

PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

Complemento Informe pericial para la fusión de estas empresas

3 de diciembre de 2014

Señores Directores y Accionistas

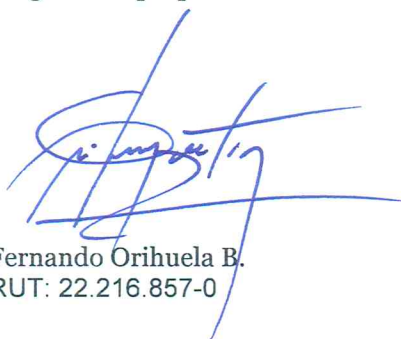
Principal Institutional Chile S.A. y Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

A solicitud de la Superintendencia de Valores y Seguros adjunto encontrará el Anexo II del Informe Pericial, con información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en el informe pericial presentado originalmente con fecha 10 de septiembre de 2014.

El perito que suscribe este informe declara que:

- i) De acuerdo a lo requerido en el Reglamento de Sociedades Anónimas, se constituye responsable de las apreciaciones contenidas en este informe pericial;
- ii) Ha tenido a la vista la información a que se refiere el mismo; y
- iii) Ha puesto el presente informe pericial a disposición de las administraciones de Principal Institutional Chile S.A. y de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. antes de su envío a los respectivos Directorios.

Este informe es de exclusivo uso y conocimiento de la administración, directorio y accionistas de Principal Institutional Chile S.A. y de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y ha sido confeccionado con el único objeto antes señalado y, por lo tanto, no debe ser utilizado para ningún otro propósito sin el conocimiento expreso del perito que suscribe.

  
Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0



Firmo ante mí don Luis Fernando Orihuela Bertin, C.I.22.216.857-0.  
Santiago, 03 de diciembre de 2014.aca.-



---

**Anexo II – Estado de situación Pro-forma de fusión por absorción  
de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. en Principal Institutional Chile  
S.A. aplicada la disminución de capital**

---

ESTADO DE SITUACION PRO-FORMA DE FUSION POR

INCORPORACION DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. EN PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A.

Al 30 de junio de 2014

	Principal Institucional Chile S.A. (Separado)	Ajustes a fair value y eliminaciones	AFP Cuprum S.A. (Consolidado)	Estado de situación Pro-forma
ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.389.811	(11.536.465)	6.078.330	6.931.676
Pagos Anticipados	-	-	130.369	130.369
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	5.152	-	435.133	440.285
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37.839.617	(37.839.113)	40.665	41.169
Cuentas por cobrar por impuestos, corrientes	512.733	-	471.733	984.466
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>50.747.313</b>	<b>(49.375.578)</b>	<b>7.156.230</b>	<b>8.527.965</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Encaje	-	-	193.423.320	193.423.320
Otros activos financieros	-	-	93.233	93.233
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	48.562.300	(48.562.300)	-	-
Inversiones en subsidiarias	626.300.315	(626.300.315)	-	-
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	-	8.976.619	4.884.503	13.861.122
Activos intangibles, neto	8.817	295.623.087	5.824.607	301.456.511
Plusvalía	-	263.638.712	-	263.638.712
Activos por impuestos diferidos	788.008	(788.008)	-	-
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	6.486.354	6.486.354
Propiedades de inversión	-	-	850.543	850.543
Otros activos, no corrientes	-	-	55.077	55.077
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>675.659.440</b>	<b>(107.412.205)</b>	<b>211.617.637</b>	<b>779.864.872</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>726.406.753</b>	<b>(156.787.783)</b>	<b>218.773.867</b>	<b>788.392.837</b>

ESTADO DE SITUACION PRO-FORMA DE FUSION POR

INCORPORACION DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. EN PRINCIPAL INSTITUCIONAL CHILE S.A.

Al 30 de junio de 2014

	Principal Institucional Chile S.A. (Separado)	Ajustes a fair value	Principal Institucional Chile S.A. a fair value	AFP Cuprum S.A. (Consolidado)	Eliminaciones	Estado de situación	Estado de situación capitalización participación no controladora	Estado de situación Pro-forma
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	-	-	-	18.525	-	18.525	-	18.525
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	295.082	1	295.083	4.776.269	-	5.071.352	-	5.071.352
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	430.146	-	430.146	19.153.158	-	19.583.304	-	19.583.304
Provisiones	-	994.649	994.649	5.567.631	-	6.562.280	-	6.562.280
Pasivos acumulados (o devengados)	-	-	-	1.503.751	-	1.503.751	-	1.503.751
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>725.228</b>	<b>994.650</b>	<b>1.719.878</b>	<b>31.019.334</b>	<b>-</b>	<b>32.739.212</b>	<b>-</b>	<b>32.739.212</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>								
Préstamos que devengan intereses	-	-	-	301.500	-	301.500	-	301.500
Pasivos por impuestos diferidos	-	58.336.610	58.336.610	21.165.963	-	79.502.573	-	79.502.573
Otros pasivos	-	-	-	13.102	-	13.102	-	13.102
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>58.336.610</b>	<b>58.336.610</b>	<b>21.480.565</b>	<b>-</b>	<b>79.817.175</b>	<b>-</b>	<b>79.817.175</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
Capital pagado	723.463.648	-	723.463.648	3.066.443	(101.004.321)	625.525.770	12.537.608	638.063.378
Acciones propias en cartera	-	-	-	(2.331.538)	2.331.538	-	-	-
Otras reservas	-	22.842	22.842	(194.693)	194.717	22.866	-	22.866
Resultados acumulados	2.217.877	35.531.999	37.749.876	165.733.426	(165.733.426)	37.749.876	-	37.749.876
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas</b>	<b>725.681.525</b>	<b>35.554.841</b>	<b>761.236.366</b>	<b>166.273.638</b>	<b>(264.211.492)</b>	<b>663.298.512</b>	<b>12.537.608</b>	<b>675.836.120</b>
Participación no controladora	-	21.123.629	21.123.629	330	(8.586.021)	12.537.938	330	330
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>725.681.525</b>	<b>56.678.470</b>	<b>782.359.995</b>	<b>166.273.968</b>	<b>(272.797.513)</b>	<b>675.836.450</b>	<b>12.537.938</b>	<b>675.836.450</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>726.406.753</b>	<b>116.009.730</b>	<b>842.416.483</b>	<b>218.773.867</b>	<b>(272.797.513)</b>	<b>788.392.837</b>	<b>12.537.938</b>	<b>788.392.837</b>

(\* ) Incluye M\$330 de minoritarios que participan en filiales de Cuprum S.A.