

---

**Anexo VI – Estados financieros consolidados intermedios de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. al 30 de junio de 2014 e informe del auditor**

---



*Estados Financieros Consolidados  
Auditados*

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

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





Building a better  
working world

EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## Informe del Auditor Independiente

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

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

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

### Responsabilidad del auditor

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

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





Building a better  
working world

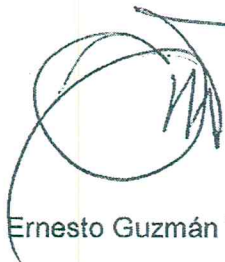
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría sin salvedad.

### Opinión

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

### Otros asuntos, Información no auditada

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



Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de agosto de 2014.



FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01 Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 Rut Sociedad

98.001.000 - 7

día mes año

1.03 Fecha de Inicio

01-01-2014

día mes año

1.04 Fecha de Cierre

30-06-2014

1.05 Tipo de Moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

C

1.07 Expresión en Cifras

Miles de pesos (M\$)

**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**



## ESTADOS FINANCIEROS

## 2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

## ACTIVOS

Tipo de Moneda Razón Social Tipo de Estado R.U.T Expresión en cifras 

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



## ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
PASIVOS Y PATRIMONIO

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

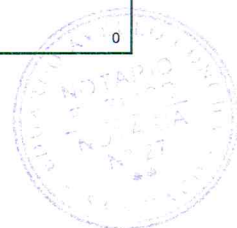
Tipo de Moneda P

Tipo de Estado C

R.U.T 98.001.000-7

Expresión en cifras Miles de Pesos (M\$)

	N° de Nota	Día-mes-año al 30-06-2014	Día-mes-año al 31-12-2013	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21.11.010	20	18.525	32.685	0
21.11.020		0	0	0
21.11.030		0	0	0
21.11.040	9-12-21-22-23-24	4.776.269	5.170.715	0
21.11.050	10	19.153.158	150.940	0
21.11.060	25	5.567.631	20.615.972	0
21.11.070		0	0	0
21.11.080		0	0	0
21.11.090		0	0	0
21.11.100		0	0	0
21.11.110		0	0	0
21.11.120		1.503.751	840.965	0
21.11.130		31.019.334	26.811.277	0
21.11.200		0	0	0
<b>21.11.000</b>		<b>31.019.334</b>	<b>26.811.277</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22.11.010	20	301.500	301.597	0
22.11.020		0	0	0
22.11.030		0	0	0
22.11.040		0	0	0
22.11.050	10	0	24.000.000	0
22.11.060		0	0	0
22.11.070	11	21.165.963	17.934.362	0
22.11.080		13.102	12.713	0
22.11.090		0	0	0
22.11.100		0	0	0
22.11.110		0	0	0
<b>22.11.000</b>		<b>21.480.565</b>	<b>42.248.672</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
23.11.010	26	3.066.443	3.066.443	0
23.11.020	26	-2.331.538	0	0
23.11.030	26	-194.693	-208.189	0
23.11.040	26	165.733.426	125.649.666	0
<b>23.11.000</b>		<b>166.273.638</b>	<b>128.507.920</b>	<b>0</b>
<b>24.11.000</b>	28	<b>330</b>	<b>319</b>	<b>0</b>
<b>25.11.000</b>		<b>166.273.968</b>	<b>128.508.239</b>	<b>0</b>
<b>20.11.000</b>		<b>218.773.867</b>	<b>197.568.188</b>	<b>0</b>



## 2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

### A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

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

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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



## B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de Moneda

P

Tipo de Estado

C

Expresión en Cifras

Miles de Pesos (M\$)

Razón Social Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Rut 98.001.000-7

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



2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda   
 Tipo de Estado   
 Expresión de cifras

Razón Social   
 R.U.T

	RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES
			ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		
			CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2014		3.066.443	0	0	0	0
<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
41.30.000	Saldo inicial reexpresado		3.066.443	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						
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 30/06/2014		3.066.443	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						
-14.035.788	87.892	0	-368.269	0	0	0	72.188	0	139.685.454	128.507.920	319	128.508.239	
										0		0	
										0		0	
										0		0	
										0		0	
-14.035.788	87.892	0	-368.269	0	0	0	72.188	0	139.685.454	128.507.920	319	128.508.239	
										40.083.760	40.097.256	11	40.097.267
										40.083.760	40.083.760	11	40.083.771
0	87.892	0	-354.773	0	0	0	72.188	-2.331.538	165.733.426	166.273.638	330	166.273.968	



2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de Moneda   
 Tipo de Estado   
 Expresión de cifras

Razón Social   
 R.U.T

	RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS
			ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES			
			CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN		
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2013		3.066.443	0	0	0	0	-20.155.856
<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	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado		3.066.443	0	0	0	0	-20.155.856
<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							20.155.856
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago							
41.40.140	Reducción de capital							
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo							
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto							
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión							
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos							
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto							
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 30/06/2013		3.066.443	0	0	0	0	0





2.04 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

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

Rut 98.001.000-7

	N° de Notas	Día - Mes - Año al 30-06-2014	Día - Mes - Año al 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>			
50.11.010 Ingresos por comisiones		53.568.676	49.624.322
50.11.020 Pagos a proveedores		-5.316.368	-5.125.464
50.11.030 Primas pagadas		-3.152	-10.031
50.11.040 Remuneraciones pagadas		-14.092.042	-12.626.684
50.11.050 Pagos por desembolsos por reestauración		0	0
50.11.060 Pagos recibidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.070 Pagos remitidos por impuestos sobre el valor agregado		0	0
50.11.080 Otros cobro de operaciones		6.381.750	5.372.032
50.11.090 Otros pagos de operaciones		-6.853.366	-5.142.466
<b>50.11.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones</b>		<b>33.685.498</b>	<b>32.091.709</b>
<b>Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>			
50.12.010 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		482.667	378.896
50.12.020 Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030 Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.040 Pagos por intereses clasificados como de operaciones		-580.197	-233.134
50.12.050 Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		0	149.895
50.12.060 Pagos por impuestos a las ganancias		-5.003.761	-6.227.927
50.12.070 Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080 Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	0
<b>50.12.000 Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación</b>		<b>-6.101.291</b>	<b>-5.932.270</b>
<b>50.10.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>27.584.207</b>	<b>26.159.439</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		49	16
50.20.020 Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		8.269.839	15.215.655
50.20.030 Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.040 Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.050 Importes recibidos por desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.060 Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.080 Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
50.20.090 Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
50.20.100 Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110 Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.120 Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos.		0	0
50.20.130 Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		0	0
50.20.150 Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
50.20.160 Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.170 Incorporación de propiedad, planta y equipo		-487.022	-101.434
50.20.180 Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190 Pagos para adquirir cuotas Encaje		-12.376.138	-16.808.150
50.20.200 Pagos para adquirir activos intangibles		-749.189	-3.373.423
50.20.210 Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220 Pagos para adquirir coligadas		0	-665.620
50.20.230 Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240 Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250 Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260 Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270 Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280 Otros desembolsos de inversión		0	0
<b>50.20.000 Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-5.342.461</b>	<b>-5.732.956</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento</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	53.000.000
50.30.040 Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050 Préstamos de entidades relacionadas		7.000.000	53.000.000
50.30.060 Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070 Adquisición de acciones propias		-2.331.538	0
50.30.080 Pagos de Préstamos		0	-56.749.947
50.30.090 Pagos a otros pasivos financieros		0	0
50.30.100 Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-15.909	-15.354
50.30.110 Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-12.000.000	-11.465.730
50.30.120 Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
50.30.130 Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140 Pagos de dividendos por la entidad que informa		-13.986.154	-61.547.346
50.30.150 Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.160 Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		-91.352	-911.004
<b>50.30.000 Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>-21.424.953</b>	<b>-24.689.381</b>
<b>50.40.000 Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>816.793</b>	<b>-4.262.698</b>
<b>50.50.000 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.60.000 Efectos de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.70.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial</b>		<b>5.261.537</b>	<b>7.084.665</b>
<b>50.00.000 Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final</b>	4	<b>6.078.330</b>	<b>2.821.767</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	Razón Social	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Tipo de estado	I	RUT	98.001.000-7
Expresión de cifras	Miles de pesos (M\$)		

	día-mes-año al 30-06-2014	día-mes-año al 30-06-2013
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>60.10.010</b>	<b>166.273.638</b>	<b>110.272.807</b>
60.10.020	-40.665	-496.597
60.10.030	0	0
60.10.040	0	0
60.10.050	0	0
60.10.060	-8.185.389	-6.420.341
60.10.070	0	0
60.10.080	-93.233	-93.233
60.10.090	0	0
<b>60.00.000</b>	<b>157.954.351</b>	<b>103.262.636</b>
<b>CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO</b>		
61.00.000	6.574.963	4.518.625
62.00.000	20.000	20.000
63.00.000	6.554.963	4.498.625
64.00.000	635.731	626.212



2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda   
 Tipo de Estado   
 Expresión en Cifras

Razón Social   
 RUT

A. INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013
<b>COMISIONES</b>												
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	15.240.399	15.295.412	9.609.264	9.623.018	12.143.511	11.416.842	3.586.511	3.293.572	7.840.807	5.247.733	48.420.492	44.876.577
71.10.020 Comisión por retiros programados	6.413	6.209	5.031	4.688	282.246	271.970	241.931	218.124	196.339	142.110	731.960	643.101
71.10.030 Comisión por rentas temporales	234	660	171	549	33.826	34.316	52.750	47.904	122.353	100.354	209.334	183.783
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	279.785	302.820	81.142	94.112	291.687	251.027	123.825	104.818	310.206	229.405	1.086.655	982.182
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	722.222	686.007	292.274	285.178	598.476	536.597	203.287	180.404	557.516	407.643	2.373.775	2.095.829
71.10.060 Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	229	264	28	43	10	9	2	33	38	71	307	420
71.10.070 Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	85.405	72.851	47.723	43.431	70.469	59.313	7.533	4.558	18.947	12.655	230.077	192.808
71.10.080 Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090 Comisión por aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	172.126	140.802	0	0	0	0	172.126	140.802
71.10.100 otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>INGRESOS POR COMISIONES TOTALES</b>	<b>16.334.687</b>	<b>16.384.223</b>	<b>10.035.633</b>	<b>10.051.019</b>	<b>13.592.361</b>	<b>12.710.876</b>	<b>4.215.839</b>	<b>3.849.413</b>	<b>9.046.206</b>	<b>6.139.971</b>	<b>53.224.726</b>	<b>49.115.502</b>





2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de moneda   
 Tipo de Estado   
 Expresión en Cifras  RUT

B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013	EJERCICIO ACTUAL 30-06-2014	EJERCICIO ANTERIOR 30-06-2013
72.10.010	16.603.335	16.696.973	10.155.644	10.203.520	13.791.701	12.843.796	4.275.024	3.903.426	9.216.941	6.306.814	54.042.645	49.954.529
72.10.020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030	0	0	0	0	51.177	47.570	0	0	0	0	51.177	47.570
72.10.040	6.489	11.572	5.166	8.686	37.422	47.285	2.541	3.873	4.513	6.050	56.131	77.476
72.10.050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060	-230.320	-240.056	-93.851	-101.213	-183.822	-126.645	-40.207	-32.775	-154.520	-118.485	-702.720	-619.174
72.10.070	-37.459	-88.162	-28.373	-52.186	-96.896	-92.241	-12.370	-20.222	-16.467	-50.846	-193.565	-303.657
72.10.080	-7.358	-16.104	-2.953	-7.798	-5.221	-8.889	-9.149	-4.889	-4.261	-3.562	-28.942	-41.242
<b>72.00.000</b>	<b>16.334.687</b>	<b>16.364.223</b>	<b>10.035.633</b>	<b>10.051.019</b>	<b>13.592.361</b>	<b>12.710.876</b>	<b>4.215.839</b>	<b>3.849.413</b>	<b>9.046.206</b>	<b>6.139.971</b>	<b>53.224.726</b>	<b>49.115.502</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

Tipo de Moneda	P	Razón Social	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Tipo de Estado	I	RUT	98.001.000-7
Expresión en cifras	Miles de pesos (M\$)		

ACTIVOS	N° de Nota	EJERCICIO	
		al 30-06-2014	al 30-06-2013
<b>81.10.010</b>		<b>222.074.390</b>	<b>183.957.406</b>
81.10.020	5	193.423.320	162.365.784
81.10.030	13	93.233	93.233
81.10.040		0	0
81.10.050		3.300.886	3.096.824
81.10.060	13	4.884.503	3.323.517
<b>81.10.000</b>		<b>20.372.448</b>	<b>15.078.048</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	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Tipo de Estado	I	RUT	98.001.000-7
Expresión en cifras	Miles de pesos (M\$)		

ACTIVOS	N° de Nota	Día - Mes - Año	
		al 30-06-2014	al 30-06-2013
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>82.10.010 GANANCIA (PERDIDA)</b>		<b>40.083.760</b>	<b>26.700.847</b>
82.10.020 Rentabilidad del Encaje	5	14.866.427	2.980.712
82.10.030 Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
82.10.040 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
82.10.050 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		110.080	50.427
82.10.060 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	13	695.013	1.097.412
82.10.070 Otros Ingresos extraordinarios		0	0
<b>82.10.000 GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS</b>		<b>24.412.240</b>	<b>22.572.296</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>	98001000-7
<b>Fecha de presentación :</b>	30-06-2014		

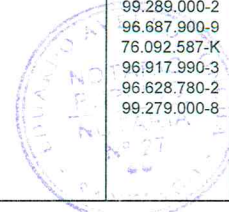
90.10.000	Identificación	Datos
90.10.010	Razón social de la Administradora	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día - mes- año)	30-06-2014
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-012/81
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	28 de Abril de 1981
90.10.050	RUT	98.001.000-7
90.10.060	Teléfono	26720009
90.10.070	Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7
90.10.080	Casilla	458
90.10.090	Ciudad	Santiago
90.10.100	Región	Región Metropolitana
90.10.110	Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7
90.10.120	Ciudad	Santiago
90.10.130	Región	Metropolitana
90.10.140	Fax	26720908
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl

90.20.000	Administración	Nombre	Rut
90.20.010	Representante Legal	IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO	8.660.145-1
90.20.020	Gerente General	IGNACIO ALVAREZ AVENDAÑO	8.660.145-1
90.20.030	Presidente	HUGO LAVADOS MONTES	5.933.120-5
90.20.040	Vicepresidente	JUAN EDUARDO INFANTE BARROS	5.923.720-9
90.20.050	Director	ISIDORO PALMA PENCO	4.754.025-9
90.20.060	Director	MARIO LIVINGSTONE BALBONTÍN	5.075.413-8
90.20.070	Director	JORGE PÉREZ FUENTES	5.306.216-4
90.20.080	Director	ALEJANDRO ECHEGORRI RODRÍGUEZ	07410031551
90.20.090	Director		
90.20.100	Director		
90.20.110	Director		
90.20.120	Director		
90.20.130	Director		
90.20.140	Director		
90.20.150	Director		
90.20.160	Director		
90.20.170	Director		
90.20.180	Director		

90.30.000	Propiedad	Rut	Nº de Acciones	Porcentaje
90.30.010	PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A.	76.240.079-0	17.455.678	97,00
90.30.020	AFP CUPRUM S.A.	98.001.000-7	63.510	0,35
90.30.030	SANTANDER S.A. C. DE BOLSA	96.683.200-2	27.096	0,15
90.30.040	LARRAIN VIAL S.A. COREEDORES DE BOLSA	80.537.000-9	22.083	0,12
90.30.050	SUC.VALDIVIESO WIELANDT MARIA TERESA	03.154.300-2	19.180	0,11
90.30.060	BANCHILE C. DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	15.612	0,09
90.30.070	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	13.384	0,07
90.30.080	ANSCO REGIONAL ANDINA	70.074.204-0	12.100	0,07
90.30.090	GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	04.755.918-9	12.000	0,07
90.30.100	UGARTE PALAZUELOS CARLOS GUILLERMO	01.851.986-0	10.200	0,06
90.30.110	CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	04.343.470-5	10.188	0,06
90.30.120	OTROS	99.999.999-9	335.269	1,85

90.40.000	Otra Información	Datos
90.40.010	Total accionistas	242
90.40.020	Número de trabajadores	1.117
90.40.030	Número de vendedores	509
90.40.040	Compañías de seguros	13

90.40.040.010	Nombre	RUT
90.40.040.010	CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.579.280-5
90.40.040.020	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6
90.40.040.030	CHILENA CONSOLIDADA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	99.185.000-7
90.40.040.040	PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.812.960-0
90.40.040.050	BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.656.410-5
90.40.040.060	BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
90.40.040.070	COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A.	99.003.000-6
90.40.040.080	LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
90.40.040.090	OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
90.40.040.100	RIGEL SEGUROS DE VIDA	76.092.587-K
90.40.040.110	BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
90.40.040.120	CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
90.40.040.130	EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8



**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

**v) Clase de Activos**

Tipo de Moneda

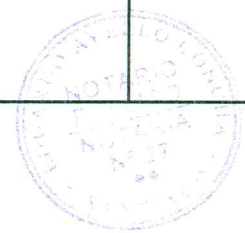
Razón Social

Tipo de estado

RUT

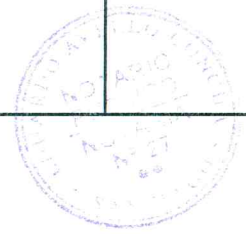
Expresión de cifras

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



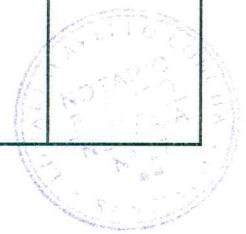
Continuación clases de activo

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



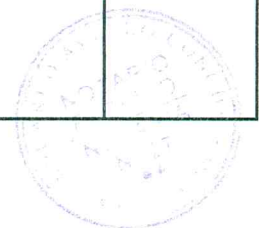
Continuación clases de activo

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



Continuación clases de activo

	<b>Clases de activos por impuestos</b>			
12.10.020	Activos por impuestos	471.733	481.263	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	471.733	481.263	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	130.369	20.207	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	55.077	53.659	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	55.077	53.659	0
	<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) Clase de Pasivos**

Tipo de Moneda

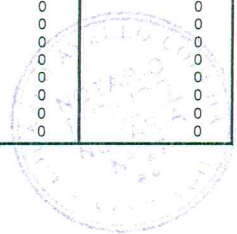
Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

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



Continuación clases de pasivo

	<b>Clases de pasivos por impuestos</b>			
21.10.010	Pasivos por impuestos	21.165.963	17.934.362	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	0	0	0
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	21.165.963	17.934.362	0
	<b>Clases de otros pasivos</b>			
21.11.080	Otros pasivos	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos	13.102	12.713	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	13.102	12.713	0
	<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	0	0	0
21.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	<b>Clases de pasivos acumulados (o devengados)</b>			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	1.503.751	840.965	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empl.	52.140	48.970	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.451.611	791.995	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	<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) Clase del Patrimonio Neto**

Tipo de Moneda

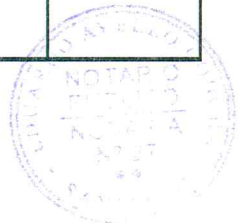
Razón Social

Tipo de estado

RUT

Expresión de cifras

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

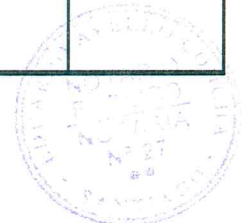


**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS**  
**viii) Clase del Estado de Resultados**

Tipo de Moneda   
 Tipo de estado   
 Expresión de cifras

Razón Social   
 RUT

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



Continuación clases del estado de resultados

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

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.  
 Información al (Fecha ejercicio actual) 30-06-2014

RUT 98.001.000-7

	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	31.11.010.010	15.962.850		9.901.556		12.914.123		3.789.800		8.398.361			50.966.690
85.10.011	31.11.010.010	0		0		0		0		0			0
85.10.012	31.11.010.010	6.647		5.202		316.072		294.681		318.692			941.294
85.10.013	31.11.010.010	0		0		0		0		0			0
85.10.014	31.11.010.010	365.190		128.865		362.166		131.358		329.153			1.316.732
85.10.015	31.11.010.010	0		0		0		0		0			0
85.10.000		16.334.687		10.035.623		13.592.361		4.215.839		9.046.206			53.224.716
85.20.010	31.11.020	3.287.130		2.323.843		5.025.276		1.790.756		2.439.422			14.866.427
		<b>Rentabilidad Encaje</b>											
		<b>Gastos</b>											
85.30.010	31.11.030	-250		-191		-420		-158		-249			-1.268
85.30.020	31.11.040	-1.396.645		-1.040.623		-2.305.139		-870.630		-1.335.254			-6.948.291
85.30.030	31.11.090	-86.544		-64.483		-142.840		-53.950		-82.740			-430.557
85.30.030.010	31.11.090	-62.989		-46.932		-103.963		-39.266		-60.220			-313.370
85.30.030.020	31.11.090	-23.555		-17.551		-38.877		-14.684		-22.520			-117.187
85.30.040	31.11.090	0		0		0		0		0			0
85.30.050	31.11.090	-19.834		-14.778		-32.734		-12.364		-18.962			-98.672
85.30.060	31.11.090	0		0		0		0		0			0



## 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR

Nombre AFP

Información al (Fecha ejercicio anterior )

ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

30-06-2013

RUT

98.001.000-7

	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>							
85.40.010	31.11.010.010	15.981.683	9.908.239	12.094.250	3.474.009	5.655.447	47.113.628
85.40.011	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.012	31.11.010.010	6.869	5.237	306.286	266.028	242.464	826.884
85.40.013	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.014	31.11.010.010	375.671	137.543	310.340	109.376	242.060	1.174.990
85.40.015	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.000	Total	16.364.223	10.051.019	12.710.876	3.849.413	6.139.971	49.115.502
85.50.010	Rentabilidad Encaje	369.615	223.163	1.110.484	576.093	701.357	2.980.712
<b>Gastos</b>							
85.60.010	31.11.030	-3.799	-3.013	-6.307	-2.366	-3.598	-19.083
85.60.020	31.11.040	-1.297.752	-1.029.403	-2.154.926	-808.231	-1.229.224	-6.519.536
85.60.030	31.11.090	-79.589	-63.131	-132.160	-49.569	-53.610	-378.059
85.60.030.010	31.11.090	-56.599	-44.895	-93.983	-35.249	-53.610	-284.336
85.60.030.020	31.11.090	-22.990	-18.236	-38.177	-14.320	0	-93.723
85.60.040	31.11.090	0	0	0	0	0	0
85.60.050	31.11.090	-25.133	-19.936	-41.735	-15.653	-23.806	-126.263
85.60.060	31.11.090	0	0	0	0	0	0



2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

Nombre AFP		RUT		98.001.000-7
ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.		día-mes-año al: 30-06-2014	EJERCICIO ACTUAL M\$	día-mes-año al: 30-06-2013
			EJERCICIO ANTERIOR M\$	
85.70.010	Ingresos Ordinarios	53.326.117		49.435.597
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	14.866.427		2.980.712
85.70.030	Prima de Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-1.268		-19.083
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-13.529.553		-13.084.231
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-843.326		-1.238.236
85.70.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0		0
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0		0
85.70.080	Costo de reestructuración (menos)	0		0
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-4.592.560		-4.571.859
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0		0
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja de cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0		0
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0		0
85.70.130	Costos financieros (menos)	-540.201		-1.744.963
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	157.119		68.208
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0		0
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	695.013		1.097.412
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	110.080		50.427
85.70.180	Diferencias de cambio	4.354		3.364
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	-52.506		-17.824
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	69.913		116.961
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación	-19.334		-4.012
85.70.220	Ganancia (pérdida) antes del impuesto	49.650.275		33.072.473
85.70.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-9.566.515		-6.371.626
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	40.083.760		26.700.847
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos	0		0
85.70.260	Ganancia (pérdida)	40.083.760		26.700.847





# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2014

## INDICE

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



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



## NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

### a. Razón social de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

### b. Domicilio legal de la Administradora

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

### c. Constitución de la Sociedad Administradora.

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

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

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

### e. Objetivo de la Administradora

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

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

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

### g. Fecha de iniciación de actividades

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

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

Superintendencia de Pensiones.

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

#### Información histórica de la entidad

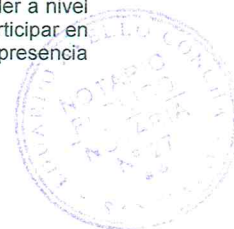
La puesta en vigencia del Decreto Ley N° 3.500, de 1980, creó un nuevo Sistema Previsional, basado en la capitalización individual, administrado por empresas privadas en competencia. La reforma previsional reemplazó el antiguo sistema de reparto, por uno donde las pensiones futuras se financian con los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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Reconocimiento y medición

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

#### Presentación y Revelación

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

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

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

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



**b. Bases de medición**

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

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

**c. Bases de confección**

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

**d. Moneda funcional y de presentación**

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

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

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

**f. Fecha del estado de situación financiera**

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

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

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

**h. Bases de conversión.**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**k. Cambios en estimaciones contables**

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

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

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

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

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

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



#### m. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

#### IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

#### IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

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

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

#### IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

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

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



**IAS 19 “Beneficios a los Empleados”**

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

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

**IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”**

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

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

**IAS 40 “Propiedades de Inversión”**

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

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

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

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

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

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

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

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





### IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

## NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### a. Bases de consolidación

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

### b. Moneda extranjera

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

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

### c. Existencias

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

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

### d. Propiedad, planta y equipos

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

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

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

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



**e. Activos intangibles**

**Activos intangibles adquiridos en forma separada**

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

**Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo**

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

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

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

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

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

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

**f. Propiedades de inversión**

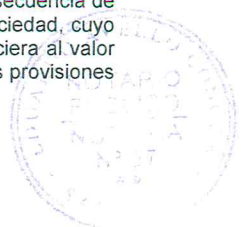
La Compañía presenta como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. La propiedad del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

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

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

**g. Provisiones**

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



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

**h. Dividendo mínimo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**j. Inversiones en coligadas**

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

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

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

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



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

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

**k. Encaje**

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

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

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

**l. Beneficios a los empleados**

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

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

**m. Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

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

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

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



**o. Segmentos**

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

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

**p. Activos financieros y pasivos financieros**

**(i) Activos Financieros**

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

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

**(ii) Pasivos financieros, excepto derivados**

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

**q. Leasing**

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

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

**r. Deterioro de activos tangibles e intangibles**

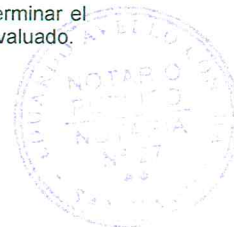
La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida y concordante con lo establecido en la NIC 36. Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

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

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

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

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



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

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

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

**s. Ganancias por acción**

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

**t. Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

**u. Reclasificación de saldos**

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

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

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

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

**v. Acciones propias en cartera**

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

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

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

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

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



### Operaciones Fondos Mutuos al 30 de junio de 2014

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

### Operaciones Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2013

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

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

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

## NOTA 5. ENCAJE (CODIGO 12.11.010)

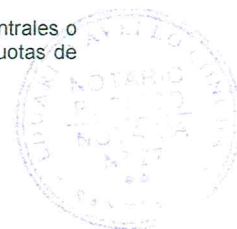
a. Encaje

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

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

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

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



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

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

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

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

		Ejercicio actual AL 30-06-2014		Ejercicio anterior AL 31-12-2013	
		M\$	cuotas	M\$	cuotas
12.11.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	38.703.419	1.202.277,21	39.501.723	1.338.792,32
12.11.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	28.994.506	1.004.084,15	28.056.696	1.055.256,90
12.11.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	64.080.049	1.916.310,09	56.235.481	1.828.721,78
12.11.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	24.236.431	922.581,25	21.611.211	889.623,37
12.11.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	37.408.915	1.134.272,35	29.045.482	945.002,16
<b>12.11.010</b>	<b>Total Encaje mantenido por la Administradora</b>	<b>193.423.320</b>		<b>174.450.593</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 2014 y el 30 de junio de 2014, una utilidad de M\$ 14.866.427 y entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2013, una utilidad de M\$2.980.712 como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

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

## NOTA 6. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010)

### a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

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





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

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

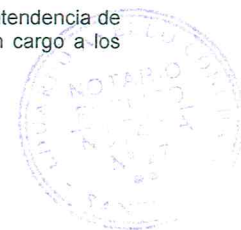
Al 30 de junio 2013			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
<b>Por depósito de cotizaciones:</b>			
<b>Afiliados Dependientes</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2013 al 30.06.2013
<b>Afiliados Independientes y Voluntario</b>			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2013 al 30.06.2013
Seguro de Invalidez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

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

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

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

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



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

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

**c. Ingresos por comisiones**

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

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

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

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

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

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

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

