

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

1.00 IDENTIFICACION

1.01 Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 Rut Sociedad

98.001.000-7

Día-Mes-Año

1.03 Fecha de Inicio

01-01-2008

Día-Mes-Año

1.04 Fecha de Cierre

31-12-2008

1.05 Tipo de Moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

C

2.01 BALANCE GENERAL

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
ACTIVOS	Al	31/12/2008	Al	31/12/2007
11.010 Disponible		94.778		130.523
11.020 Depósito a plazo		0		0
11.030 Valores negociables (Neto)		10.904.649		4.144.152
11.040 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones		3.542.426		85.228
11.050 Cuentas por cobrar a compañías de seguros		0		0
11.060 Cuentas por cobrar al Estado		0		0
11.070 Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas		10.815		13.547
11.080 Comisiones por cobrar		434.335		732.130
11.090 Deudores varios (Neto)		610.925		564.790
11.100 Documentos por cobrar (Neto)		0		0
11.110 Existencias (Neto)		59.936		86.576
11.120 Impuestos por recuperar		3.013		0
11.130 Gastos pagados por anticipado		114.855		154.867
11.140 Impuestos diferidos		357.476		208.889
11.150 Otros activos circulantes		50.136		50.136
11.000 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		16.183.344		6.170.838
12.010 Encaje Fondo de Pensiones Tipo A		17.639.002		32.936.952
12.020 Encaje Fondo de Pensiones Tipo B		16.559.555		26.585.509
12.030 Encaje Fondo de Pensiones Tipo C		35.493.255		42.573.752
12.040 Encaje Fondo de Pensiones Tipo D		9.534.269		9.103.176
12.050 Encaje Fondo de Pensiones Tipo E		7.976.205		1.571.918
12.000 TOTAL ENCAJE		87.202.286		112.771.307
13.010 Terrenos		0		0
13.020 Construcciones y obras de infraestructura		3.380.154		3.380.154
13.030 Equipos, muebles, útiles		3.428.364		3.028.868
13.040 Otros activos fijos		3.073.168		2.335.535
13.050 Depreciación acumulada (Menos)		-5.942.677		-5.437.380
13.000 TOTAL ACTIVOS FIJOS		3.939.009		3.307.177
14.010 Inversiones en empresas relacionadas		970.498		684.910
14.020 Inversiones en otras sociedades		93.233		93.233
14.030 Menor valor de inversiones		0		0
14.040 Mayor valor de inversiones (Menos)		0		0
14.050 Deudores a largo plazo		0		0
14.060 Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas		0		27.957
14.070 Documentos y cuentas por cobrar a compañías de seguros		0		0
14.080 Impuestos diferidos a largo plazo		0		0
14.090 Intangibles		3.320.244		3.070.453
14.100 Amortización (Menos)		-2.548.703		-1.853.788
14.110 Otros		39.808		43.772
14.000 TOTAL OTROS ACTIVOS		1.875.080		2.066.537
10.000 TOTAL ACTIVOS		109.199.719		124.315.859

2.01 BALANCE GENERAL

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
PASIVOS	AI	31/12/2008	AI	31/12/2007
21.010 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		336.800		131.930
21.020 Obligaciones con el público		0		0
21.030 Dividendos por pagar		115.984		114.104
21.040 Cuentas por pagar		672.501		651.416
21.050 Documentos por pagar		332.220		116.949
21.060 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones		228		30.087
21.070 Acreedores varios		0		0
21.080 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas		2.345.246		2.131.473
21.090 Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud		72.732		82.641
21.100 Pensiones por pagar		39.769		10.705
21.110 Recaudación por aclarar		328.089		179.788
21.120 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso		0		0
21.130 Cuentas por pagar a compañías de seguros		542		1.482
21.140 Cuentas por pagar a otras AFP		0		0
21.150 Provisiones		16.552.775		15.324.112
21.160 Retenciones		1.069.722		994.808
21.170 Retenciones a pensionados		743.457		692.501
21.180 Impuesto a la Renta		0		314.084
21.190 Ingresos percibidos por adelantado		0		0
21.200 Impuestos diferidos		0		0
21.210 Otros pasivos circulantes		0		0
21.000 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		22.610.065		20.776.080
22.010 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo		12.022.657		13.079.487
22.020 Obligaciones con el público largo plazo		0		0
22.030 Documentos por pagar largo plazo		351.545		392.791
22.040 Documentos y cuentas por pagar a compañías de seguro		0		0
22.050 Acreedores varios largo plazo		0		0
22.060 Documentos y Ctas por pagar a empresas relacionadas largo plazo		0		0
22.070 Provisiones largo plazo		0		0
22.080 Impuestos diferidos largo plazo		3.136.977		5.509.005
22.090 Otros pasivos a largo plazo		14.811		14.717
22.000 TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO		15.525.990		18.996.000
23.000 INTERÉS MINORITARIO		239		234
24.010 Capital Pagado		3.138.631		3.138.631
24.020 Reserva revalorización capital		0		0
24.030 Sobreprecio en venta de acciones propias		0		0
24.040 Otras reservas		87.892		87.892
24.050 Utilidades Retenidas (Sumas Codigos 24.051 a 24.056)		67.836.902		81.317.022
24.051 Reserva futuros dividendos		3.211		3.211
24.052 Utilidades acumuladas		64.930.879		56.797.634
24.053 Pérdidas acumuladas (Menos)		0		0
24.054 Utilidad (pérdida) del ejercicio		2.902.812		33.335.264
24.055 Dividendos provisorios (Menos)		0		-8.819.087
24.056 Déficit acumulado período de desarrollo (Menos)		0		0
24.000 TOTAL PATRIMONIO		71.063.425		84.543.545
20.000 TOTAL PASIVOS		109.199.719		124.315.859

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES CUPRUM S.A.

HOJA N° 4

2.02 ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de Pesos)

		EJERCICIO ACTUAL Día-Mes-Año Desde 01/01/2008 Hasta 31/12/2008	EJERCICIO ANTERIOR Día-Mes-Año Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007
31.100	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	87.290.398	106.675.482
31.110	Ingresos Por Comisiones	107.732.717	92.081.534
31.120	Utilidad (Pérdida) del Encaje	-21.357.190	13.233.837
31.130	Otros Ingresos Operacionales	914.871	1.360.111
31.200	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-71.906.134	-60.500.496
31.210	Remuneraciones al personal administrativo (Menos)	-8.869.822	-8.114.773
31.220	Remuneraciones al personal de ventas (Menos)	-14.481.515	-11.797.990
31.230	Remuneraciones al directorio (Menos)	-116.008	-430.097
31.240	Gastos de comercialización (Menos)	-1.291.079	-1.217.742
31.250	Gastos en computación (Menos)	-571.124	-643.265
31.260	Gastos de administración (Menos)	-6.080.265	-5.385.315
31.270	Depreciación del ejercicio (Menos)	-668.999	-774.262
31.280	Amortización del ejercicio (Menos)	-820.770	-772.264
31.290	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Menos)	-38.470.284	-30.827.588
31.300	Otros gastos de operación (Menos)	-536.268	-537.200
31.000	UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	15.384.264	46.174.986
32.110	Ingresos Financieros	345.363	186.049
32.120	Utilidad (Pérdida) en sociedades de giro complementario	0	0
32.130	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósito de valores	21.390	15.925
32.140	Utilidad (Pérdida) de la inversión en sociedades relacionadas	285.588	11.504
32.150	Otros ingresos no operacionales	141.588	126.229
32.210	Amortización Menor Valor de Inversiones (Menos)	0	0
32.220	Gastos Financieros (Menos)	-706.476	-723.245
32.230	Otros gastos no operacionales (Menos)	-176.452	-207.873
32.240	Corrección monetaria	-9.269.866	-6.825.818
32.250	Diferencia de cambio	0	0
32.000	UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-9.358.865	-7.417.229
33.000	Resultado antes del impuesto a la renta y de ítems extraordinarios	6.025.399	38.757.757
34.000	Impuesto a la renta (Menos)	-3.122.582	-5.422.488
35.000	Ítems extraordinarios	0	0
35.500	Utilidad (Pérdida) antes del interés minoritario	2.902.817	33.335.269
35.600	Interés minoritario	-5	-5
36.000	UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	2.902.812	33.335.264
37.000	Amortización mayor valor de inversiones	0	0
38.000	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.902.812	33.335.264

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
	01/01/2008	31/12/2008	01/01/2007	31/12/2007
41.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	28.196.281		32.357.324	
41.110 Ingresos por Comisiones	103.299.115		87.843.172	
41.120 Ingresos financieros percibidos	99.586		186.049	
41.130 Dividendos y otros repartos percibidos	21.390		10.358	
41.140 Otros ingresos percibidos	11.299.853		8.663.129	
41.150 Remuneración al personal (Menos)	-19.965.443		-19.317.579	
41.160 Gastos de comercialización (Menos)	-1.244.840		-1.069.944	
41.170 Gastos de computación (Menos)	-547.656		-616.095	
41.180 Gastos de administración (Menos)	-6.617.516		-6.268.485	
41.190 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Menos)	-35.984.488		-23.208.201	
41.200 Intereses pagados (Menos)	-337.297		-633.969	
41.210 Impuestos a la renta pagado (Menos)	-6.698.674		-4.194.975	
41.220 Otros gastos de operación (Menos)	-15.127.749		-9.036.136	
42.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	-16.449.715		-22.452.778	
42.110 Colocación de acciones de pago	0		0	
42.120 Obtención de préstamos	0		0	
42.130 Obligaciones con el público	0		0	
42.140 Préstamos documentados de empresas relacionadas	0		0	
42.150 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	0		0	
42.160 Otras fuentes de financiamiento	203.292		100.215	
42.170 Pago de dividendos (Menos)	-15.282.253		-22.552.993	
42.180 Repartos de capital (Menos)	0		0	
42.190 Pago de préstamos (Menos)	-1.370.754		0	
42.200 Pago de obligaciones con el público (Menos)	0		0	
42.210 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (Menos)	0		0	
42.220 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (Menos)	0		0	
42.230 Pago por comisión y colocación tanto de acciones como de obligaciones con el público (Menos)	0		0	
42.240 Otros desembolsos por financiamiento (Menos)	0		0	
43.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-5.197.725		-6.321.206	
43.110 Venta de activos fijos	2.841		69	
43.120 Ventas de inversiones permanentes	0		0	
43.130 Venta de otras inversiones	0		0	
43.140 Venta de cuotas del encaje	7.014.211		2.602.571	
43.150 Recaudación por préstamos documentados a empresas relacionadas	0		0	
43.160 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	0		0	
43.170 Otros ingresos de inversión	0		0	
43.180 Incorporación de activos fijos (Menos)	-196.010		-345.204	

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
 (En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Día-Mes-Año Desde 01/01/2008 Hasta 31/12/2008	Día-Mes-Año Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007
43.190 Pagos de intereses capitalizados (Menos)	0	0
43.200 Inversiones permanentes (Menos)	0	-149.385
43.210 Inversiones en instrumentos financieros (Menos)	0	0
43.220 Inversión en cuotas para el encaje (Menos)	-12.018.767	-8.429.257
43.230 Préstamos documentos a empresas relacionadas (Menos)	0	0
43.240 Otros préstamos a empresas relacionadas (Menos)	0	0
43.250 Otros desembolsos de inversión (Menos)	0	0
44.000 Flujo neto total positivo (negativo) del período	6.548.841	3.583.340
45.000 Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	175.910	137.668
46.000 Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	6.724.751	3.721.008
47.000 Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	4.274.676	553.667
48.000 Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	10.999.427	4.274.675
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
47.100 SALDO INICIAL	4.274.676	553.667
47.110 Disponible	130.524	261.039
47.120 Depósitos a plazo (Neto)	0	0
47.130 Valores negociables (Neto)	4.144.152	292.628
48.100 SALDO FINAL	10.999.427	4.274.675
48.110 Disponible	94.778	130.523
48.120 Depósitos a plazo (Neto)	0	0
48.130 Valores negociables (Neto)	10.904.649	4.144.152
49.000 VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	6.724.751	3.721.008

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Día-Mes-Año Desde 01/01/2008 Hasta 31/12/2008	Día-Mes-Año Desde 01/01/2007 Hasta 31/12/2007
CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL		
38.000 Utilidad (pérdida) del Ejercicio	2.902.812	33.335.264
49.100 Resultados en venta de activos	-65	-50
49.110 (Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	-65	-50
49.120 Utilidad en venta de inversiones (Menos)	0	0
49.130 Pérdida en ventas de inversiones	0	0
49.140 (Utilidad) Pérdida en ventas de otros activos	0	0
49.200 Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	29.257.972	-7.864.137
49.210 Ingresos por comisión devengadas	-434.335	-732.130
49.220 Depreciación del ejercicio	668.999	774.262
49.230 Amortización de intangibles	820.770	772.264
49.240 Castigos y provisiones	0	0
49.250 Pérdida (Utilidad) del Encaje	21.487.662	-13.404.583
49.260 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (Menos)	-306.978	-137.586
49.270 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	0	126.081
49.280 Amortización menor valor de inversiones	0	0
49.290 Amortización mayor valor de inversiones	0	0
49.300 Gastos por prima de seguros de invalidez y sobrevivencia	-2.248.228	-2.088.263
49.310 Corrección monetaria	9.269.866	6.825.818
49.320 Diferencia de cambios netas	0	0
49.330 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (Menos)	216	0
49.340 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo (Menos)	0	0
49.400 Variación de activos que afecten el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	-3.131.152	-588.379
49.410 Comisiones por cobrar	297.795	-542.147
49.420 Cuentas por cobrar a los fondos de pensiones, Cías. de seguros y al estado	-3.191.371	105.332
49.430 Existencias	26.640	-42.664
49.440 Otros activos	-264.216	-108.900
49.500 Variación de pasivos que afecten el flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	-833.286	7.474.626
49.510 Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, Fondos de Pensiones, Cías. de seguros y otras AFP	-40.708	4.661
49.520 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	1.101.147	6.374.742
49.530 Intereses por pagar	0	0
49.540 Impuestos a la renta por pagar (Neto)	-2.122.046	1.198.227
49.550 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado no operacional	0	0
49.560 Otros impuestos por pagar (Neto)	0	0
49.570 Pensiones por pagar	80.020	211.793
49.580 Recaudación por aclarar y devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	148.301	-314.797
49.600 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	28.196.281	32.357.324

2.04 PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (EN MILES DE PESOS)

HOJA N° 8

		EJERCICIO ACTUAL Día-Mes-Año		EJERCICIO ANTERIOR Día-Mes-Año	
		AL	31/12/2008	AL	31/12/2007
24.000	Total Patrimonio (Más o menos)		71.063.425		84.543.545
11.020	Depósito a Plazo (Menos)		0		0
11.030	Valores Negociables (Menos)		0		0
11.070	Documentos y Cuentas por Cobrar EERR (Menos)		-10.815		-13.547
14.010	Inversiones en Empresas Relacionadas (Menos)		-970.498		-684.910
14.020	Inversiones en Otras Sociedades (Menos)		-93.233		-93.233
14.030	Menor Valor de Inversiones (Menos)		0		0
14.040	Mayor Valor de Inversiones (Más)		0		0
14.060	Documentos y Cuentas por Cobrar a EERR (Menos)		0		-27.957
49.700	Patrimonio Neto		69.988.879		83.723.898
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO					
49.750	PATRIMONIO NETO MANTENIDO , EN UNIDADES DE FOMENTO		3.262.494		4.266.695
48.000	CAPITAL MINIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO		20.000		20.000
49.000	SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL MINIMO EN UF		3.242.494		4.246.695
50.000	NUMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA		575.081		547.873

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
2.05 INGRESOS POR COMISIONES (EN MILES DE PESOS)
A.- TOTAL DE INGRESOS POR COMISIONES

HOJA N° 9

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
		Desde	Hasta	Desde	Hasta
		01/01/2008	31/12/2008	01/01/2007	31/12/2007
50.100	COMISIONES PORCENTUALES	107.658.757		91.975.636	
50.110	Comisión por Depósito de Cotizaciones Periódicas	104.234.188		88.783.064	
50.120	Comisión por Transferencia de Saldos	0		0	
50.130	Comisión por Retiros Parciales	830.759		682.663	
50.140	Comisión por Administración de Cotizaciones Voluntarias	2.593.810		2.509.909	
50.200	COMISIONES FIJAS	73.960		105.898	
50.210	Comisión por Depósito de Cotizaciones Periódicas	0		0	
50.220	Comisión por Transferencia de Saldos	1.009		1.347	
50.230	Comisión por Retiros Parciales	72.951		104.551	
50.240	Comisión por Recaudación y Traspaso a Otras Entidades	0		0	
51.300	INGRESOS POR COMISIONES	107.732.717		92.081.534	

B DETALLE DE INGRESOS POR COMISIONES
(En miles de Pesos)

INGRESOS POR COMISIONES											
		EJERCICIO ACTUAL Desde el 01/01/2008 Hasta 31/12/2008				EJERCICIO ANTERIOR Desde el 01/01/2007 Hasta 31/12/2007					
		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
51.100	COMISIONES PORCENTUALES	39.972.463	32.451.491	27.977.997	25.150.261	30.444.763	27.522.495	6.362.439	5.764.540	2.901.095	1.086.849
51.110	Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	38.894.026	31.312.992	27.491.645	24.604.180	29.196.556	26.460.652	5.933.538	5.372.420	2.718.423	1.032.820
51.120	Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.130	Comisión por retiros parciales	9.593	11.921	6.843	13.086	475.255	324.104	291.483	302.659	47.585	30.893
51.140	Comisión por administración de cotizaciones voluntarias	1.068.844	1.126.578	479.509	532.995	772.952	737.739	137.418	89.461	135.087	23.136
51.200	COMISIONES FIJAS	33.137	42.919	13.743	20.225	21.155	29.030	3.806	12.123	2.119	1.601
51.210	Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.220	Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	1.009	1.347	0	0	0	0
51.230	Comisión por retiros parciales	33.137	42.919	13.743	20.225	20.146	27.683	3.806	12.123	2.119	1.601
51.240	Comisión por recaudación y traspaso a otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.300	INGRESOS POR COMISIONES	40.005.600	32.494.410	27.991.740	25.170.486	30.465.918	27.551.525	6.366.245	5.776.663	2.903.214	1.088.450

C CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES
(EN MILES DE PESOS)

CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES										
EJERCICIO ACTUAL Desde el 01/01/2008 Hasta 31/12/2008					EJERCICIO ANTERIOR Desde el 01/01/2007 Hasta 31/12/2007					
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
51.410 COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE PENSIONES (Más)	38.575.667	31.143.225	26.992.203	24.112.448	29.059.499	26.116.183	6.136.378	5.520.544	2.782.371	1.044.573
51.420 Comisiones pagadas por los Afiliados (Más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.430 Comisiones pagadas por otras Instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.440 Comisiones traspasadas desde otras Administradoras (Más)	0	0	0	0	308.160	232.629	0	0	0	0
51.450 Comisiones devengadas por la Administradora durante el Ejercicio Pendientes de cobro al Fondo de Pens	113.948	211.109	98.739	189.012	168.826	268.662	32.617	55.513	20.205	7.834
51.460 Comisiones devengadas por la Adm. durante el Ejercicio pendientes de cobro al Afiliado (Más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.470 Otras (Más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.480 Corrección Monetaria de las Comisiones (Más)	1.669.429	1.302.843	1.136.763	1.011.448	1.253.705	1.109.146	261.978	232.076	111.442	41.845
51.490 Comisiones Traspasadas a otras Administradoras (Menos)	-131.380	-88.031	-35.851	-42.298	-55.953	-65.881	-6.424	-5.209	-1.500	-1.110
51.500 Comisiones devengadas por la Adm en el Ejercicio Anterior y cobradas durante el Ejercicio Actual (Men	-193.856	-45.400	-173.565	-47.206	-246.705	-73.463	-50.976	-20.091	-7.194	-3.823
51.510 Otras (Menos)	-28.208	-29.336	-26.549	-52.918	-21.614	-35.751	-7.328	-6.170	-2.110	-869
51.520 Corrección Monetaria de las Comisiones (Menos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.300 INGRESOS POR COMISIONES	40.005.600	32.494.410	27.991.740	25.170.486	30.465.918	27.551.525	6.366.245	5.776.663	2.903.214	1.088.450

A.DETERMINACION DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES**A1. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES**

HOJA N° 11

		EJERCICIO ACTUAL Dia-Mes-Año
		AL 31/12/2008
60.000	TOTAL ACTIVOS	109.199.719
60.100	Encaje	87.202.286
60.200	Inversión en empresas de depósitos de valores	93.233
60.300	Inversión en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
60.400	Inversión en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	0
60.500	Inversión en otras sociedades	970.498
60.600	TOTAL ACTIVO NETO	20.933.702

A2.- RESULTADO NETO DE RENTABILIDAD DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

		EJERCICIO ACTUA Dia-Mes-Año
		AL 31/12/2008
61.000	UTILIDAD(PERDIDA) DEL PERIODO	2.902.812
61.100	Utilidad (Pérdida) del Encaje	-21.357.190
61.200	Utilidad (Pérdida) en sociedades en empresas de depósito de valores	21.390
61.300	Utilidad (Pérdida) en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
61.400	Utilidad (Pérdida) en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	0
61.500	Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades (si corresponde)	285.588
61.600	Otros ingresos extraordinarios	0
61.700	UTILIDAD LIBRE DE INVERSIONES RELACIONADAS	23.953.024

A.DETERMINACION DE ACTIVOS Y RESULTADOS NETOS DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES**A1. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES**

HOJA N° 12

	EJERCICIO ACTUAL	
	Día-Mes-Año	01/01/2007
	AL	31/12/2007
60.000 TOTAL ACTIVOS		124.315.859
60.100 Encaje		112.771.307
60.200 Inversión en empresas de depósitos de valores		93.233
60.300 Inversión en S.A. que administren carteras de recursos previsionales		0
60.400 Inversión en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero		0
60.500 Inversión en otras sociedades		684.910
60.600 TOTAL ACTIVO NETO		10.766.409

A2.- RESULTADO NETO DE RENTABILIDAD DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

	EJERCICIO ACTUAL	
	Día-Mes-Año	01/01/2007
	AL	31/12/2007
61.000 UTILIDAD(PERDIDA) DEL PERIODO		33.335.264
61.100 Utilidad (Pérdida) del Encaje		13.233.837
61.200 Utilidad (Pérdida) en sociedades en empresas de depósito de valores		15.925
61.300 Utilidad (Pérdida) en S.A. que administren carteras de recursos previsionales		0
61.400 Utilidad (Pérdida) en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero		0
61.500 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades (si corresponde)		11.504
61.600 Otros ingresos extraordinarios		0
61.700 UTILIDAD LIBRE DE INVERSIONES RELACIONADAS		20.073.998

Las Notas Explicativas adjuntas N°1 a la 40 forman parte integral de estos Estados Financieros.

Los abajo firmantes se declaran responsables de la información contenida en los presentes Estados Financieros y sus respectivas Notas Explicativas, asumiendo por lo tanto, la responsabilidad legal correspondiente.

NOMBRE: MAURICIO BALBONTIN O'RYAN

NOMBRE: MIGUEL RIVERA REYES

FIRMA: _____
GERENTE GENERAL SUBROGANTE

FIRMA: _____
CONTADOR GENERAL