 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 septiembre de 2019 fue de M\$ 125, al 31 de diciembre de 2018 era de M\$123. Estos valores se presentan en el código 24.11.000 del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el estado de resultados consolidado, en el código 32.11.120, cuyo saldo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2019 fue de M\$ 1 y al 30 de septiembre de 2018 era de M\$6, para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019 era de M\$ 0 y para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018 era de M\$ 2.

## NOTA 31. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado		Monto Adeudado	
			M\$		M\$	
			30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1)	-567.228	-497.831	0	-498
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	-14.799	-15.858	-1.263	-1.231
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	-400.066	-293.251	-39.593	-33.447
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	-75.189	-86.584	-7.985	-7.777
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	-2.963	-5.155	-333	-648
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	-502.243	-499.709	-3.614	-198.589
<b>Totales contratos de prestación de servicios</b>			<b>-1.562.488</b>	<b>-1.398.388</b>	<b>-52.788</b>	<b>-242.190</b>

Valor de los servicios

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

(2) Mantención mensual

Organización y atención Junta de Accionistas por cada asistente	UF	35,74
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente	UF	0,02
	UF	0,03

(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 136,49 mensuales

(5) Arriendo terminal UF 1.017,00 anuales

Derechos UF 11,90 mensuales

Derechos UF 71,40 anuales

## NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Dietas	188.917	155.644
<b>Total</b>	<b>188.917</b>	<b>155.644</b>

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

Directores	Cargo	Dieta por Sesión Normal	Dieta por Sesión Extraordinaria	Tope por Sesión	Dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría	Tope dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría	Dieta por comité Inversiones y Conflicto de Intereses	Tope Dieta por Comité Inversiones y Conflicto de Intereses
Pedro Atria Alonso (*)	Presidente	-	-	-	-	-	-	-
Juan Eduardo Infante Barros	Vicepresidente	UF 100	-	UF 100	-	-	UF 50	UF 50
Isidoro Palma Penco	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	-	-
Andrea Rotman Garrido	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	UF 50	UF 50
Raul Rivera Andueza	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	UF 50	UF 50
Raphael Bergoing Vela	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	-	-
Hans Uwe Schillhom (*)	Director	-	-	-	-	-	-	-
Paloma Infante Mujica (**)	Director suplente	-	-	-	-	-	-	-
Lilian Ross Hahn (**)	Director suplente	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Estos directores no reciben dieta alguna.

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

## **NOTA 33. POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN**

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

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

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

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

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

## **NOTA 34. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

### **Garantías**

A la fecha, no existen garantías directas e indirectas.

### **Causas laborales:**

- Primer Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago. RIT O-2057-2019  
Solicita se declare judicialmente la desafiliación del sistema de pensiones del D.L. 3.500  
24.06.2019 Tribunal aceptó incompetencia absoluta opuesta por ambas demandadas.  
Demandante apeló.  
28.06.2019 Causa se remite a Corte de Apelaciones  
04.09.2019 Desistimiento de recurso por demandante;  
10.09.2019 Corte tiene por desistido el recurso.
- Segundo Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago. RIT O-2551-2019  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda \$25.483.046  
11.04.2019 se interpuso demanda. Dado que, a la audiencia de reconocimiento, sólo compareció AFP Cuprum, con fecha 17 de julio de 2019, se solicitó que se tenga por desistida la pericia de la demandante por no consignar fondos.  
22.08.2019 Demandante se desiste de pericia;  
27.08.2019 Audiencia de juicio. Causa queda en estado de fallarse.
- Segundo Juzgado de Letras de Los Andes. RIT T-7-2019  
Tutela laboral. Monto demanda: \$41.325.731  
Se notificó a Cuprum con fecha de 12 de abril de 2019  
20.06.2019 Se realizó audiencia preparatoria, en la cual las partes no llegaron a acuerdo.  
Se fijó audiencia para el 08.10.2019
- Juzgado del Trabajo Concepción. RIT O-670-2019  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$11.703.144  
18.06.2019 Audiencia preparatoria, en la cual se acordó conciliación por \$8.500.000  
24.06.2019 Tribunal tiene presente el pago. Terminada
- Juzgado de Letras de Antofagasta. O-898-2019  
Demanda por cobro de prestaciones. Monto demanda: \$4.274.289  
Se citó a audiencia preparatoria para el día 16 de agosto de 2019  
30.07.2019 Se acumulan las causas Rit O-913-19 y O-914-2019  
08.08.2019 Se contestan demandas acumuladas;  
16.08.2019 Audiencia preparatoria. No hay conciliación. Se fija audiencia de juicio para el 16.10.2019
- Juzgado del Trabajo de Concepción. O-1005-2019  
Demanda por despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$5.999.106  
18.07.2019 Cuprum contesta demanda  
25.07.2019 Audiencia preparatoria. No hay conciliación. Se fija audiencia de juicio para 11.10.2019

- Juzgado del Trabajo de Antofagasta. O-913-2019  
Cobro prestaciones laborales. Monto demanda: \$4.588.980  
04.07.2019 Interpuesta demanda. Acumulada a causa Rit O-898-2019
- Juzgado del Trabajo de Antofagasta. O-914-2019  
Cobro prestaciones laborales. Monto demanda: \$4.315.822  
04.07.2019 Interpuesta demanda, Acumulada a causa Rit O-898-2019
- Juzgado del Trabajo de Antofagasta. O-1044-2019  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$4.887.706  
07.08.2019 Demanda interpuesta  
09.08.2019 Tribunal da curso a la demanda y fija audiencia preparatoria para el 01.10.2019  
14.08.2019 Demanda notificada;  
24.09.2019 Cuprum contesta demanda
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. T-1308-2019  
Tutela laboral. Monto demanda: \$ 19.411.425  
29.07.2019 Demanda interpuesta  
01.08.2019 Tribunal da curso a la demanda y fija audiencia preparatoria para el 10.9;  
03.09.2019 Cuprum contesta demanda;  
10.09.2019 Audiencia preparatoria sin acuerdo. Se fija audiencia de juicio para el 17.02.2020. demandante pide pericia psicológica;  
23.09.2019 Demandante objeta honorarios propuestos por perito.
- Juzgado del Trabajo de Santiago. T-94-2019  
Tutela laboral. Monto demanda: \$29.912.816  
18.08.2019 Demanda interpuesta;  
16.09.2019 Cuprum contesta demanda  
24.09.2019 Audiencia preparatoria. Conciliación por la suma de \$6.000.000. Sólo pendiente pago.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. O-2080-2019  
Solicita se declare su desafiliación.  
25.03.2019 Interpuesta demanda  
27.03.2019 Tribunal declara incompetencia;  
01.04.2019 Apelación de demandante;  
08.08.2019 Corte de apelaciones revoca fallo y se ordena tramitar la causa  
23.08.2019 Tribunal da curso a demanda y cita a audiencia para el 2.10;  
30.08.2019 Notificada demanda
- Juzgado de Letras del Trabajo de Antofagasta. O-1234-2019.  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$4.324.901  
16.09.2019 Tribunal da curso a demanda. Fija fecha de audiencia preparatoria para el 13 de noviembre;  
24.09.2019 Demanda notificada
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. O-6044-2019  
Demanda de prescripción extintiva.  
04.09.2019 Tribunal da curso a demanda. Fija fecha de audiencia preparatoria para el 14 de octubre;  
13.09.2019 Demanda notificada
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. O-6242-2019  
Solicita se declare su desafiliación.  
11.09.2019 Tribunal da curso a demanda. Fija fecha de audiencia preparatoria para el 16 de octubre;  
26.09.2019 demanda notificada
- Juzgado del Trabajo de Valdivia. O-278-2019  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$6.473.077  
10.09.2019 Tribunal da curso a demanda. Fija fecha de audiencia preparatoria para el 24 de octubre  
23.09.2019 demanda notificada
- Juzgado del Trabajo de Antofagasta. O-991-2019  
Cobro de prestaciones. Monto demanda: \$6.674.565  
02.08.2019 demanda notificada  
03.09.2019 Contesta demanda Cuprum  
06.09.2019 Audiencia preparatoria sin acuerdo. Se fija audiencia de juicio para el 20.11.2019

- Juzgado del Trabajo de Antofagasta. O-1027-2019  
Despido injustificado y cobro de prestaciones. Monto demanda: \$16.758.551  
10.09.2019 Cuprum contesta demanda  
13.09.2019 Partes suspenden procedimiento de común acuerdo  
16.09.2019 Tribunal fija audiencia preparatoria para el 15.10.2019
- Juzgado de Letras del Trabajo de Antofagasta. O-1210-2019  
Solicita se declare su desafiliación.  
10.09.2019 Se interpuso demanda.  
17.09.2019 Se notifica demanda.

**Otras causas:**

- Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago. Rol C-12.101-14. Demanda indemnización de perjuicios. Monto demanda: \$2.366.370.403. Fallo rechaza demanda y condena en costas a demandante. Con fecha 23 de mayo de 2019, la Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia. Brokers y Servicios S.A. dedujo recurso de casación en la forma y fondo con fecha 10 de junio de 2019. Con fecha 09 de septiembre de 2019, la Corte Suprema declaró desierto dichos recursos. Con fecha 30 de septiembre de 2019, la Corte Supremo rechazó recurso de reposición interpuesto por la contraparte en contra de resolución que declaró desierto los recursos.
- Segundo Juzgado Civil de Chillán. Rol C-5171-20108. Demanda de indemnización de perjuicios por supuesto error de la Administradora al enterar cotizaciones voluntarias. Monto demanda \$25.000.000. Con fecha 13 de junio de 2019, el tribunal citó a audiencia de conciliación. Con fecha 15 de julio de 2019, demandante se notifica de resolución que cita a conciliación
- Décimo Juzgado Civil de Santiago. Rol C-8428-17. Demanda indemnización de perjuicios por no cobro de cotizaciones dentro de plazo. Monto demanda \$ 265.000.000. Con fecha 29 de noviembre de 2018, se designa perito a don José Miguel Concha Muñoz. El término probatorio se encuentra vencido.
- Tercer Juzgado Civil de Arica. Rol C-1791-16. Demanda indemnización de perjuicios por no cobro de cotizaciones. Monto demanda \$ 25.000.000. Pendiente período de prueba. Causa pasó a archivo por retardada.
- Primer Juzgado Civil Viña del Mar. Rol C-4457-17. Demanda nulidad de afiliación. Cuantía indeterminada. Se rechazan excepciones dilatorias opuestas por Cuprum. Con fecha 22 de abril de 2019, Perito evacúa informe. Concluye que la firma puesta en Solicitud de incorporación no fue realizada por Sr. Navia. Con fecha 25 de junio de 2016, el tribunal resolvió que la causa está para fallo.
- Primer Juzgado de Policía Local de Valdivia. Rol 3489-19-1. Solicita se declare infracción a ley del consumidor, multa e indemnización de perjuicios. Se realizó indagatoria el día 26 de junio de 2019 y se fijó audiencia de contestación, conciliación y prueba para el 15 de julio de 2016. Con fecha 15 de julio de 2016, se realizó comparendo de conciliación, contestación y prueba. Demandante pide oficio a Cuprum y Cuprum responde oficio y acompaña documentos solicitados
- 21° Juzgado Civil de Santiago. Rol C-24436-2019. Demanda indemnización de perjuicios por acciones de cobranza. Con fecha 12 de septiembre de 2019, Cuprum contesta la demanda y opone excepciones.
- 24° Juzgado Civil de Santiago. Rol C-26415-2019. Demanda de indemnización de perjuicios por inclusión en Archivo de Agentes Irregulares y otros. Con fecha 26 de agosto de 2019, se interpuso demanda. Con fecha 02 de octubre de 2019, se notificó demanda.
- 4° Juzgado Civil de Santiago. Rol C-20879-2019. Demanda de indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual. Monto demanda: \$201.000.000. Se notificó con fecha 24 de septiembre de 2019. Con fecha 4 de octubre, se opuso excepción dilatoria a la demanda principal y subsidiaria, la cual aún no es resuelta.
- Corte de Apelaciones de Santiago, Rol C-38037-2019. Recurso de protección. Reclama no haber sido notificado por carta certificada de su desafiliación. Con fecha 05 de junio de 2019, AFP Cuprum emitió informe a la Corte y con fecha 24 del mismo mes, emitió informe la Superintendencia de Pensiones. Con fecha 01 de agosto de 2019, se pone en tabla la causa para el 5 de agosto. Con fecha 05 de agosto de 2019, causa se alega. Queda en acuerdo para ser fallada.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Ministro de fuera don Jaime Balmaceda Errázuriz. Rol Civi-Ant-12441-2017. Juicio ordinario civil de nulidad de derecho público.  
El 25 de octubre de 2017, don Fuad Chahín Valenzuela dedujo demanda de nulidad de derecho público en contra de la Superintendencia de Pensiones, solicitando que se declarara la nulidad de las Resoluciones Exentas Nos E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, que autorizó la constitución de AFP Argentum S.A., y E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, que autorizó la fusión de AFP Argentum S.A. con AFP Cuprum S.A. A propósito de una excepción dilatoria opuesta por la Superintendencia de Pensiones, el Tribunal ordenó que se demandara también a AFP Cuprum S.A., lo que ocurrió con posterioridad, quedando, entonces, como demandados tanto la Superintendencia de Pensiones como AFP Cuprum S.A.

El litigio se encuentra en estado de fallo, con las partes citadas a oír sentencia desde, al menos, el 25 de julio de 2019, estableciéndose que el plazo para dictar sentencia (60 días) comenzaría a correr desde la resolución de 28 de agosto de 2019.

- Corte de Apelaciones de Santiago. Ministra de Fuero doña Gloria María Solís Romero. rol N° C-1-2019. Juicio ordinario de nulidad de derecho público  
El 3 de enero de 2019, don Alejandro Navarro Brain y don Elías Zambrano Estay dedujeron demanda de nulidad de derecho público en contra de la Superintendencia de Pensiones y AFP Cuprum S.A., solicitando que se declare la nulidad de las Resoluciones Exentas Nos E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, que autorizó la constitución de AFP Argentum S.A., y E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, que autorizó la fusión de AFP Argentum S.A. con AFP Cuprum S.A.  
Pese a que esta demanda fue presentada, designado Ministro de Fuero y proveída, nunca ha sido notificada y con fecha 8 de agosto de 2019, se dispuso el archivo del expediente.
- Reconsideración Administrativa Multas Números 1735/18/15-1 y -2, impuestas por efectuar deducciones de remuneraciones sin contar con el acuerdo escrito de trabajadores y no contener el contrato estipulación referida a monto, forma y periodo de pago de premios APV M9 respecto de ciertos trabajadores.
- Corte de Apelaciones de Concepción. Rol 15707-2019. Recurso de protección. Solicita eliminación de boletín por deuda. Con fecha 22 de julio de 2019, se ingresó recurso de protección. Con fecha 05 de agosto de 2019, Cuprum emitió informe. Con fecha de 03 de septiembre de 2019, la Dirección del Trabajo emitió Informe.
- Corte de Apelaciones de Concepción. Rol 15957-2019. Recurso de protección. Solicita retiro de sus fondos previsionales. Con fecha 23 de julio de 2019, se ingresó recurso de protección solicitando el retiro total de los fondos previsionales. Con fecha 26 de julio de 2019, la Corte de Apelaciones de Concepción declaró inadmisibles el recurso. Con fecha 28 de julio de 2019, el recurrente interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio ante la resolución que lo declaró inadmisibles. Con fecha 26 de agosto de 2019, la Corte Suprema confirmó la resolución recurrida. Terminada.
- Corte de Apelaciones de Iquique. Rol 314-2019. Recurso de protección. Solicita retiro de sus fondos previsionales. Con fecha 23 de julio de 2019, se ingresó recurso de protección solicitando el retiro total de los fondos previsionales. Con fecha 24 de julio de 2019, la Corte de Apelaciones de Iquique declaró inadmisibles el recurso. Con fecha 27 de julio de 2019, el recurrente interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio ante la resolución que lo declaró inadmisibles. Con fecha 20 de agosto de 2019, la Corte Suprema confirmó la resolución recurrida. Terminada.
- Corte de Apelaciones de Antofagasta. Rol 2797-2019. Recurso de protección. Solicita retiro de sus fondos previsionales. Con fecha 23 de julio de 2019, se ingresó recurso de protección solicitando el retiro total de los fondos previsionales. Con fecha 25 de julio de 2019, la Corte de Apelaciones de Antofagasta tuvo por interpuesto el recurso. Con fecha 19 de agosto, se llevaron a cabo los alegatos de las partes y queda la causa en acuerdo. Con fecha 19 de agosto, la Corte ordena como medida para mejor resolver oficiar a la Superintendencia de Pensiones. Con fecha 02 de septiembre de 2019, la Superintendencia de Pensiones evacúa informe. Con fecha 17 de septiembre de 2019, la Corte de Apelaciones de Antofagasta eleva un requerimiento de inconstitucionalidad por inaplicabilidad al Tribunal Constitucional. Con fecha 25 de septiembre de 2019, se suspende la tramitación del recurso de protección. Con fecha 15 de octubre de 2019, el Tribunal Constitucional declaró admisible el requerimiento de inconstitucionalidad.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol Contencioso-Administrativo-509-2019. Reclamo de ilegalidad de la Ley de Transparencia interpuesto en contra del Consejo para la Transparencia, ello con motivo del fallo, dictado con fecha 29 de agosto de 2019, que resolvió el amparo rol C6093-18. Este recurso fue presentado ante la Corte de Apelaciones de Santiago con fecha 26 de septiembre de 2019.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol Contencioso-Administrativo-517-2019. Reclamo de ilegalidad de la Ley de Transparencia interpuesto en contra del Consejo para la Transparencia, ello con motivo del fallo, dictado con fecha 9 de septiembre de 2019, que resolvió el amparo rol C1947-19. Este recurso fue presentado ante la Corte de Apelaciones de Santiago con fecha 28 de septiembre de 2019.

En opinión de la Administración y sus asesores legales, estos juicios no tendrían efectos patrimoniales significativos para la Administradora.

### **Contingencias**

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



## NOTA 35. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (NIIF 8)

### a) La Administradora deberá revelar la siguiente información general

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

### b) Información general sobre resultados, activos y pasivos

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

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

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

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

#### 35.1 Información general sobre resultados, activos y pasivos

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

	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	48.668	55.708
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	92.972.381	93.557.727
Ingresos por intereses	850.468	717.685
Gastos por intereses	-237.319	-15.759
Ingresos por intereses, neto	613.149	701.926
Depreciaciones y amortizaciones	-15.793.748	-14.345.489
Partidas significativas de ingresos y gastos	-4.396.118	-34.335.385
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	36.452.129	5.905.663
Detalle de partidas significativas de ingresos	36.452.129	5.905.663
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	-40.848.247	-40.241.048
Detalle de partidas significativas de gastos	-40.848.247	-40.241.048
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	73.444.332	45.634.487
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	2.152.450	1.635.228
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-17.413.337	-9.306.915
Otras partidas significativas no monetarias	1.417.607	211.161
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	1.417.607	211.161
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
<b>Activos de los segmentos</b>	850.875.803	833.443.405
Importe en coligadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	0	0
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	0	0
<b>Pasivos de los segmentos</b>	109.825.308	84.759.884

#### 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 activos. Asimismo, la gestión de los fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión. 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.



- b. Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").
- c. El segmento de A.F.P. Cuprum S.A. es como el Directorio y la Administración de la Sociedad manejan el negocio, los productos con los cuales se gestionan son la cuenta obligatoria por la cual se cobra una comisión de 1,44% de la remuneración imponible con un tope de 79,2 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 0,60% y 0,95% más IVA, respectivamente.
- d. Por último, los segmentos son informados en forma coherente con la presentación de los informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones. La empresa basa su designación de los segmentos en función del producto más importante y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en materias tales como medición de rentabilidad y asignación de costos.

**c) Información a revelar sobre la entidad en su conjunto**

**i. Información sobre los principales clientes**

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

## NOTA 36. SANCIONES

### Ejercicio Actual

**a) De la Superintendencia de Pensiones:**

- Mediante Resolución N°4, de fecha 10 de enero de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa UF1.000, por infringir en forma reiterada las normas que regulan el procedimiento para determinar la rentabilidad de cada retiro efectuado desde la cuenta de ahorro voluntario por parte de los afiliados señalados en el artículo 22 del D.L. 35000 de 1980 y las normas contenidos en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. Con fecha 17 de enero de 2019, la Administradora interpuso un recurso de reposición en contra de dicha amonestación. Con fecha 15 de abril de 2019, mediante Oficio Ordinario N°8809 la Superintendencia de Pensiones rechazó el recurso de reposición impetrado.
- Mediante Oficio Reservado N°10057 de 6 de mayo de 2019, la Superintendencia de Pensiones formuló cargos a AFP Cuprum S.A. como consecuencia de incurrir en errores reiterados en la confección del Informe Diario.
- Mediante Resolución N° 137 de fecha 23 de agosto de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 300, por remitir información errónea a sus afiliados en el Anexo de Proyección de Pensión Personalizada, adjunto a la cartola cuatrimestral correspondiente al período septiembre a diciembre de 2017. Con Fecha 10 de septiembre de 2019, se procedió al pago de dicha multa.

**b) De otras autoridades administrativas:**

- El día 31 de enero de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración del formulario 29 correspondiente al mes de diciembre de 2018 por un total de M\$ 92 pagada en el mes de enero de 2019.
- El día 01 de febrero de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración del formulario 29 correspondiente al mes de enero de 2019 por un total de M\$ 38 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 21 de febrero de 2019, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante resolución 3610/18/51 por un total de M\$ 966 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 26 de febrero de 2019, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 21 por un total de M\$ 280 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 26 de febrero de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2017 por un total de M\$ 578 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 26 de febrero de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 405 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 26 de febrero de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 578 pagada en el mes de febrero de 2019.

- El día 26 de febrero de 2019, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 42 por un total de M\$ 3.641 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 05 de abril de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1913 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 139 pagada en el mes de febrero de 2019.
- El día 30 de abril de 2019 la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 29 por rectificatoria del mes de febrero de 2019 un total de M\$ 101 pagada en el mes de abril de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1912 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 174 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1887 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 174 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1889 correspondiente al período tributario 2016 por un total de M\$ 174 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1889 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 174 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 174 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 610 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1913 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 140 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1914 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 87 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 14 de mayo de 2019 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1944 correspondiente al período tributario 2019 por un total de M\$ 209 pagada en el mes de mayo de 2019.
- El día 31 de mayo de 2019 la Tesorería General de la Republica impuso multa por compensación a la devolución de impuesto renta del AT 2018 por un total de M\$ 2.520, mediante formulario 21.
- El día 24 de junio de 2019 la Isapre Cruz Blanca impuso multa administrativa por rectificatoria a las planillas de cotizaciones previsionales por un total de M\$ 14 pagada en el mes de junio de 2019.
- El día 25 de junio de 2019, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 29 por rectificatoria del mes de mayo de 2018 un total de M\$ 20 pagada en el mes de junio de 2019.
- Reconsideración Administrativa Multas Números 1735/18/15-1 y -2, impuestas por efectuar deducciones de remuneraciones sin contar con el acuerdo escrito de trabajadores y no contener el contrato estipulación referida a monto, forma y período de pago de premios APV M9 respecto de ciertos trabajadores.

## Ejercicio Anterior

### c) De la Superintendencia de Pensiones:

- Mediante Oficio N° 3822, de 19 de febrero de 2018, la Superintendencia de Pensiones, aplicó a la Administradora una sanción de censura por incumplimiento a la normativa que dice relación de que la Administradora no dispone de un manual de procedimientos debidamente documentado y detallado respecto del control de inversiones extranjeras no custodiables para instrumentos derivados.
- Mediante Resolución N° 13, de 2 de abril de 2018, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 100 Unidades de Fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la cobranza judicial de cotizaciones. La Resolución se notificó el mismo día 2 de abril de 2018.
- Mediante Resolución N°17, de fecha 17 de abril de 2018, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 200, por irregularidades reiteradas en la elaboración y envío de los informes diarios de los Fondos de Pensiones que administra.
- Mediante Oficio Ordinario N°9.537, de 27 de abril de 2018, la Superintendencia de Pensiones amonestó a la Administradora por incumplimiento de su obligación de remitir, en los plazos establecidos, el acta del Comité de Inversiones y de Solución de Conflictos de interés, correspondiente a la sesión del mes de diciembre de 2017. Con fecha 4 de mayo de 2018, la Administradora interpuso un recurso de reposición en contra de dicha amonestación, el cual fue rechazado mediante Oficio Reservado N°15.107, de 5 de julio de 2018.

- Mediante Oficio Reservado N°16.222, de fecha 24 de julio de 2018, la Superintendencia de Pensiones formuló un cargo a la Administradora por infracción a la norma que fija el procedimiento para determinar la rentabilidad de cada retiro efectuado desde la cuenta de ahorro voluntario por parte de los afiliados y a las instrucciones establecidas en la normativa vigente. Se respondió a la Superintendencia de Pensiones con fecha 08 de agosto de 2018.
- Mediante Oficio Ordinario N°25595, de fecha 23 de noviembre de 2018, la Superintendencia de Pensiones formuló un cargo a la Administradora por remitir información errónea a sus afiliados en el Anexo de Proyección de Pensión Personalizada, adjunto a la cartola cuatrimestral correspondiente al período septiembre a diciembre de 2017.

**d) De otras autoridades administrativas:**

- El día 20 de abril de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2017 por un total de M\$ 226 pagada en el mes de julio de 2018.
- El día 20 de abril de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 114 pagada en el mes de julio de 2018.
- El día 26 de abril de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 136 pagada en el mes de julio de 2018.
- El día 08 de junio de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 171 pagada en el mes de Julio de 2018.
- El día 21 de junio de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 171 pagada en el mes de Julio de 2018.
- El día 19 de julio de 2018, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 42 por un total de M\$ 372 pagada en el mes de octubre de 2018.
- El día 27 de julio de 2018, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 42 por un total de M\$ 1.071 pagada en el mes de Julio de 2018.
- El día 08 de agosto de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2017 por un total de M\$ 172 pagada en el mes de agosto de 2018.
- El día 24 de agosto de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2017 por un total de M\$ 172 pagada en el mes de agosto de 2018.
- El día 31 de agosto de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a las declaraciones de renta correspondientes a los períodos tributarios 2016 y 2017 por un valor de M\$ 2.615 pagada en el mes de agosto de 2018.
- El día 03 de septiembre de 2018, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 42 por un total de M\$ 1.921 pagada en el mes de octubre de 2018.
- El día 03 de septiembre de 2018, la Tesorería General de la Republica impuso multa administrativa mediante formulario 42 por un total de M\$ 960 pagada en el mes de octubre de 2018.
- El día 06 de septiembre de 2018 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2018 por un total de M\$ 173 pagada en el mes de octubre de 2018.

### NOTA 37. GASTOS DE PERSONAL (Código 31.11.040)

Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Sueldos y salarios personal administrativo	-9.379.064	-8.635.109	-3.203.572	-2.878.008
Sueldos y salarios personal de venta	-12.758.875	-13.339.836	-4.567.447	-4.490.266
Beneficios a corto plazo a los empleados	-351.311	-326.175	-115.895	-102.342
Indemnizaciones por término de relación laboral	-551.594	-1.125.517	-55.957	-475.432
Otros beneficios a largo plazo (*)	-1.788	-1.875	-588	-628
<b>Total</b>	<b>-23.042.632</b>	<b>-23.428.512</b>	<b>-7.943.459</b>	<b>-7.946.676</b>

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

### NOTA 38. OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.090)

Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Gastos de comercialización	-1.161.980	-1.510.505	-420.561	-924.435
Gastos de computación	-2.180.230	-1.621.076	-1.177.874	-606.698
Gastos de Administración	-13.782.430	-13.441.678	-5.045.203	-4.728.907
Otros gastos operacionales (*)	-694.749	-260.886	-383.466	-153.774
<b>Total</b>	<b>-17.819.389</b>	<b>-16.834.145</b>	<b>-7.027.104</b>	<b>-6.413.814</b>

(\*) Detalle de otros gastos operacionales

Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Dietas del Directorio (ver nota 32)	-188.917	-155.644	-71.374	-49.085
Gastos Comisión Médica	-160.337	-150.269	-53.401	-58.981
Gastos Médicos Afiliados	-65.271	-66.551	-30.553	-23.469
Diferencias absorbidas por la Administradora	-280.224	111.578	-228.138	-22.239
<b>Total</b>	<b>-694.749</b>	<b>-260.886</b>	<b>-383.466</b>	<b>-153.774</b>

### NOTA 39. OTRAS REVELACIONES

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040)				
Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	878.099	793.065	248.891	267.438
<b>Total</b>	<b>878.099</b>	<b>793.065</b>	<b>248.891</b>	<b>267.438</b>

## NOTA 40. DONACIONES

Donaciones realizadas por esta Administradora incluidas en el rubro Otros gastos varios de operación.

### Año 2019

Al 30 de septiembre de 2019, esta administradora efectuó desembolsos por concepto de donaciones:

Fecha	Nombre Institución	Ley	Gasto M\$	% Crédito	Monto Crédito M\$	Monto Donación M\$
01-02-2019	Fundación Teletón (*)	3.063	5.928	0%	0	5.928
14-03-2019	Fundación Tacal (**)	21.015	7.776	0%	0	7.776
15-03-2019	Fundación Descúbreme (***)	21.015	7.776	0%	0	7.776
20-03-2019	Hogar de Cristo (****)	3.063	5.500	0%	0	5.500
<b>Totales</b>			<b>26.980</b>		<b>0</b>	<b>26.980</b>

(\*) Esta donación se enmarca en un aporte para la rehabilitación de personas lisiadas o capacidades distintas.

(\*\*) Esta donación se enmarca en capacitación e Integración Laboral de Personas en Situación de Discapacidad.

(\*\*\*) Esta donación se enmarca capacitación e Integración Laboral de Personas en Situación de Discapacidad.

(\*\*\*\*) Esta donación se enmarca en un aporte con fines especiales para personas de escaso recurso y ayuda a las personas en situación de calle.

### Año 2018

Al 30 de septiembre de 2018, esta administradora efectuó el siguiente desembolso por concepto de donaciones.

Fecha	Nombre Institución	Ley	Gasto M\$	% Crédito	Monto Crédito M\$	Monto Donación M\$
21-08-2018	Pontificia Universidad Católica de Chile	18.681	10.901	50%	10.901	21.802
<b>Totales</b>			<b>10.901</b>		<b>10.901</b>	<b>21.802</b>

## NOTA 41. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados y la fecha de emisión de los presentes informes consolidados, no tenemos conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación económica y financiera de esta Administradora.

## HECHOS RELEVANTES

- En sesión de directorio celebrada el 29 de marzo de 2019, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 26 de abril de 2019, a las 12:00 horas, en calle Bandera 236, piso 3, Santiago, para que conozca y se pronuncie sobre las materias de su competencia que se indican a continuación:
  - Aprobación de los Estados Financieros y de la Memoria Anual por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, incluido el dictamen de los Auditores Externos.
  - Pronunciarse sobre la distribución de utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y sobre el reparto de dividendos.
  - Elección de Directorio.
  - Fijación de remuneraciones de los Directores para el año 2019.
  - Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2019.
  - Informe sobre las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046.
  - Designación del diario para efectuar las publicaciones sociales.
  - Política de dividendos.
  - Remuneración del Comité de Riesgos y auditoría y presupuesto de gastos de funcionamiento.
  - Remuneración del Comité de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés y presupuesto de gastos de funcionamiento.
  - Por Otras materias de interés social.
- Con fecha 28 de marzo de 2019 la Superintendencia de Pensiones emitió oficio ordinario N° 7760, el cual instruye la corrección de los Estados Financieros Auditados de los Fondos de Pensiones y Estados financieros consolidados de A.F.P. Cuprum S.A. correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

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

Fecu	Estado complementario de Información General, Administración y Propiedad
Nota 4	Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo
Nota 10	Saldos y transacciones con entidades relacionadas, letra e
Nota 13	Inversiones en Coligadas
Nota 35	Gastos de Personal
Nota 38	Donaciones
Nota 39	Hechos Posteriores

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por la compañía al 31 de diciembre de 2018.

- Con fecha 02 de abril de 2019, el director señor Cristián Edwards presentó su renuncia al cargo de director de nuestra compañía, su remplaceante será nombrado en la próxima junta general de accionistas.
- Mediante Oficio Ordinaria N°8476, de fecha 08 de abril de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una amonestación, por la falta de diligencia al no verificar al momento de contratar personal, si se encuentran afectas a la inhabilidad señalada en el artículo 174 del D.L. 3.500.
- Con fecha 08 de abril de 2019, mediante Oficio Ordinario N° 8537 la Superintendencia de Pensiones autoriza la publicación de los Estados Financieros Auditados correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
- Con fecha 15 de abril de 2019, mediante Oficio Ordinario N°8809 la Superintendencia de Pensiones rechazó el recurso de reposición impetrado, presentado por multa mediante resolución N°4 de la Superintendencia de Pensiones.
- Con fecha 17 de abril de 2019, se informa hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero que en sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 17 de abril de 2019, se acuerda proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 26 de abril de 2019 un reparto de un dividendo definitivo de \$ 3,44551 por acción, el que se haría efectivo de pago el día 17 de mayo de 2019.
- Mediante Resolución N°4, de fecha 10 de enero de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa UF1000, por infringir en forma reiterada las normas que regulan el procedimiento para determinar la rentabilidad de cada retiro efectuado desde la cuenta de ahorro voluntario por parte de los afiliados señalados en el artículo 22 del D.L. 35000 de 1980 y las normas contenidas en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. Con fecha 17 de enero de 2019, la Administradora interpuso un recurso de reposición en contra de dicha amonestación. Con fecha 15 de abril de 2019, mediante Oficio Ordinario N°8809 la Superintendencia de Pensiones rechazó el recurso de reposición impetrado. Con fecha 24 de abril de 2019 fue cancelada.

9. Con fecha 26 de abril de 2019, se celebró la Quinta Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se trataron las siguientes materias:

- Se aprobó la Memoria y Balance del ejercicio 2018.
- Se acordó pagar un dividendo definitivo ascendente a \$ 3,44551, por acción, cuyo pago se hizo efectivo el 17 de mayo de 2019.
- Se designó el diario electrónico El Mostrador.cl, para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
- Se designó como auditores externos para el ejercicio 2019 a EY Audit SpA.
- Se acordó la remuneración del directorio a contar del mes de mayo de 2019, fijándose mensualmente en 175 unidades de fomento para el presidente y 100 unidades de fomento para el resto de los directores, independiente del número de sesiones que se realicen en el mes. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 unidades de fomento.
- Se informó la política de dividendos para el ejercicio 2019 y siguientes.
- Se acordó la remuneración de los integrantes del Comité de Riesgos y Auditoría a contar del mes de mayo de 2019, fijándose mensualmente en 50 unidades de fomento, independiente del número de sesiones que se realicen en el mes. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 unidades de fomento.
- Se acordó la remuneración de los integrantes del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés a contar del mes de mayo de 2019, fijándose en 50 unidades de fomento trimestrales, independiente del número de sesiones que se realicen trimestralmente. Asimismo, se estableció un presupuesto de gastos de funcionamiento ascendente a 1.000 unidades de fomento.
- Se efectuó la elección del Directorio, quedando conformado por las siguientes personas:
  - Andrea Rotman Garrido (Autónomo)                      Suplente: Lilian Ross Hahn
  - Juan Eduardo Infante Barros (Autónomo)              Suplente: Paloma Infante Mujica
  - Pedro Atria Alonso
  - Isidoro Palma Penco
  - Raúl Rivera Andueza
  - Hans Uwe Schillhorn
  - Raphael Bergoeing Vela

10. Con fecha 31 de julio del 2019 se firmó la escritura de compraventa por el piso 7 de Bandera 236 que era de propiedad de esta Administradora, este bien se enajeno a nuestra empresa relacionada Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., el precio de venta fue de U.F 35.000.



## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Índices Financieros

Concepto		30-09-2019	30-09-2018	31-12-2018
Liquidez		3,80	4,05	3,24
Razón ácida		3,60	3,71	2,79
Razón de endeudamiento		0,15	0,11	0,12
Proporción deuda de corto plazo		0,13	0,16	0,15
Proporción deuda de largo plazo		0,87	0,84	0,85
Cobertura gastos financieros		325,52	3.013,94	2.832,81
Gastos Financieros	(M\$)	-237.319	-15.759	-20.179
EBITDA	(M\$)	93.045.457	61.842.130	76.365.082
Utilidad después de Impuesto	(M\$)	59.601.053	38.173.967	46.339.227
Rentabilidad del patrimonio		0,08	0,05	0,06
Rentabilidad del activo		0,07	0,05	0,06
Utilidad por acción	(\$)	4,67	2,99	3,63
Retorno de dividendos por acción		0,18	0,10	0,10
Costo promedio mensual por cotizante	(\$)	14.727,24	14.011,75	14.287,36
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		72,05	71,80	71,87
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		1.321,27	1.368,34	1.316,59

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

#### Activos

Concepto	30-09-2019	31-12-2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	56.267.801	42.188.106	14.079.695	33,4%
No corrientes	794.754.857	769.333.695	25.421.162	3,3%
Total Activos	851.022.658	811.521.801	39.500.857	4,9%

Existe un aumento en los activos corrientes de M\$ 14.079.695.-, equivalente a un 33,4% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- El efectivo y equivalente al efectivo aumento en M\$ 13.530.399, en comparación al ejercicio anterior, el aumento es por el flujo normal de la operación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados aumentaron en M\$ 3.500.000, este aumento es por las inversiones en Fondos Mutuos superiores a 90 días y menores de un año las cuales al ejercicio anterior no existían.
- Cuentas por cobrar por impuestos corrientes disminuyó en M\$ -2.709.353, esta disminución se debe a devolución de impuestos que nos efectuó el SII por la operación renta AT 2018

Los activos no corrientes aumentaron en M\$ 25.421.162.-, equivalentes a un 3,3%. Las principales variaciones son las siguientes:

- El Encaje aumento en M\$ 31.444.808, equivalente a un 12,4% que se produce por el crecimiento del patrimonio de los Fondos de Pensiones por la rentabilidad del año.
- Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 4.465.544, equivalentes a un 69,1%, esto producto principalmente de la nueva norma IFRS 16 de arrendamientos, compensada por la depreciación de los activos.
- Los activos intangibles disminuyeron en M\$ -11.123.756, equivalentes a un -2,2%, esto producto principalmente de la amortización de la cartera de clientes.



### Pasivos

Concepto	30-09-2019	31-12-2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	14.810.619	13.007.035	1.803.584	13,9%
No corrientes	95.015.742	72.660.002	22.355.740	30,8%
Patrimonio	741.196.297	725.854.764	15.341.533	2,1%
Total Pasivo y Patrimonio	851.022.658	811.521.801	39.500.857	4,9%

Los pasivos corrientes aumentaron en M\$ 1.803.584.-. Las principales variaciones son las siguientes:

- Los otros pasivos aumentaron en M\$ 1.276.783, principalmente por la aplicación de la nueva norma contable, IFRS 16, arrendamientos.
- Las provisiones disminuyeron en M\$ -582.303, esta disminución se debe principalmente al pago de los incentivos al personal ocurrido en marzo de 2019.
- Los pasivos acumulados aumentaron en M\$ 1.041.393, producto principalmente de las leyes sociales por incremento de dotación de personal de ventas y remuneraciones por pagar.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 22.355.740.-, equivalentes a un 30,8% con respecto al cierre del ejercicio anterior. La principal variación corresponde a lo siguiente:

- Los impuestos diferidos aumentaron en M\$ 17.763.138, se explica este aumento principalmente por la amortización de los impuestos diferidos generados por el goodwill y por la rentabilidad del encaje.
- Los otros pasivos aumentaron en M\$ 4.830.704, por la aplicación de la nueva norma contable, IFRS 16, arrendamientos.

La variación del Patrimonio Neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta un aumento de M\$ 15.341.533.- equivalente a un 2,1%, esto principalmente por la utilidad del período por M\$ 59.601.052 y rebaja por pago de dividendo definitivo del año 2018 por M\$ -44.000.056.

### Estados de Resultados Integrales

Concepto	30-09-2019	30-09-2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	93.021.049	93.613.435	-592.386	-0,6%
Rentabilidad del Encaje	36.452.129	5.905.663	30.546.466	517,2%
Gastos del personal	-23.042.632	-23.428.512	385.880	-1,6%
Otros gastos más depreciación y amortiz.	-33.613.137	-31.179.634	-2.433.503	7,8%
Otros ingresos y gastos	4.196.981	2.569.930	1.627.051	63,3%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	77.014.390	47.480.882	29.533.508	62,2%
Impuesto a la Renta	-17.413.337	-9.306.915	-8.106.422	87,1%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	59.601.053	38.173.967	21.427.086	56,1%

- Los ingresos ordinarios disminuyeron en M\$ -592.386.- en comparación al mismo período del ejercicio anterior. Esta leve disminución se debe al menor ingresos en las comisiones.
- La rentabilidad del encaje presenta un aumento de M\$ 30.546.466.-, debido a una mayor rentabilidad de los Fondos de Pensiones en el ejercicio actual.
- Los gastos del personal disminuyeron en M\$ -385.880.-, equivalentes a un -1,6% con respecto al período anterior, debido a una menor dotación en el personal de ventas.
- Los otros gastos de operación más depreciación y amortización tuvieron un aumento de M\$ 2.433.503, producto del aumento de gastos de administración, computación y amortización de desarrollos tecnológicos.
- Los otros ingresos y gastos tuvieron un aumento de M\$ 1.627.051, por un leve aumento en las utilidades de inversiones en coligadas y utilidad en venta de propiedades de inversión.
- Los impuestos tuvieron un aumento de M\$ 8.106.422.-, esto principalmente producto del impuesto diferido del encaje.
- El mayor resultado del período reportado se explica principalmente por un aumento en la rentabilidad del encaje de M\$30.546.466. Lo anterior, relacionado a la rentabilidad nominal de los fondos de pensiones, las cuales fueron de 12,74%, 13,09%, 15,47%, 16,57% y 14,40% en los fondos A, B, C, D y E, respectivamente, al cierre de septiembre.

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 una disminución de M\$ -52.692, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan una disminución de M\$ -509.255, esta disminución se debe a una leve disminución en la renta promedio, lo que produce una disminución en las comisiones.
- Los pagos a proveedores aumentaron en M\$ -3.477.810, esto se explica por un aumento en los servicios externos contratados.
- Las remuneraciones pagadas disminuyeron en M\$ 486.157, esto se explica por una menor dotación en el área de ventas.
- Los otros cobros y pagos de operaciones aumentaron en M\$ -2.679.580, esto producto del aumento en los depósitos que efectúan los Fondos de Pensiones.
- Los importes recibidos por dividendos clasificados como de operación aumentaron en M\$ 301.781, esto se explica por mayores utilidades en la participación de coligadas, lo que genera un mayor reparto de utilidades.
- Los importes y pagos por impuestos a las ganancias aumentaron en M\$ 5.826.015, esto producto de menores ingresos brutos que son la base para el cálculo de PPM y devolución de PPM recibida por AT 2018

**Actividades de inversión**, este ítem presenta un aumento de M\$ 6.837.755, que se explica principalmente por el siguiente concepto:

- Menores aportes netos de cuotas del Encaje (compra y venta) por M\$ 5.018.684, explicado por los movimientos de los Fondos de Pensiones.
- Aumento en la adquisición de activos fijos e intangibles por M\$ 706.187, en el periodo actual.

**Actividades de financiación**, este ítem presenta un aumento de M\$ 9.130.429, que se explica por la variación en el siguiente concepto:

- Pagos por dividendos a participaciones minoritarias aumentaron en M\$ 220.455, esto producto a mayor reparto de utilidades.
- Pagos por dividendos por la entidad que informa aumento en M\$ 8.816.997, esto producto a mayor reparto de utilidades.

Los cambios más relevantes se asocian a:

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

Concepto	30-09-2019	31-12-2018
Montos administrados por los Fondos de Pensiones	18,24%	19,00%
Afiliados (*)	5,38%	5,60%
Cotizantes (*)	7,47%	7,59%

(\*) Información al 31 de agosto de 2019.

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

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

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





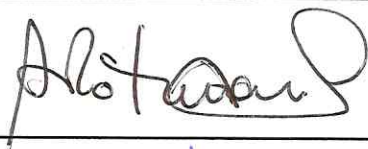

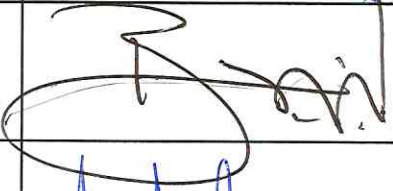
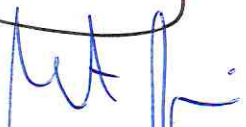

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

RUT : 76.240.079-0

RAZÓN SOCIAL : A.F.P. CUPRUM S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de septiembre de 2019, 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	FIRMA	RUT
PEDRO ATRIA ALONSO PRESIDENTE		9.908.083-3
JUAN EDUARDO INFANTE BARROS VICEPRESIDENTE		5.923.720-9
ISIDORO PALMA PENCO DIRECTOR		4.754.025-9
RAÚL RIVERA ANDUEZA DIRECTOR		6.460.793-6
ANDREA ROTMAN GARRIDO DIRECTORA		7.045.091-7
HANS UWE SCHILLHORN DIRECTOR		25.380.383-5
RAPHAEL BERGOEING VELA DIRECTOR		9.838.812-5
MARTIN MUJICA OSSANDON GERENTE GENERAL		8.668.398-9
RICARDO MUÑOZ ZUÑIGA CONTADOR ADMINISTRADORA		10.760.375-1



AUTORIZO LAS FIRMAS DEL ANVERSO: de don PEDRO ATRIA ALONSO, Cédula de Identidad N° 9.908.083-3; don JUAN EDUARDO INFANTE BARROS, Cédula de Identidad N° 5.923.720-9; don ISIDORO PALMA PENCO, Cédula de Identidad N° 4.754.025-9; don RAUL RIVERA ANDUEZA, cédula de identidad N° 6.460.793-6; doña ANDREA ROTMAN GARRIDO, Cédula de Identidad N° 7.045.091-7; don HANS UWE SCHILLHORN, Cédula de Identidad N° 25.380.383-5; don RAPHAEL BERGOEING VELA, Cédula de Identidad N° 9.838.812-5; MARTIN MUJICA OSSANDON, Cédula de Identidad N° 8.668.398-9. y don RICARDO MUÑOZ ZUÑIGA, Cédula de Identidad N° 10.760.375-1, Todos en la calidad que invisten por A.F.P. Cuprum S.A. Rut N° 76.240.079-0 Santiago 23 de Octubre de 2019.

