

Estados Financieros Consolidados

Índice

52

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

165

ESTADOS FINANCIEROS
FILIAL Y COLIGADAS
CUPRUM

176

ESTADOS FINANCIEROS
FONDOS DE PENSIONES
CUPRUM

Índice

Balance General /	54
Resultados Integrales /	56
Cambios Patrimonio Neto /	58
Estado Flujo de Efectivo /	62
Estados Complementarios /	64
Notas /	80

Balance General

Estados Financieros Consolidados

ACTIVOS	N° de Nota	Día - Mes - Año al 31/12/2011	Día - Mes - Año al 31/12/2010	Saldo al Inicio al 01-01-2009 ⁽¹⁾ (2) (3)
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	793.605	748.846	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
Otros activos financieros		0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	5-6-7	425.128	630.083	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	304.447	2.387.260	0
Inventarios	9	39.323	47.346	0
Activos de coberturas		0	0	0
Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
Pagos Anticipados		21.686	16.905	0
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	10.118.481	6.302.493	0
Otros activos corrientes		38.136	50.136	0
Subtotal activos corrientes		11.740.806	10.183.069	0
Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		11.740.806	10.183.069	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Encaje	4	142.421.108	136.819.963	0
Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
Otros activos financieros		0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas cobrar, Neto.		0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	2.515.903	1.998.739	0
Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
Activos intangibles, Neto	19	1.272.081	838.981	0
Propiedades, planta y equipo, Neto	16	6.323.839	6.793.096	0
Propiedades de inversión	17	899.726	919.399	0
Activos por impuestos diferidos	11	319.140	278.935	0
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
Activos de cobertura		0	0	0
Pagos Anticipados		0	0	0
Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
Otros activos, no corrientes		38.082	36.907	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		153.789.879	147.686.020	0
TOTAL ACTIVOS		165.530.685	157.869.089	0

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

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

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

		Día - Mes - Año al 31/12/2011	Día - Mes - Año al 31/12/2010	Saldo al Inicio al 01-01-2009 ⁽¹⁾
	N° de Nota	EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(2) (3)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos que devengan intereses	20	12.352.834	5.532.829	0
Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
Otros pasivos financieros		0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21-22-23-24	4.225.724	3.825.499	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	79.914	101.354	0
Provisiones	25	7.169.127	7.759.466	0
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	8.455.463	7.831.279	0
Otros pasivos		0	0	0
Ingresos diferidos		0	0	0
Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
Pasivos de cobertura	15	0	22.814	0
Pasivos acumulados (o devengados)		607.483	565.832	0
Subtotal pasivos corrientes		32.900.649	25.639.073	0
Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		32.890.545	25.639.073	0
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos que devengan intereses	20	3.723.886	5.781.765	0
Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
Otros pasivos financieros		0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
Provisiones		0	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	11	11.916.090	12.537.218	0
Otros pasivos		12.159	11.702	0
Ingresos diferidos		0	0	0
Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
Pasivos de cobertura		0	0	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		15.652.135	18.330.685	0
PATRIMONIO NETO				
Capital pagado	26	3.066.443	3.066.443	0
Acciones propias en cartera		0	0	0
Otras reservas		214.704	162.532	0
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		113.706.580	110.670.101	0
Total patrimonio atribuible a los accionistas		116.987.727	113.899.076	0
Participación minoritaria	28	278	255	0
TOTAL PATRIMONIO NETO		116.988.005	113.899.331	0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		165.530.685	157.869.089	0

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

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

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

Resultados Integrales

Estados Financieros Consolidados

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	N° de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 31/12/2011	al 31/12/2010	al 31/12/2011	al 31/12/2010
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	5	83.237.750	80.451.646	21.348.229	19.955.141
Rentabilidad de Encaje	4	-2.580.195	15.713.837	3.558.099	4.010.571
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	12	-1.068.375	-128.460	-330.990	-26.214
Gastos de personal (menos)	31	-23.535.658	-21.597.681	-5.764.798	-5.717.150
Depreciación y amortización (menos)	16-17-18-19	-1.276.359	-918.703	-372.404	-83.210
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0
Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)		-13.103.775	-8.939.208	-2.879.995	-2.490.850
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0
Costos financieros (menos)		-901.279	-542.810	-237.737	-108.138
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	35	106.248	37.353	12.288	15.317
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	1.194.466	939.985	344.969	284.710
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0
Diferencias de cambio	27	7.707	857	-237	-660
Resultados por unidades de reajuste		-167.947	-227.992	48.213	-47.320
Otros ingresos distintos de los de operación		131.442	109.174	29.327	25.081
Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-26.338	-3.689	-26.370	6.938
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		42.017.687	64.894.309	15.728.594	15.824.216
Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	11	-7.884.998	-10.732.124	-3.028.178	-2.367.548
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de Impuesto		34.132.689	54.162.185	12.700.416	13.456.668
Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		34.132.689	54.162.185	12.700.416	13.457.668
Ganancia (pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)					
Ganancia (pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controlada		34.132.666	54.162.173	12.700.406	13.456.665
Ganancia (pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	28	23	12	10	3
Ganancia (pérdida)		34.132.689	54.162.185	12.700.416	13.456.668
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN					
Acciones comunes:					
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		1.896,65	3.009,63	705,72	747,75
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		1.896,65	3.009,63	705,72	747,75
Acciones comunes diluidas:					
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		0	0	0	0

	N° de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año
		al 31/12/2011	al 31/12/2010	al 31/12/2011	al 31/12/2010
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		34.132.689	54.162.185	12.700.416	13.456.668
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
Revalorizaciones de propiedades, planta y equipos		0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta		54.624	2.452	37.825	2.452
Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0
Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0
Ajustes por conversión		0	0	0	0
Ajustes de coligadas		0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		0	0	0	0
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
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		54.624	2.452	37.825	2.452
Total resultado de ingresos y gastos integrales		34.187.313	54.164.637	12.738.241	13.459.120
Resultado de ingresos y gastos integrales del ejercicio atribuibles a:					
Resultados de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la administradora		34.187.290	54.164.625	12.738.231	13.459.117
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias	28	23	12	10	3
Total resultado de ingresos y gastos integrales		34.187.313	54.164.637	12.738.241	13.459.120

Cambios Patrimonio Neto

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO

RUBRO	ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN
	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN				
SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2011	3.066.443	0	0	0	0	-11.534.501	87.892	0
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES								
Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-11.534.501	87.892	0
Cambios								
Total resultado de ingresos gastos integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias y pérdidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0	0
Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de coligadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en e	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones ordinarias	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones preferentes	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación	0	0	0	0	0	0	0	0
Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0	0	0	0	0	0
Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Cancelación de acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	1.294.701	0	0
Emisión de acciones liberadas de pago	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia desde prima de emisión	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) resultados retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final periodo actual 31/12/2011	3.066.443	0	0	0	0	-10.239.800	87.892	0

Cambios Patrimonio Neto

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO

RUBRO	ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS	RESERVAS LEGALES Y ESTATUTARIAS	RESERVAS DE CONVERSIÓN
	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN				
SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2010	3.066.443	0	0	0	0	-17.464.028	87.892	0
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES								
Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado	3.066.443	0	0	0	0	-17.464.028	87.892	0
Cambios								
Total resultado de ingresos gastos integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias y pérdidas	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0	0
Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de coligadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ajustes de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en e	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones ordinarias	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones preferentes	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación	0	0	0	0	0	0	0	0
Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0	0	0	0	0	0
Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Cancelación de acciones propias en cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	5.929.527	0	0
Emisión de acciones liberadas de pago	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducción de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia desde prima de emisión	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) resultados retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final periodo actual 31/12/2010	3.066.443	0	0	0	0	-11.534.501	87.892	0

Estado Flujo de Efectivo

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

	N° de Nota	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones			
Ingresos por comisiones		82.237.490	73.426.018
Pagos a proveedores		-9.900.149	-8.135.549
Primas pagadas		-111.364	-365.142
Remuneraciones pagadas		-24.040.350	-20.769.999
Pagos por desembolsos por reestructuración		0	0
Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		0	0
Otros cobros de operaciones		13.232.066	15.194.472
Otros pagos de operaciones		-12.933.696	-11.549.360
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		48.483.997	47.800.440
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación			
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		566.682	448.056
Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
Pagos por intereses clasificados como de operaciones		-553.094	-7.695
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		0	0
Pagos por impuestos a las ganancias		-11.094.259	-8.956.084
Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		0	-5.904
Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-11.080.671	-8.521.627
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		37.403.326	39.278.813
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		0	0
Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		12.147.004	3.503.679
Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		2.337	-2.449
Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
Importes recibidos por desapropiación de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado		0	0
Importes recibidos por desapropiación de asociadas		0	0
Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		0	0
Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
Importes recibidos por desapropiación		0	0
Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos.		0	0
Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		0	0
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
Incorporación de propiedad, planta y equipo		-931.100	-1.494.175
Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
Pagos para adquirir cuotas Encaje		-20.328.344	-10.522.197
Pagos para adquirir activos intangibles		0	0
Pagos para adquirir subsidiarias		0	0
Pagos para adquirir asociadas		0	0
Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
Préstamos a empresas relacionadas		0	0
Préstamos a entidades no relacionadas		0	0

(continuación)

	N° de Nota	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010
Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
Otros desembolsos de inversión		0	0
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		-9.110.103	-8.515.142
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
Obtención de préstamos		29.100.000	17.778.000
Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
Adquisición de acciones propias		0	0
Pagos de Préstamos		-21.664.427	-17.144.039
Pagos a otros pasivos financieros		0	0
Pagos a pasivos por arrendamientos financieros		-29.367	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
Pagos de dividendos por la entidad que informa		-32.383.450	-32.456.239
Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiación		0	0
Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		-3.271.220	-13.784
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiación		-28.248.464	-31.836.062
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalente al efectivo		44.759	-1.072.391
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		0	0
Efectos de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial		748.846	1.821.237
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	3	793.605	748.846

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

I / PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del d.l. N° 3.500 de 1980)	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010
Total patrimonio contable (Más)	116.987.727	113.899.076
Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-304.447	-2.387.260
Inversiones en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
Acreencias en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
Inversiones en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	-5.196.849	-4.452.182
Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	-93.233	-93.233
Plusvalía comprada (Menos)	0	0
PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)	111.393.148	106.966.401
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	4.996.548	4.985.489
CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	4.976.548	4.965.489
NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	614.733	607.048

II / DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN A. INGRESOS POR COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010										
Comisión por acreditaciones obligatorias	28.874.216	25.913.967	17.897.390	16.804.076	19.641.206	18.049.720	4.980.254	4.191.664	3.179.987	2.093.862	74.573.053	67.053.289
Comisión por retiros programados	11.394	10.511	15.311	13.561	693.605	526.055	424.377	346.797	139.322	81.953	1.284.009	978.877
Comisión por rentas temporales	710	390	328	288	91.159	70.492	70.297	48.404	36.193	26.427	198.687	146.001
Comisión por administración de ahorro voluntario	755.758	761.582	258.721	234.767	581.765	463.651	184.729	137.677	208.974	101.465	1.989.947	1.699.142
Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	1.403.223	1.305.297	619.283	531.003	1.085.114	901.683	259.320	178.173	290.055	167.012	3.656.995	3.083.168
Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	167	36	31	21	9	0	11	0	15	3	233	60
Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	2.613	3.688	1.358	1.662	2.704	3.846	595	2.319	404	2.104	7.674	13.619
Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión por aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	74.564	114.609	0	0	0	0	74.564	114.609
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	31.048.081	27.995.471	18.792.422	17.585.378	22.170.126	20.130.056	5.919.583	4.905.034	3.854.950	2.472.826	81.785.162	73.088.765

II / DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN B. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010										
COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	31.628.307	28.527.345	19.019.606	17.789.221	22.389.677	20.285.881	5.993.560	4.948.460	3.935.719	2.507.831	82.966.869	74.058.738
Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	62.372	66.603	0	0	0	0	62.372	66.603
Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	25.436	52.616	16.103	38.369	28.444	60.400	6.211	12.369	8.040	4.325	84.234	168.079
Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-524.475	-496.710	-189.759	-178.503	-229.563	-177.939	-57.480	-34.386	-79.157	-30.398	-1.080.434	-917.936
Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-52.616	-42.800	-38.369	-35.399	-60.400	-77.473	-12.369	-11.884	-4.325	-4.989	-168.079	-172.545
Otras (Menos)	-28.571	-44.980	-15.159	-28.310	-20.404	-27.416	-10.339	-9.525	-5.327	-3.943	-79.800	-114.174
INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	31.048.081	27.995.471	18.792.422	17.585.378	22.170.126	20.130.056	5.919.583	4.905.034	3.854.950	2.472.826	81.785.162	73.088.765

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

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

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES	N° de Nota	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010
TOTAL ACTIVOS		168.269.881	160.394.477
Encaje	5	142.421.108	136.819.963
Inversiones en empresas de depósitos de valores		93.233	93.233
Inversión en sociedades anónimas filiales que administre carteras de recursos previsionales		0	0
Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		0	0
Inversiones en otras sociedades		5.196.849	4.452.182
TOTAL ACTIVO NETO		20.558.691	19.029.099

B. RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN SOCIEDADES	N° de Nota	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010
GANANCIA (PERDIDA)		34.132.666	54.162.173
Rentabilidad del Encaje	5	-2.580.195	15.713.837
Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		227.502	198.518
Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades		1.194.466	862.410
Otros Ingresos extraordinarios		0	0
GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		35.290.893	37.387.408

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

Identificación	Datos
Razón social de la Administradora	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Fecha a la que corresponde la información (día - mes- año)	31/12/2011
Número de autorización que autoriza su existencia	E-012/81
Fecha de la resolución que autoriza su existencia	28 de Abril de 1981
RUT	98.001.000-7
Teléfono	6720009
Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7
Casilla	458
Ciudad	Santiago
Región	Región Metropolitana
Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7
Ciudad	Santiago
Región	Metropolitana
Fax	6720908
Página WEB	http://www.cuprum.cl

Administración	Nombre	Rut
Representante Legal	Ignacio Alvarez Avendaño	8.660.145-1
Gerente General	Ignacio Alvarez Avendaño	8.660.145-1
Presidente	Carlos Bombal Otaegui	5.891.791-5
Vicepresidente	Sergio Baeza Valdés	5.572.979-4
Director	Mario Livingstone Balbontín	5.075.413-8
Director	Sergio Andrews García	5.797.366-8
Director	Jorge Pérez Fuentes	5.306.216-4
Director	Hernán Concha Vial	4.607.864-0
Director	Pedro Ducci Cornu	12.455.345-8

Propiedad	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
EMPRESAS PENTA S.A.	87.107.000-8	5.708.435	31,72
INVERSIONES BANPENTA LTDA.	77.962.160-K	5.708.435	31,72
LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	80.537.000-9	652.573	3,63
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	625.132	3,47
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	574.995	3,20
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.683.200-2	306.159	1,70
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	79.532.990-0	270.594	1,50
MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	89.420.200-9	190.667	1,06
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	84.177.300-4	150.713	0,84
CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	3.010.970-8	110.582	0,61
INVERSIONES TACORA LTDA	78.241.260-4	106.941	0,59
OTROS	99.999.999-9	3.591.074	19,96

Otra Información	Datos
Total accionistas	1.018
Número de trabajadores	1.115
Número de vendedores	474
Compañías de seguros	10

Nombre	RUT
BBVA SEGUROS DE VIDA S.A.	96.933.770-3
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CAMARA S.A.	99.003.000-6
PENTA VIDA CIA DE SEGUROS	96.812.960-0
LA INTERAMERICANA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.289.000-2
OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.	96.687.900-9
RIGEL SEGUROS DE VIDA	76.092.587-K
BANCHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	96.917.990-3
CRUZ DEL SUR S.A.	96.628.780-2
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.	99.279.000-8
SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Activos			
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectivo y equivalentes al efectivo	793.605	748.846	0
Efectivo en caja	6.910	7.130	0
Saldos en bancos	687.022	676.574	0
Bancos de uso general	130.584	21.665	0
Banco pago de beneficios	503.909	639.991	0
Banco pago de recaudación	52.529	14.914	0
Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	4	0
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	99.673	65.142	0
Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
Clases de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
Clases de Encaje			
Encaje	142.421.108	136.819.963	0
Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	31.861.197	37.485.935	0
Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	25.450.893	28.905.970	0
Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	51.908.173	51.850.955	0
Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	18.081.539	13.564.280	0
Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	15.119.306	5.012.823	0
Clases de otros activos financieros			
Otros activos financieros	0	0	0
Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	425.128	630.083	0
Deudores comerciales, neto	310.773	322.829	0
Comisiones por cobrar	84.234	168.079	0
Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	3.823	31.791	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	11.544	0

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

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

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

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Activos			
Cuentas por cobrar al Estado	23.285	93.128	0
Otras cuentas por cobrar, neto	3.013	2.712	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
Deudores comerciales, neto	0	0	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	429.107	635.553	0
Deudores comerciales, bruto	310.773	322.829	0
Comisiones por cobrar, bruto	84.234	168.079	0
Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	7.802	36.967	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	11.544	0
Cuentas por cobrar al Estado, bruto	23.285	93.128	0
Otras cuentas por cobrar, bruto	3.013	3.006	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
Deudores comerciales, bruto	0	0	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-3.979	-5.470	0
Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudosa cobro	0	0	0
Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-3.979	-5.176	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudosos cobro	0	0	0
Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	-294	0
Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	304.447	2.387.260	0
Cuentas por cobrar a entidades relativas al giro de la Administradora	157.833	2.380.991	0
Cuentas por cobrar a entidades relativa que no corresponden al giro de la Administradora	146.614	6.269	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Clases de inventarios			
Inventarios	39.323	47.346	0
Mercaderías	0	0	0
Otros inventarios	39.323	47.346	0
Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.515.903	1.998.739	0
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.515.903	1.998.739	0

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Activos			
Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida Indefinida			
Activos intangibles, neto	1.272.081	838.981	0
Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
Plusvalía comprada, neto	0	0	0
Activos intangibles identificables, neto	1.272.081	838.981	0
Costos de desarrollo, neto	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
Programas informáticos, neto	1.272.081	838.981	0
Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
Clases de activos intangibles, bruto			
Activos intangibles, bruto	1.710.767	1.089.293	0
Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
Plusvalía comprada, bruto	0	0	0
Activos intangibles identificables, bruto	1.710.767	1.089.293	0
Costos de desarrollo, bruto	0	0	0
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
Programas informáticos, bruto	1.710.767	1.089.293	0
Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	-438.686	-250.312	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada	0	0	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	-438.686	-250.312	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	-438.686	-250.312	0
Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
Propiedades, planta y equipos, neto	6.323.839	6.793.096	0
Construcción en curso, neto	0	0	0
Terrenos, neto	0	0	0
Edificios, neto	3.685.889	3.874.361	0
Planta y equipo, neto	257.017	317.328	0
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	805.871	819.959	0
Instalaciones fijas y accesorios, neto	3.627	0	0
Vehículos de motor, neto	0	0	0
Mejoras de bienes arrendados, neto	204.702	272.249	0
Otras propiedades, planta y equipos, neto	1.366.733	1.509.199	0
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
Propiedades, planta y equipos, bruto	8.565.640	8.197.740	0
Construcción en curso, bruto	0	0	0
Terrenos, bruto	0	0	0
Edificios, bruto	4.249.189	4.249.189	0
Planta y equipo, bruto	535.082	506.130	0
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	1.696.475	1.430.755	0
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	4.174	0	0
Vehículos de motor, bruto	0	0	0
Mejoras de bienes arrendados, bruto	483.978	453.850	0
Otras propiedades, planta y equipos, bruto	1.596.742	1.557.816	0
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-2.241.801	-1.404.644	0
Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-563.300	-374.828	0

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Activos			
Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-278.065	-188.802	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-890.604	-610.796	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-547	0	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	0	0	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-279.276	-181.601	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-230.009	-48.617	0
Clases de propiedades de inversión			
Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	899.726	919.399	0
Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	958.746	958.746	0
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-59.020	-39.347	0
Clases de activos de cobertura			
Activos de cobertura	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Otros activos de cobertura	0	0	0
Activos de cobertura	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Otros activos de cobertura	0	0	0
Clases de activos por impuestos			
Activos por impuestos	10.437.621	6.581.428	0
Cuentas por cobrar por impuestos	10.118.481	6.302.493	0
Activos por impuestos diferidos	319.140	278.935	0
Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía			
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
Clases de pagos anticipados			
Pagos anticipados	21.686	16.905	0
Pagos anticipados	0	0	0

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Activos			
Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía			
Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
Clases de otros activos financieros			
Otros activos, corrientes	38.136	50.136	0
Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
Otros activos varios	38.136	50.136	0
Otros activos, no corrientes	38.082	36.907	0
Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
Otros activos varios	38.082	36.907	0
Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de pasivos			
Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses			
Préstamos que devengan intereses	12.352.834	5.532.829	0
Préstamos bancarios	12.337.000	2.230.966	0
Obligaciones no garantizadas	0	0	0
Obligaciones garantizadas	0	0	0
Préstamos convertible	0	0	0
Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
Arrendamiento financiero	15.346	14.129	0
Sobregiro bancario	488	3.287.734	0
Otros préstamos	0	0	0
Préstamos que devengan intereses	3.723.886	5.781.765	0
Préstamos bancarios	3.402.626	5.457.820	0
Obligaciones no garantizadas	0	0	0
Obligaciones garantizadas	0	0	0
Préstamos convertible	0	0	0
Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
Arrendamiento financiero	321.260	323.945	0
Sobregiro bancario	0	0	0
Otros préstamos	0	0	0
Clases de préstamos sin intereses			
Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
Clases de otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.225.724	3.825.499	0
Acreedores comerciales	932.575	942.695	0
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	95.561	142.467	0
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	96.134	93.637	0
Pensiones por pagar	199.642	230.253	0
Recaudación por aclarar	374.172	306.240	0
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
Cuentas por pagar a las compañías de seguros	25.192	5.025	0
Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
Retención a pensionados	1.271.087	1.142.126	0
Pasivos de arrendamientos	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1.231.361	963.056	0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
Acreedores comerciales	0	0	0
Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
Pasivos de arrendamientos	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0

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

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

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

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de pasivos			
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	79.914	101.354	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	29.718	0
Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	79.414	71.636	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Clases de Provisiones			
Provisión	7.169.127	7.759.466	0
Provisión por siniestralidad	278.524	0	0
Provisión por garantía	0	0	0
Provisión por reestructuración	0	0	0
Provisión de reclamos legales	0	0	0
Provisión por contratos onerosos	0	0	0
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
Participación en utilidades y bonos	3.979.404	3.651.881	0
Otras provisiones	2.911.199	4.107.585	0
Provisión, no corriente	0	0	0
Provisión por garantía	0	0	0
Provisión por reestructuración	0	0	0
Provisión de reclamos legales	0	0	0
Provisión por contratos onerosos	0	0	0
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
Participación en utilidades y bonos	0	0	0
Otras provisiones	0	0	0
Clases de pasivos por impuestos			
Pasivos por impuestos	20.371.553	20.368.497	0
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	8.455.463	7.831.279	0
Impuesto a la renta	8.455.463	7.831.279	0
Otros impuestos corrientes	0	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	11.916.090	12.537.218	0
Clases de otros pasivos			
Otros pasivos	0	0	0
Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
Otros pasivos varios	0	0	0
Otros pasivos	12.159	11.702	0
Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
Otros pasivos varios	12.159	11.702	0
Clases de ingresos diferidos			
Ingresos diferidos	0	0	0
Subvenciones de gobierno	0	0	0
Otros ingresos diferidos	0	0	0
Ingresos diferidos	0	0	0
Subvenciones de gobierno	0	0	0
Otros ingresos diferidos	0	0	0
Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
Obligación por beneficios post empleo	0	0	0

(continuación)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de pasivos			
Clases de pasivos de cobertura			
Pasivo de cobertura	0	22.814	0
Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	22.814	0
Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
Otros pasivos de cobertura	0	0	0
Pasivo de cobertura	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
Otros pasivos de cobertura	0	0	0
Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
Pasivos acumulados (o devengados)	607.483	565.832	0
Intereses por pagar	0	0	0
Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empl.	20.053	22.970	0
Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	587.430	542.862	0
Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta			
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio Anterior 2010	Saldo al Inicio (1) (2) (3)
Clases de Patrimonio			
Clases de pasivos			
Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses			
Capital pagado	3.066.443	3.066.443	0
Capital en acciones	3.066.443	3.066.443	0
Capital en acciones, acciones ordinarias	3.066.443	3.066.443	0
Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
Prima de emisión	0	0	0
Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
Clases de acciones propias en cartera			
Acciones propias en cartera	0	0	0
Clases de reservas			
Otras reservas	214.704	162.532	0
Reservas por capital rescatado	0	0	0
Reservas de fusión	0	0	0
Reservas de opciones	0	0	0
Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
Reservas legales y estatutarias	87.892	87.892	0
Reservas de conversión	0	0	0
Reservas de revaluación	54.624	2.452	0
Reservas de cobertura	0	0	0
Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación	0	0	0
Otras reservas varias	72.188	72.188	0
Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	113.706.580	110.670.101	0
Reservas futuros dividendos	3.211	3.211	0
Utilidades acumulados	89.810.503	68.039.218	0
Pérdidas acumuladas	0	0	0
Ganancia (pérdidas)	34.132.666	54.162.173	0
Dividendos provisorios	-10.239.800	-11.534.501	0
Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	116.987.727	113.899.076	0
Clases de participación minoritaria			
Participación minoritaria	278	255	0

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

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

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

Estados Complementarios

Estados Financieros Consolidados

(en miles de pesos)

Clases del Estado de Resultados	Ejercicio Actual al 31/12/2011	Ejercicio Anterior al 31/12/2010	Trimestre Actual al 31/12/2011	Trimestre Anterior al 31/12/2010
Clases de ingresos ordinarios				
Ingresos Ordinarios	83.237.750	80.451.646	21.348.229	19.955.141
Ingresos por comisiones	81.785.162	73.088.765	20.929.432	19.028.974
Otros Ingresos Ordinarios Varios	1.452.588	7.362.881	418.797	926.167
Prestación de servicios	67.485	71.398	10.308	17.295
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	161.844	173.488	36.287	38.098
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	358.808	897.478	80.373	178.295
Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	850.624	6.195.251	287.304	680.168
Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
Ingresos por intereses	0	0	0	0
Ingresos por dividendos	13.827	25.266	4.525	12.311
Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por in	0	0	0	0
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
Otros resultados varios de operación	0	0	0	0
Clase Rentabilidad del Encaje				
Rentabilidad del Encaje	-2.580.195	15.713.837	3.558.099	4.010.571
Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-2.737.281	4.671.764	1.297.184	1.434.330
Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	-975.255	3.561.387	834.734	938.036
Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	-16.468	5.783.881	1.076.548	1.255.666
Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	540.151	1.258.855	223.982	279.119
Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	608.658	437.950	125.651	103.420
Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia				
Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	-1.068.375	-128.460	-330.990	-26.214
Pago de primas	-53.837	-128.460	-5.749	-26.214
Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	-1.014.538	0	-325.241	0
Clases de gastos por empleado				
Gastos de personal	-23.535.658	-21.597.681	-5.764.798	-5.717.150
Sueldos y salarios personal administrativo	-9.958.591	-8.991.589	-2.318.065	-2.373.389
Sueldos y salarios personal de venta	-12.389.795	-11.173.598	-3.155.401	-2.937.750
Beneficios a corto plazo a los empleados	-522.207	-549.695	-120.963	-107.216
Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0	0	0
Indemnizaciones por término de relación laboral	-624.560	-675.374	-180.502	-228.220
Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
Otros beneficios a largo plazo	-40.505	-207.425	10.133	-70.575
Otros gastos de personal	0	0	0	0
Clases de costos financieros				
Costos financieros	-901.279	-542.810	-237.737	-108.138
Gasto por intereses	-901.279	-542.810	-237.737	-108.138
Gasto por intereses, préstamos bancarios	-901.279	-542.810	-237.737	-108.138
Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0
Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0
Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0
Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0
Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
Gasto por intereses, otros	0	0	0	0
Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0

(continuación)

Clases del Estado de Resultados	Ejercicio Actual al 31/12/2011	Ejercicio Anterior al 31/12/2010	Trimestre Actual al 31/12/2011	Trimestre Anterior al 31/12/2010
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los cos	0	0	0	0
Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
Otros costos financieros	0	0	0	0
Clases de ingreso (pérdida) por inversiones				
Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	106.248	37.353	12.288	15.317
Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0
Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	106.248	37.353	12.288	15.317
Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta				
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la ve	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
Clases de depreciación y amortización				
Depreciación y amortización	-1.276.359	-918.703	-372.404	-83.210
Depreciación	-929.105	-758.462	-226.971	-210.108
Amortización	-347.254	-160.241	-145.433	126.898
Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto				
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas po	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Activos financieros disponibles para	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0

(continuación)

Clases del Estado de Resultados	Ejercicio Actual al 31/12/2011	Ejercicio Anterior al 31/12/2010	Trimestre Actual al 31/12/2011	Trimestre Anterior al 31/12/2010
Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos p	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método	1.194.466	939.985	344.969	284.710
Clase de otros gastos varios de operación				
Otros gastos varios de operación	-13.103.775	-8.939.208	-2.879.995	-2.490.850
Gastos de comercialización	-1.698.074	-1.871.998	-694.948	-655.159
Gastos de computación	-576.302	-490.380	-158.270	-109.571
Gastos de administración	-6.221.561	-5.506.011	-1.772.390	-1.457.427
Otros gastos operacionales	-4.607.838	-1.070.819	-254.387	-268.693
Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción				
Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0

Notas

Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2011

ASPECTOS LEGALES DE LA ADMINISTRADORA

a. Razón Social de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

b. Domicilio legal de la Administradora

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

c. Constitución de la Sociedad Administradora.

La Sociedad Administradora se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, según Escritura Pública otorgada con esa fecha ante el notario de Santiago don Samuel Fuchs Broffeld, 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 AFP Cuprum S.A.

El inicio de actividades AFP 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

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

g. Fecha de iniciación de actividades

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

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

Superintendencia de Pensiones.

i. Información histórica de la Sociedad y su Industria

Información histórica de la entidad

La puesta en vigencia del Decreto Ley 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.

AFP 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 AFP 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 31 de diciembre de 2011, sus afiliados pertenecían a variados ámbitos de la actividad laboral, existiendo también entre sus accionistas diversas sociedades de inversión y fondos de inversión extranjera, dentro de las que destaca Empresas Penta S.A., que desde 1988 ha tenido un importante rol en el crecimiento de AFP CUPRUM.

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, AFP Cuprum S.A. ha mostrado un sostenido crecimiento, transformándose hoy en una de las empresas líderes del sector con más de 614 mil afiliados.

NOTA 1. BASES DE PREPARACION

a. Declaración de cumplimiento con normas NIIF

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

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

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Estos estados financieros fueron aprobados por nuestro directorio en la cesión N° 390 realizada el 31 de enero del 2012.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción del Encaje que esta calculado al valor de la cuota del 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

c. Bases de confección

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, 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 AFP Cuprum S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos, que es la moneda funcional de la matriz y de sus negocios y por ende es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la compañía.

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

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de AFP 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 en renta líquida imponible.
4. Ajustes a mercado siniestralidad 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 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

f. Fecha del estado de situación financiera

Los presentes estados de situación financiera consolidados corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2010.

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 31/12/2011	Tipo de cambio 31/12/2010	Variación porcentual
Dólar Estadounidense	\$ 519.20	\$ 468.01	10.9%
Unidad de Fomento ⁽¹⁾	\$ 22,294.03	\$ 21,455.55	3.9%

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

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

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

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados

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

k. Información a revelar sobre el capital

La gestión del capital se refiere a la administración del Patrimonio de la Compañía. Los objetivos de 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. 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 Cuprum S.A. se encuentra en cumplimiento del requerimiento de capital mínimo requerido.

l. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de AFP Cuprum S.A. y de su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. Filial es aquella entidad sobre la cual la Sociedad matriz tiene el control para dirigir sus políticas financieras y de operación que generalmente viene acompañado de una participación superior al 50% de los derechos a voto. En el proceso de consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones Intercompañía y se reconoce la participación minoritaria la cual es presentada en la línea "Participación Minoritaria" del total Patrimonio neto en el estado de situación financiera y en la línea "Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias" del estado de resultados integrales.

b. Moneda extranjera

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

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

c. Existencias

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

d. Propiedad, planta y equipos

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

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

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

e. Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos en forma separada

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación son reconocidos como gasto en el ejercicio en el cual se 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, sobre la misma base que los activos intangibles adquiridos en forma separada.

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

f. Propiedades de inversión

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

g. Provisiones

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

h. Dividendo mínimo

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

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a la renta a pagar por Cuprum y la filial se calcula utilizando la tasa impositiva legal vigente.

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

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

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

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

j. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas, pero no tiene el control o control conjunto sobre esas políticas. Los resultados y activos y pasivos de las asociadas son incorporados en estos estados financieros utilizando el método de la participación. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas 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 AFP Cuprum S.A. conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto tributario, en el rubro "Participación en Ganancia (Pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de participación" del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de la Compañía en dicha asociada son reconocidas sólo en la medida que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la coligada.

Con carácter general, se presume ejercer influencia significativa en aquellas sociedades en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, una participación accionaria comprendida entre un 20% y un 50%. Del análisis de esta Norma se puede desprender que es importante la aplicación para A.F.P. Cuprum, debido a que existen "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta" en Previred y AFC. Estos pactos permiten a todas las AFP's actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social. La participación de A.F.P. Cuprum en estas sociedades es de 12,42% y 12,4% en Previred y AFC, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

k. Encaje

La principal inversión de AFP Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 86% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de diciembre de 2011.

Este activo, obligatorio según el artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las AFP 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 esta obligada por ley a comprar o vender cuotas del fondo respectivo como fecha máxima el segundo día hábil del mes de cálculo para completar el 1% de los fondos del mes precedente. La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad, en el período que se refiere el informe, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y las ganancias o pérdidas de capital realizadas se reconocen en los estados de resultados integrales en el rubro "Rentabilidad de Encaje".

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

l. Beneficios a los empleados

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

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

n. Reconocimiento de ingresos financieros

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

o. Segmentos

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

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

p. Activos financieros y pasivos financieros

(i) Activos Financieros

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

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

(ii) Pasivos financieros, excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran 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.

r. Deterioro de activos tangibles e intangibles

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida por Sociedad de acuerdo 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 deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Sociedad determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

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

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

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

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

s. Ganancias por acción

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

t. Efectivo y equivalentes al efectivo

La sociedad considera Efectivo y Equivalentes al Efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja, cuentas corrientes, fondos mutuos u otras inversiones que estima liquidar a menos de 3 meses desde su fecha de adquisición.

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

u. Reclasificación de saldos

En los presentes estados financieros se han efectuado reclasificaciones con respecto al ejercicio anterior, se abrió el saldo del estado complementario de resultado neto de rentabilidades del encaje y de inversiones en sociedades, en la cuenta utilidad (pérdida) por inversión en otras sociedades y utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero.

Por otra parte se informa que el aporte indemnizatorio instruido por la Superintendencia de Pensiones mediante Oficio N° 17.812 a los Fondos de Pensiones el cual se materializó en agosto del 2011 registrándose en el ítem Otros Gastos distintos de la operación (Código 31.11.210), se reclasificó en el ítem Otros gastos varios de operación (código 31.11.090) e informe de clases de estado de resultados otros gastos operacionales (código 31.11.090.040), esta reclasificación se efectuó en septiembre 2011.

NOTA 3. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Efectivo en caja	6.910	7.130
Saldos en bancos	687.022	676.574
Otro efectivo y equivalente efectivo (*)	99.673	65.142
Totales	793.605	748.846

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

Operaciones de Fondos Mutuos

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Santander	Money Market	CFMSTDMMKT	19.337,55	4.056,41	78.441
Total					78.441

Valores por depositar

Los valores por depositar asciende a M\$ 21.232 corresponden a fondos para cubrir pagos de pensiones y honorarios de asesores previsionales pagadas por los Fondos de Pensiones las cuales no fueron depositadas dentro del mes en la Administradora, estas se depositaron los primeros días de enero 2012.

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo y equivalente efectivo	793.605	748.846
Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo	793.605	748.846

NOTA 4. ENCAJE

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. 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. 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.

- i. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L.N° 3.500 y en el Régimen de Inversión, y
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo a las normas emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su Circular N° 1.557, o por aquella que la modifique o reemplace.

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2010, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 142.421.108.- y de de M\$ 136.819.963.- respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	Ejercicio actual al 31/12/2011		Ejercicio anterior al 31/12/2010	
	M\$	cuotas	M\$	cuotas
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	31.861.197	1.282.014,86	37.485.935	1.400.529,21
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	25.450.893	1.098.979,03	28.905.970	1.206.721,77
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	51.908.173	1.940.067,46	51.850.955	1.938.698,42
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	18.081.539	853.079,45	13.564.280	663.874,97
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	15.119.306	556.518,92	5.012.823	199.356,68
Total Encaje mantenido por la Administradora	142.421.108		136.819.963	

b. Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, una pérdida de M\$ -2.580.195.-, y entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010 una utilidad de M\$15.713.837.- 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, del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior
	Desde 01/01/2011 Hasta 31/12/2011 M\$	Desde 01/01/2010 Hasta 31/12/2010 M\$	Desde 01/10/2011 Hasta 31/12/2011 M\$	Desde 01/10/2010 Hasta 31/12/2010 M\$
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-2.737.281	4.671.764	1.297.184	1.434.330
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	-975.255	3.561.387	834.734	938.036
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	-16.468	5.783.881	1.076.548	1.255.666
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	540.151	1.258.855	223.982	279.119
Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	608.658	437.950	125.651	103.420
Rentabilidad del Encaje	-2.580.195	15.713.837	3.558.099	4.010.571

NOTA 5. INGRESOS ORDINARIOS

a. Ingresos por comisiones

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 31 de diciembre 2011

Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Mantención de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.2011 al 31.12.2011
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.2011 al 31.12.2011
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.2011 al 31.12.2011

Al 31 de diciembre 2010

Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,48	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Afiliados independientes	1,48	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,48	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Por retiro programado y renta temporal	1,25	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Mantención de cuenta de ahorro voluntario	0,95	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Mantención ahorro previsional voluntario anual	0,70	0	01.01.2010 al 31.12.2010
Fija por transferencia APV	0,00	\$ 1.144	01.01.2010 al 31.12.2010
Por acreditación de aporte de indemnización obligatorio y sustitutivo	0,00	0	01.01.2010 al 31.12.2010

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 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 AFP Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, Superintendencia de Pensiones, la cual según lo indicado en el Decreto Ley N°3.500 nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso (con tope de 66 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 31 de diciembre de 2011, fue M\$ 81.785.162.- y al 31 de diciembre de 2010, era de M\$ 73.088.765.-, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

d. Comisiones por cobrar

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

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2010					
	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$
Comisiones por cobrar	52.616	38.369	60.400	12.369	4.325

e. Otras políticas de ingresos ordinarios

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

Los recargos y costas de cobranzas que recibe la administradora por las cotizaciones atrasadas que cancelan los empleadores por gestión de los estudios jurídicos de acuerdo a lo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500.

Los ingresos que se generan por los servicios que la AFP 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. Además del ingreso financiero por los flujos entregados a la compañía de seguro por las primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia.

Clase Prestación de servicios

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Servicio incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesanfía	59.649	69.317	9.642	17.135
Servicio de transferencia de archivos informáticos	7.836	2.081	666	160
Total	67.485	71.398	10.308	17.295

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500,-	161.844	173.488	36.287	38.098
Total	161.844	173.488	36.287	38.098

Clase Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	358.808	897.478	80.373	178.295
Total	358.808	897.478	80.373	178.295

Clase reliquidación positiva generada por contratos del SIS

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Reliquidación positiva generada por contratos	850.624	6.195.251	287.304	680.168
Total	850.624	6.195.251	287.304	680.168

Clase Ingresos por dividendos

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Ingresos por dividendos	13.827	25.266	4.525	12.311
Total	13.827	25.266	4.525	12.311

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2011

	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$
Reintegro dictamen reclamo	29	204	1.133	104	0
Cargos por recuperar	0	0	1.573	0	0
Aporte pensiones	0	317	150	90	0
Aporte a cuentas	0	0	140	0	0
Otros aportes	0	1	4.062	0	0
Provisión Incobrables	0	0	-3.980	0	0
Total	29	522	3.078	194	0

Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2010

	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$
Reintegro dictamen reclamo	2.424	0	1.034	445	549
Cargos por recuperar	0	0	1.149	0	0
Aporte pensiones	0	0	6.907	11.657	0
Aporte a cuentas	0	0	793	0	0
Otros aportes	196	194	5.341	134	4
Cuotas Mortuorias	0	0	5	0	0
Retiro Indemnización	0	532	107	320	0
Total	2.620	726	15.336	12.556	553

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Deudores comerciales, neto	310.773	322.829
Comisiones por cobrar	84.234	168.079
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones	3.823	31.791
Cuentas por cobrar a las Compañías de Seguros	0	11.544
Cuentas por cobrar al Estado	23.285	93.128
Otras cuentas por cobrar	3.013	2.712
Total	425.128	630.083

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 2011

	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$
Reclasificación excedente libre disposición	0	0	45.760	22.472	22.259
Reclasificación cuotas mortuorias	0	996	1.638	991	0
Reclasificación ahorro voluntario	233	190	319	337	0
Reclasificación ahorro previsional voluntario	173	0	13	165	0
Reclasificación retiro de indemnización	0	0	15	0	0
Total	406	1.186	47.745	23.965	22.259

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 2010

	FONDO TIPO A M \$	FONDO TIPO B M \$	FONDO TIPO C M \$	FONDO TIPO D M \$	FONDO TIPO E M \$
Reclasificación excedente libre disposición	0	1.821	109.844	30.041	0
Reclasificación herencias	0	0	18	0	0
Reclasificación ahorro voluntario	0	0	743	0	0
Total	0	1.821	110.605	30.041	0

NOTA 9. INVENTARIO

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

Clases de inventarios	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Mercaderías	0	0
Otro Inventarios	39.323	47.346
Total Inventarios	39.323	47.346

NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Información de controladores y relación con AFP Cuprum S.A.

- Durante el período no han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre AFP Cuprum S.A. y su controladora Empresas Penta S.A.
- La controladora de AFP Cuprum S.A. es la Sociedad Empresas Penta S.A., la que es dueña en forma directa de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un 31,72% del capital social y es dueña en forma indirecta, a través de su filial, Inversiones Banpenta Limitada, de 5.708.435 acciones de la Sociedad, las que representan un total 31,72% del capital social, con lo cual controla el 63,44% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- La Sociedad Matriz está constituida como sociedad anónima cerrada no inscrita por lo que no tiene la obligación de presentar estados financieros públicos.

a. Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

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

- Identificación del vínculo entre controladora y Filial.

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

- Nombre de la Filial.

Inversiones Cuprum Internacional S.A.

	Ejercicio actual %
Porcentaje de participación en filial, total	99,99
Porcentaje de participación en filial, directo	99,99
Porcentaje de participación en filial, indirecto	0,00

b. Saldos pendientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

R.U.T.	Sociedad	Plazo ⁽¹⁾	Condiciones ⁽²⁾	Corriente		No Corriente	
				31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Participación ingreso financiero	152.614	198.390	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Liberación de reservas	0	1.324.110	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	6 meses	Estimación menor valor reservas	0	858.491	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 año	Pensiones Transitorias	5.219	0	0	0
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	1 mes	Prestación de servicios	3.757	6.269	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	1 mes	Prestación de servicios	142.857	0	0	0
Totales				304.447	2.387.260	0	0

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

R.U.T.	Sociedad	Plazo ⁽¹⁾	Condiciones ⁽²⁾	Corriente		No Corriente	
				31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 mes	Primas provisorias	2.135	9.270	0	0
96.812.960-0	Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	1 mes	Finan.pensiones transitorias	0	29.718	0	0
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	1 mes	Corredores de Bolsa	167	0	0	0
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda.	1 mes	Asesoría comercial	14.264	13.723	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación y computacionales	63.348	48.643	0	0
TOTALES				79.914	101.354	0	0

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

(2) En esta columna deberá informar respecto de las condiciones de cobro o pago de las operaciones (plazo, tasas de interés, relación con el giro de la Administradora, existencia de cláusulas de reajustabilidad, etc.).

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

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

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

Entre ellos se pueden incluir:

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

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

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción
Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	Matriz Común	Seguro de Invalidez y Sobrevivencia
			Part. Ing. Financiero Mensual
			Reliq.Positiva (negativa) generada por Contrato Seguro
			Gastos médicos afiliados
Inversiones Penta III Ltda.	78.776.990-K	Matriz Común	Asesorías en publicidad, análisis de gestión y administración de personal
Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A.	96.683.120-0	Matriz Común	Seguros Varios
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz Común	Servicio Corredores de Bolsa
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio recepción de planillas
			Servicios Computacionales
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	96.981.130-8	Coligada	Aporte o recuperación planillas de cotización
			Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.
Exynko S.A.	76.066.448-0	Matriz común	Servicio de charlas
George Vega Gavilán	9.330.820-4	Gerente de ventas y sucursales	Préstamo
Manuel Antonio Tocornal Blackburn	7.022.202-7	Gerente Corporativo Empresas Penta	Asesoría Comercial

c.2 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría

Se define como personal clave de la gerencia a los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad Administradora. Ellos tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia

31/12/2011		31/12/2010		Trimestre actual al 31/12/2011		Trimestre anterior al 31/12/2010	
Monto M \$	Efecto en resultado cargo/abono M \$	Monto M \$	Efecto en resultado cargo/abono M \$	Monto M \$	Efecto en resultado cargo/abono M \$	Monto M \$	Efecto en resultado cargo/abono M \$
1.068.375	-1.068.375	128.460	-128.460	330.990	-330.990	26.214	-26.214
358.808	358.808	897.478	897.478	80.373	80.373	178.295	178.295
850.624	850.624	6.195.251	6.195.251	287.304	287.304	680.168	680.168
40.999	-40.999	8.806	-8.806	23.784	-23.784	1.733	-1.733
167.984	-167.984	162.682	-162.682	42.628	-42.628	41.123	-41.123
21.512	-21.512	14.328	-14.328	1.481	-1.481	419	-419
1.104	-1.104	3.377	-3.377	277	-277	329	-329
442.087	-442.087	412.821	-412.821	111.203	-111.203	53.351	-53.351
95.192	-95.192	87.608	-87.608	19.396	-19.396	21.191	-21.191
0	0	-34	0	0	0	-34	0
67.485	67.485	71.398	71.398	10.308	10.308	17.295	17.295
0	0	705	-705	0	0	0	0
14.217	1.132	12.000	795	319	319	0	146
25.566	-25.566	22.888	-22.888	5.995	5.995	5.786	5.786

31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
1.547.216	1.307.470	394.665	318.070
0	0	0	0
0	0	0	0
35.834	39.458	7.528	12.600
0	0	0	0
40.505	207.425	-10.133	70.575
0	0	0	0
0	0	0	0
1.623.555	1.554.353	392.060	401.245

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

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

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

NOTA 11. IMPUESTOS

a. Activos por impuestos diferidos

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	261.917	221.462
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	57.223	57.473
Total activos por impuestos diferidos	319.140	278.935

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

En el ejercicio actual no se registraron pérdidas.

a.3 Activos por impuestos diferidos, no reconocidos

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

a.4 Pérdida fiscal compensable, no reconocida

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

b. Pasivos por impuestos diferidos

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	359.739	509.304
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de activos intangibles	34.800	44.752
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aún no han sido enajenadas	11.521.551	11.983.162
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	0	0
Total pasivos por impuestos diferidos	11.916.090	12.537.218

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	12.537.218	9.841.130
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	-461.611	2.660.820
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	-159.517	35.268
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	-621.128	2.696.088
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	11.916.090	12.537.218

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

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar.

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

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011	Trimestre anterior al 31/12/2010
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	-8.542.791	-7.836.407	-2.423.737	-1.637.252
Otro gasto por impuesto corriente	-3.541	-4.228	-1.068	-1.287
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-8.546.332	-7.840.635	-2.424.805	-1.638.539
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	661.334	-2.891.489	-603.373	-729.009
Total gasto por impuestos diferidos, neto	661.334	-2.891.489	-603.373	-729.009
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-7.884.998	-10.732.124	-3.028.178	-2.367.548

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011	Trimestre anterior al 31/12/2010
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto				
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	-8.546.332	-7.840.635	-2.424.805	-1.638.539
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-8.546.332	-7.840.635	-2.424.805	-1.638.539
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto				
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	0	0	0	0
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	661.334	-2.891.489	-603.373	-729.009
Total gasto por impuestos diferidos, neto	661.334	-2.891.489	-603.373	-729.009
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-7.884.998	-10.732.124	-3.028.178	-2.367.548

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	-33.396	-21.857
Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos	0	0
Participación en tributación atribuible a coligadas	0	0
Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación	-33.396	-21.857

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre anterior al 31/12/2010 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-8.403.537	-11.032.032	-3.153.282	-2.690.116
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no impositivos	0	0	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0	0	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0	0	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0	0	0
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0	0	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0	0	0
tributación calculada con la tasa aplicable	0	0	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	518.539	299.908	125.104	322.568
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	518.539	299.908	125.104	322.568
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	-7.884.998	-10.732.124	-3.028.178	-2.367.548

c.5 Detalle de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Impuestos corrientes por cobrar		
Pagos provisionales mensuales	9.707.769	6.126.237
Gastos de capacitación	160.000	140.000
Donaciones	235.907	22.680
Crédito por compras del activo fijo	14.805	13.576
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	10.118.481	6.302.493
Impuestos corrientes por pagar		
Provisión impuesto a la renta	8.451.922	7.827.051
Provisión impuesto único	3.541	4.228
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	8.455.463	7.831.279

NOTA 12. SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS

a. Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia

El D.L. N° 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado.

Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales y totales otorgadas conforme al primer dictamen, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del artículo 53 y cuando corresponda, por el Bono de Reconocimiento y el complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia más la cuota mortuoria y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será responsable del pago de las pensiones originadas por el primer dictamen de invalidez, y a enterar el aporte adicional en la cuenta de capitalización individual de los afiliados declarados inválidos definitivos, de los afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen cuando adquieran el derecho a percibir pensiones de invalidez definitiva conforme a un segundo dictamen y de los afiliados no pensionados que fallezcan, sin perjuicio del derecho a repetir en contra de quien corresponde conforme a lo establecido en el artículo 82 del D.L. N° 3.500.

b. Contrato de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el artículo 53 del D.L. 3.500.

b.1 Período julio 2006 a junio 2009

La Administradora suscribió el 30 de junio del 2006 un contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., cuyas principales características son:

Primas

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

Ajustes por siniestralidad efectiva

La administradora participa del 100% de la menor siniestralidad que se produce entre la Tasa Máxima de 1,15% y la siniestralidad efectiva.

Ingreso financiero mensual

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

Liquidación y pago:

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2006. Los pagos se hacen el último día hábil del mes subsiguiente a la de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año, el primero se realizó el 28 de febrero del 2007.

Vigencia del contrato

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

Publicación de licitación y adjudicación

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

Término de cobertura

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

b.2 Período julio 2002 a junio 2006

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

Primas

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

Ajustes por siniestralidad efectiva

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

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

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

Ingreso financiero mensual

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

Liquidación y pago

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

Vigencia del contrato

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

Publicación de licitación y adjudicación

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

Cobertura 1° de julio de 2010 al 30 de junio 2012

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 25 de Mayo de 2010, los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia en forma conjunta con las compañías de seguros que se indican más adelante.

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

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

Compañías de Seguros	Número de Fracciones	
	Hombres	Mujeres
Ohio National Seguros de Vida S.A.	1	0
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.	2	1
Rigel Seguros de Vida	1	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	1	2
Banchile Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Cruz del Sur S.A.	0,5	0
Euroamerica Seguros de Vida S.A.	0,5	0
Seguros Vida Security Previsión S.A.	0,5	0
La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	1
Total de fracciones aseguradas	7	4

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

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de junio de 2009.

Mes / Año	Prima (UF)					Sinistralidad			
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas	Aportes Adicionales Pagados	Pensiones Transitorias Pagadas		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	(UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)
julio-06	0	0	0	0	127.110	0	0	0	0
agosto-06	528	528	321	321	180.609	13	21.619	0	0
septiembre-06	136.039	136.567	82.807	83.128	275.146	32	38.064	2	61
octubre-06	139.812	276.380	85.103	168.231	350.178	49	56.188	9	330
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	261.032	388.452	64	82.188	21	759
diciembre-06	145.183	574.021	88.372	349.404	458.873	84	109.436	42	1.473
enero-07	149.727	723.748	91.138	440.542	553.066	110	144.948	79	3.018
febrero-07	166.045	889.792	101.071	541.613	618.547	134	175.749	133	4.857
marzo-07	153.034	1.042.826	93.151	634.764	622.675	163	227.827	208	6.981
abril-07	157.537	1.200.362	95.892	730.655	705.532	201	285.622	292	9.063
mayo-07	160.064	1.360.426	97.430	828.085	758.975	245	331.943	389	11.123
junio-07	157.697	1.518.123	95.989	924.075	815.983	272	364.699	519	14.347
julio-07	155.681	1.673.804	94.762	1.018.837	908.662	295	391.041	672	18.236
agosto-07	155.956	1.829.760	94.930	1.113.767	985.539	329	430.767	852	23.314
septiembre-07	158.868	1.988.628	96.702	1.210.469	1.123.271	344	448.748	1.063	29.892
octubre-07	155.480	2.144.108	94.640	1.305.109	1.185.311	370	482.244	1.309	36.974
noviembre-07	168.504	2.312.612	102.567	1.407.677	1.210.543	404	536.782	1.576	43.262
diciembre-07	160.165	2.472.776	97.492	1.505.168	1.301.473	437	564.682	1.887	50.186
enero-08	159.584	2.632.360	97.138	1.602.306	1.377.252	460	602.255	2.230	59.094
febrero-08	180.345	2.812.705	109.775	1.712.081	1.447.371	487	639.271	2.560	66.918
marzo-08	166.902	2.979.607	101.593	1.813.674	1.554.091	514	678.488	2.963	77.796
abril-08	170.246	3.149.854	103.628	1.917.302	1.668.405	541	725.501	3.412	90.444
mayo-08	177.422	3.327.276	107.996	2.025.299	1.747.869	577	775.488	3.900	101.985
junio-08	172.289	3.499.565	104.872	2.130.170	1.848.854	610	838.542	4.416	115.272
julio-08	173.885	3.673.452	105.843	2.236.014	1.920.975	659	897.810	4.964	128.613
agosto-08	175.434	3.848.886	106.786	2.342.800	2.070.252	691	925.180	5.531	140.134
septiembre-08	172.187	4.021.072	104.809	2.447.609	2.177.533	718	949.220	6.115	151.829
octubre-08	171.709	4.192.781	104.519	2.552.128	2.189.268	754	1.007.878	6.732	165.092
noviembre-08	178.108	4.370.889	108.414	2.660.541	2.350.727	781	1.043.492	7.387	179.708
diciembre-08	168.895	4.539.785	102.806	2.763.347	2.470.018	806	1.083.467	8.057	193.091
enero-09	172.472	4.712.258	104.984	2.868.331	2.469.856	854	1.189.870	8.750	206.970
febrero-09	193.142	4.905.400	117.565	2.985.895	2.525.933	882	1.238.165	9.460	222.285
marzo-09	180.335	5.085.735	109.769	3.095.665	2.536.819	925	1.328.968	10.183	237.214
abril-09	182.109	5.267.844	110.849	3.206.514	2.558.468	967	1.410.218	10.916	252.369
mayo-09	185.975	5.453.819	113.202	3.319.716	2.565.501	1.031	1.524.792	11.663	267.906
junio-09	183.281	5.637.100	111.562	3.431.278	2.660.893	1.077	1.615.598	12.416	282.620
julio-09	180.112	5.817.211	109.632	3.540.911	2.534.598	1.139	1.736.631	13.172	297.637
agosto-09	181.774	5.998.985	110.645	3.651.556	2.434.330	1.182	1.836.083	13.928	312.549
septiembre-09	9.274	6.008.260	5.647	3.657.202	2.333.056	1.225	1.943.022	14.690	327.257
octubre-09	3.498	6.011.761	2.129	3.659.333	2.234.526	1.262	2.030.983	15.448	341.289
noviembre-09	2.195	6.013.956	1.336	3.660.669	2.135.262	1.309	2.145.883	16.202	356.009
diciembre-09	1.299	6.015.251	790	3.661.457	2.093.148	1.336	2.197.217	16.937	369.804
enero-10	1.290	6.016.540	785	3.662.242	1.933.480	1.384	2.298.314	17.669	385.142
febrero-10	825	6.017.366	502	3.662.744	1.856.859	1.419	2.349.706	18.380	398.609
marzo-10	1.038	6.018.404	632	3.663.376	1.782.082	1.451	2.409.224	19.077	412.746
abril-10	853	6.019.257	519	3.663.896	1.730.982	1.472	2.448.569	19.762	426.083
mayo-10	916	6.020.173	557	3.664.453	1.663.586	1.503	2.499.799	20.429	438.975
junio-10	704	6.020.877	428	3.664.881	1.575.428	1.539	2.555.534	21.066	451.077
julio-10	821	6.021.697	499	3.665.381	1.513.633	1.569	2.597.200	21.678	462.231
agosto-10	646	6.022.344	393	3.665.774	1.456.445	1.593	2.644.442	22.273	473.600
septiembre-10	593	6.022.937	361	3.666.135	1.396.315	1.617	2.688.790	22.839	483.855

Ajustes por Siniestralidad

Contribuciones pagadas		Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios		Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Pagados	Ingresos por Pagar	Balance
N°	Monto (UF)				Pagos	por Pagar					
0	0	127.110	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	127.110
0	0	202.228	440,42%	0	0	0	0	0	0	0	202.228
0	0	313.271	2,64%	0	0	0	0	0	0	0	313.271
0	0	406.695	1,69%	0	0	0	0	0	0	0	406.695
0	0	471.399	1,26%	0	0	0	0	0	0	0	471.399
0	0	569.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0	569.782
0	0	701.032	1,11%	0	0	0	0	0	0	0	701.032
0	0	799.152	1,03%	0	0	0	-25.608	2.347	2.347	0	796.805
0	0	857.482	0,95%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	855.135
0	0	1.000.216	0,96%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	997.869
0	0	1.102.040	0,93%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.099.693
0	0	1.195.029	0,91%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.192.682
0	0	1.317.939	0,91%	0	0	0	0	2.347	2.347	0	1.315.592
0	0	1.439.621	0,90%	0	0	0	-36.980	6.386	6.386	0	1.433.235
0	0	1.601.912	0,93%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.595.526
0	0	1.704.529	0,91%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.698.143
0	0	1.790.586	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.784.200
0	0	1.916.342	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	1.909.956
0	0	2.038.601	0,89%	0	0	0	0	6.386	6.386	0	2.032.215
0	0	2.153.560	0,88%	0	0	0	-112.056	15.873	15.873	0	2.137.687
0	0	2.310.375	0,89%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.294.502
0	0	2.484.350	0,91%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.468.477
0	0	2.625.341	0,91%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.609.468
0	0	2.802.668	0,92%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.786.795
0	0	2.947.398	0,92%	0	0	0	0	15.873	15.873	0	2.931.525
0	0	3.135.566	0,94%	0	0	0	-266.185	22.225	22.225	0	3.113.341
0	0	3.278.581	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.256.356
0	0	3.362.238	0,92%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.340.013
0	0	3.573.926	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.551.701
0	0	3.746.575	0,95%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.724.350
0	0	3.866.696	0,94%	0	0	0	0	22.225	22.225	0	3.844.471
0	0	3.986.384	0,93%	0	0	0	-510.002	52.997	52.997	0	3.933.387
0	0	4.103.001	0,93%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.050.004
0	0	4.221.056	0,92%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.168.059
0	0	4.358.200	0,92%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.305.203
0	0	4.559.112	0,93%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.506.115
0	0	4.568.866	0,90%	0	0	0	0	52.997	52.997	0	4.515.869
0	0	4.582.963	0,88%	0	0	0	-15.933	96.225	96.225	0	4.486.738
0	0	4.603.335	0,88%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.507.110
1	101	4.606.899	0,88%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.510.674
0	101	4.637.255	0,89%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.541.030
1	122	4.660.291	0,89%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.564.066
1	179	4.617.116	0,88%	0	0	0	0	96.225	96.225	0	4.520.891
1	197	4.605.370	0,88%	0	0	0	-23.665	120.927	120.927	0	4.484.443
1	218	4.604.270	0,88%	0	0	0	0	120.927	120.927	0	4.483.343
1	222	4.605.857	0,88%	0	0	0	0	120.927	120.927	0	4.484.930
0	222	4.602.582	0,88%	0	0	0	0	120.927	120.927	0	4.481.656
1	239	4.582.278	0,88%	0	0	0	0	120.927	120.927	0	4.461.351
2	439	4.573.503	0,87%	0	0	0	0	120.927	120.927	0	4.452.576
2	524	4.575.011	0,87%	0	0	0	101.920	126.103	126.103	0	4.448.908
0	525	4.569.485	0,87%	0	0	0	0	126.103	126.103	0	4.443.381

(continuación)

Mes / Año	Prima (UF)					Siniestralidad				
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	
octubre-10	492	6.023.429	300	3.666.435	1.298.985	1.646	2.761.726	23.378	494.079	
noviembre-10	513	6.023.942	312	3.666.747	1.228.658	1.678	2.816.392	23.879	503.091	
diciembre-10	456	6.024.398	278	3.667.025	1.149.834	1.717	2.870.371	24.345	511.695	
enero-11	461	6.024.859	280	3.667.305	1.079.926	1.746	2.934.144	24.782	519.914	
febrero-11	321	6.025.180	195	3.667.501	1.026.767	1.770	2.979.207	25.203	526.911	
marzo-11	419	6.025.599	255	3.667.756	957.499	1.793	3.032.115	25.596	534.056	
abril-11	367	6.026.032	223	3.668.019	883.476	1.815	3.085.490	25.961	540.584	
mayo-11	255	6.026.287	155	3.668.175	790.987	1.849	3.162.017	26.297	546.668	
junio-11	321	6.026.608	195	3.668.370	703.334	1.883	3.235.774	26.590	550.950	
julio-11	159	6.026.765	97	3.668.466	630.654	1.914	3.297.490	26.878	555.803	
agosto-11	300	6.027.065	182	3.668.648	561.957	1.940	3.354.526	27.115	559.807	
septiembre-11	320	6.027.385	195	3.668.843	507.926	1.963	3.398.215	27.333	563.550	
octubre-11	182	6.027.567	110	3.668.953	450.942	1.988	3.448.911	27.513	566.464	
noviembre-11	119	6.027.687	73	3.669.026	380.326	2.026	3.517.859	27.660	568.774	
diciembre-11	166	6.027.853	102	3.669.128	312.242	2.054	3.573.392	27.787	570.783	
Totales	6.027.853	6.027.853	3.669.128	3.669.128	312.242	65.662	3.573.392	794.575	570.783	

Tasa Máxima	1.15%
Tasa Provisoria	0.70%
Prima Fija no sujeta a devolución	0

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

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

Mes / Año	Prima (UF)					Siniestralidad					
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)
Acumulado dic.2002	388.610	388.610		236.546	359.472	53	44.851	73	2.412	0	0
enero-03	101.457	490.067	61.756	298.302	441.380	78	75.314	137	4.635	0	0
febrero-03	104.142	594.209	63.391	361.692	512.032	95	92.166	231	7.041	0	0
marzo-03	100.242	694.451	61.017	422.709	548.444	110	116.148	350	9.991	0	0
abril-03	99.323	793.774	60.457	483.167	638.965	129	134.091	497	13.525	0	0
mayo-03	104.701	898.475	63.731	546.898	657.499	147	161.965	679	17.501	0	0
junio-03	105.224	1.003.699	64.049	610.947	731.400	169	183.626	891	21.577	0	0
julio-03	103.249	1.106.948	62.848	673.795	804.984	195	211.524	1.121	26.035	0	0
agosto-03	103.414	1.210.362	62.948	736.742	871.871	209	225.302	1.380	31.639	0	0
septiembre-03	102.374	1.312.736	62.315	799.057	993.851	229	249.126	1.670	37.527	0	0
octubre-03	103.005	1.415.741	62.699	861.756	948.427	276	297.635	1.990	43.579	0	0
noviembre-03	110.314	1.526.055	67.148	928.903	1.002.995	295	315.272	2.336	50.089	0	0
diciembre-03	104.227	1.630.282	63.443	992.346	1.022.053	314	330.565	2.708	57.670	0	0
enero-04	106.395	1.736.678	64.762	1.057.108	1.053.616	336	343.474	3.108	64.620	0	0
febrero-04	115.836	1.852.513	70.509	1.127.617	1.096.167	354	361.068	3.520	71.671	0	0
marzo-04	109.314	1.961.828	66.539	1.194.156	1.118.464	377	386.268	3.950	79.077	1	20
abril-04	111.240	2.073.068	67.711	1.261.867	1.152.991	392	393.665	4.393	86.316	0	20
mayo-04	110.836	2.183.903	67.465	1.329.332	1.204.341	405	410.188	4.867	95.350	0	20
junio-04	101.230	2.285.133	61.618	1.390.951	1.236.848	437	446.424	5.360	103.984	0	20
julio-04	109.090	2.394.223	66.403	1.457.353	1.234.970	482	483.714	5.862	112.240	0	20
agosto-04	117.328	2.511.552	71.417	1.528.771	1.292.292	504	503.164	6.392	122.194	0	20
septiembre-04	115.458	2.627.010	70.279	1.599.050	1.366.537	535	544.051	6.941	132.227	0	20
octubre-04	111.211	2.738.221	67.694	1.666.743	1.442.761	565	575.801	7.512	143.064	0	20
noviembre-04	116.260	2.854.481	70.767	1.737.510	1.521.487	580	597.443	8.106	153.801	0	20

Ajustes por Siniestralidad

N°	Contribuciones pagadas		Tasa %	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (°)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar	Balance	
	Monto (UF)	Total Acumulado (UF)									
4	724	4.555.513	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.429.410	
1	751	4.548.892	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.422.788	
1	978	4.532.877	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.406.773	
1	1.013	4.534.997	0,87%	0	0	0	126.103	126.103	0	4.408.893	
0	1.013	4.533.898	0,87%	0	0	68.452	138.802	138.802	0	4.395.095	
4	1.167	4.524.838	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.386.035	
4	1.412	4.510.962	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.372.160	
0	1.412	4.501.085	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.362.282	
4	1.672	4.491.730	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.352.928	
1	1.728	4.485.675	0,86%	0	0	0	138.802	138.802	0	4.346.873	
0	1.728	4.478.019	0,85%	0	0	27.204	144.609	144.609	0	4.333.410	
1	1.742	4.471.433	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.326.824	
2	1.882	4.468.200	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.323.591	
1	1.945	4.468.904	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.324.295	
1	2.082	4.458.498	0,85%	0	0	0	144.609	144.609	0	4.313.890	
36	2.082	4.458.498		0	0	0	-792.851	144.609	144.609	0	4.313.890

Ajustes por Siniestralidad

Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (°)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar	Balance
406.735	1,20%	0	0	0	0	0	0	0	406.735
521.330	1,22%	0	0	0	0	0	0	0	521.330
611.239	1,18%	0	0	0	0	616	616	0	610.623
674.583	1,12%	0	0	0	-44.860	616	616	0	673.967
786.581	1,14%	0	0	0	0	616	616	0	785.966
836.965	1,07%	0	0	0	0	616	616	0	836.350
936.603	1,07%	0	0	0	0	616	616	0	935.988
1.042.543	1,08%	0	0	0	0	616	616	0	1.041.928
1.128.812	1,07%	0	0	0	-146.145	3.419	3.419	0	1.125.392
1.280.504	1,12%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.277.085
1.289.642	1,05%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.286.222
1.368.356	1,03%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.364.937
1.410.288	0,99%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.406.868
1.461.711	0,97%	0	0	0	0	3.419	3.419	0	1.458.291
1.528.907	0,95%	0	0	0	-59.838	10.243	10.243	0	1.518.664
1.583.829	0,93%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.573.586
1.632.992	0,91%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.622.749
1.709.899	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.699.657
1.787.276	0,90%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.777.033
1.830.944	0,88%	0	0	0	0	10.243	10.243	0	1.820.702
1.917.671	0,88%	0	0	0	49.050	15.231	15.231	0	1.902.440
2.042.835	0,89%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.027.604
2.161.646	0,91%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.146.416
2.272.751	0,92%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.257.520

(continuación)

Mes / Año	Prima (UF)					Siniestralidad					
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)
diciembre-04	114.510	2.968.991	69.702	1.807.212	1.611.924	599	617.184	8.725	165.560	0	20
enero-05	120.935	3.089.926	73.613	1.880.825	1.687.033	618	635.546	9.377	177.534	0	20
febrero-05	124.894	3.214.820	76.023	1.956.847	1.764.022	641	666.158	10.052	190.180	0	20
marzo-05	122.570	3.337.390	74.615	2.031.462	1.808.910	664	697.112	10.744	202.073	0	20
abril-05	118.956	3.456.346	72.332	2.103.794	1.848.777	687	725.128	11.464	215.207	0	20
mayo-05	132.471	3.588.817	80.619	2.184.412	1.932.094	717	753.126	12.198	228.588	0	20
junio-05	126.155	3.714.972	76.758	2.261.170	1.955.900	747	788.932	12.923	242.300	0	20
julio-05	128.655	3.843.627	78.237	2.339.407	1.981.449	769	817.618	13.699	256.178	0	20
agosto-05	133.290	3.976.917	81.325	2.420.732	2.005.318	799	841.260	14.498	270.222	0	20
septiembre-05	132.114	4.109.031	80.418	2.501.149	2.064.935	834	891.858	15.316	285.264	0	20
octubre-05	140.940	4.249.971	85.790	2.586.940	2.095.021	857	926.611	16.145	299.384	0	20
noviembre-05	142.702	4.392.673	86.862	2.673.802	2.117.771	897	999.279	16.981	315.110	0	20
diciembre-05	133.962	4.526.635	81.541	2.755.343	2.194.655	936	1.049.776	17.828	332.160	0	20
enero-06	134.954	4.661.589	82.146	2.837.489	2.206.824	986	1.122.922	18.722	347.345	1	35
febrero-06	150.941	4.812.531	91.877	2.929.366	2.264.696	1.034	1.181.179	19.599	364.209	1	168
marzo-06	138.477	4.951.007	84.290	3.013.657	2.292.285	1.086	1.280.703	20.498	381.678	1	277
abril-06	145.876	5.096.883	88.794	3.102.451	2.318.881	1.123	1.341.093	21.408	398.554	0	277
mayo-06	145.023	5.241.907	88.275	3.190.726	2.337.230	1.179	1.416.209	22.313	414.646	0	277
junio-06	146.401	5.388.308	89.114	3.279.839	2.413.916	1.231	1.469.734	23.217	431.025	0	277
julio-06	142.188	5.530.495	86.549	3.366.389	2.243.609	1.295	1.572.267	24.112	447.583	0	277
agosto-06	145.558	5.676.053	88.600	3.454.989	2.158.953	1.343	1.653.294	25.003	463.294	0	277
septiembre-06	10.140	5.686.193	6.172	3.461.161	2.098.626	1.383	1.711.246	25.870	479.754	2	359
octubre-06	6.590	5.692.784	4.012	3.465.173	2.028.504	1.417	1.776.570	26.727	496.073	4	500
noviembre-06	2.635	5.695.418	1.604	3.466.776	1.975.500	1.458	1.828.107	27.557	511.224	0	500
diciembre-06	1.888	5.697.306	1.149	3.467.925	1.938.737	1.479	1.857.861	28.379	526.240	0	500
enero-07	2.900	5.700.207	1.766	3.469.691	1.884.988	1.506	1.910.447	29.189	541.286	2	598
febrero-07	1.068	5.701.274	650	3.470.341	1.835.293	1.534	1.964.539	29.980	555.737	3	760
marzo-07	763	5.702.037	464	3.470.805	1.790.852	1.567	2.000.438	30.755	569.431	0	760
abril-07	834	5.702.871	508	3.471.313	1.736.346	1.602	2.044.750	31.502	582.397	0	760
mayo-07	479	5.703.351	292	3.471.605	1.680.771	1.630	2.093.538	32.240	595.657	0	760
junio-07	589	5.703.940	359	3.471.963	1.627.133	1.655	2.129.255	32.955	608.255	2	902
julio-07	745	5.704.685	453	3.472.417	1.572.873	1.679	2.172.580	33.647	620.681	0	902
agosto-07	320	5.705.004	195	3.472.611	1.520.303	1.704	2.226.795	34.321	633.416	0	902
septiembre-07	506	5.705.510	308	3.472.919	1.484.482	1.721	2.255.168	34.978	644.830	1	937
octubre-07	303	5.705.814	184	3.473.104	1.431.698	1.744	2.301.043	35.613	656.071	0	937
noviembre-07	268	5.706.081	163	3.473.267	1.377.536	1.772	2.345.666	36.229	666.988	0	937
diciembre-07	830	5.706.911	505	3.473.772	1.331.684	1.793	2.383.373	36.815	677.363	0	937
enero-08	217	5.707.128	132	3.473.904	1.270.277	1.820	2.438.952	37.375	687.226	1	1.036
febrero-08	364	5.707.492	222	3.474.126	1.191.469	1.859	2.511.370	37.891	696.304	1	1.051
marzo-08	187	5.707.680	114	3.474.240	1.125.405	1.887	2.566.840	38.388	705.039	0	1.051
abril-08	142	5.707.822	87	3.474.326	1.088.390	1.901	2.599.013	38.863	713.782	3	1.157
mayo-08	355	5.708.177	216	3.474.542	1.029.434	1.928	2.647.363	39.316	721.801	2	1.202
junio-08	122	5.708.299	74	3.474.617	980.957	1.954	2.681.277	39.739	729.206	2	1.580
julio-08	157	5.708.456	95	3.474.712	916.714	1.987	2.727.328	40.136	735.994	0	1.580
agosto-08	115	5.708.571	70	3.474.782	864.350	2.008	2.765.480	40.514	742.333	0	1.580
septiembre-08	238	5.708.810	145	3.474.928	829.548	2.021	2.797.077	40.876	748.497	0	1.580
octubre-08	212	5.709.021	129	3.475.056	784.459	2.038	2.830.685	41.224	754.130	0	1.580
noviembre-08	210	5.709.231	128	3.475.184	731.108	2.058	2.863.687	41.551	759.803	3	2.106
diciembre-08	124	5.709.355	75	3.475.260	690.320	2.076	2.896.666	41.841	765.088	0	2.106
enero-09	270	5.709.625	165	3.475.424	651.552	2.096	2.918.068	42.112	769.863	0	2.106
febrero-09	270	5.709.895	164	3.475.588	620.125	2.111	2.947.345	42.366	775.129	0	2.106
marzo-09	134	5.710.029	81	3.475.670	588.921	2.127	2.971.002	42.606	779.126	0	2.106
abril-09	216	5.710.245	131	3.475.801	555.308	2.142	2.996.386	42.827	783.058	0	2.106
mayo-09	117	5.710.362	71	3.475.873	524.932	2.161	3.018.255	43.033	786.883	0	2.106
junio-09	124	5.710.486	76	3.475.948	459.262	2.181	3.066.560	43.223	790.231	0	2.106
julio-09	74	5.710.561	45	3.475.993	415.804	2.201	3.102.071	43.389	793.174	0	2.106
agosto-09	145	5.710.705	87	3.476.081	375.004	2.222	3.135.685	43.532	795.639	1	2.180
septiembre-09	143	5.710.848	88	3.476.168	313.306	2.244	3.187.703	43.656	798.071	0	2.180

Ajustes por Siniestralidad

	Total Acumulado (UF)	Tasa %	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (°)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar	Balance
	2.394.689	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.379.458
	2.500.134	0,93%	0	0	0	0	15.231	15.231	0	2.484.903
	2.620.381	0,94%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.600.904
	2.708.115	0,93%	0	0	0	-131.609	19.476	19.476	0	2.688.639
	2.789.133	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.769.657
	2.913.828	0,93%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.894.352
	2.987.123	0,92%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	2.967.647
	3.055.265	0,91%	0	0	0	0	19.476	19.476	0	3.035.785
	3.116.820	0,90%	0	0	0	-82.893	28.427	28.427	0	3.088.393
	3.242.077	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.213.650
	3.321.037	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.292.610
	3.432.181	0,90%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.403.754
	3.576.612	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.548.185
	3.677.125	0,91%	0	0	0	0	28.427	28.427	0	3.648.698
	3.810.252	0,91%	0	0	0	-88.831	48.912	48.912	0	3.761.340
	3.954.943	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	3.906.031
	4.058.805	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.009.893
	4.168.361	0,91%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.119.449
	4.314.952	0,92%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.266.040
	4.263.735	0,89%	0	0	0	0	48.912	48.912	0	4.214.823
	4.275.818	0,87%	0	0	0	-205.578	67.912	67.912	0	4.207.906
	4.289.985	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.222.073
	4.301.646	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.233.734
	4.315.331	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.247.419
	4.323.339	0,87%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.255.427
	4.337.320	0,88%	0	0	0	0	67.912	67.912	0	4.269.408
	4.356.329	0,88%	0	0	0	64.561	99.816	99.816	0	4.256.513
	4.361.480	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.261.664
	4.364.252	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.264.436
	4.370.726	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.270.910
	4.365.544	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.265.728
	4.367.036	0,88%	0	0	0	0	99.816	99.816	0	4.267.220
	4.381.416	0,88%	0	0	0	-27.803	116.045	116.045	0	4.265.371
	4.385.416	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.269.371
	4.389.748	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.273.703
	4.391.128	0,88%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.275.083
	4.393.356	0,89%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.277.311
	4.397.490	0,89%	0	0	0	0	116.045	116.045	0	4.281.445
	4.400.195	0,89%	0	0	0	-84.628	128.854	128.854	0	4.271.341
	4.398.334	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.269.480
	4.402.341	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.273.487
	4.399.800	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.270.946
	4.393.021	0,89%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.264.167
	4.381.617	0,88%	0	0	0	0	128.854	128.854	0	4.252.763
	4.373.743	0,88%	0	0	0	-50.485	134.162	134.162	0	4.239.581
	4.376.701	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.242.539
	4.370.854	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.236.692
	4.356.704	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.222.542
	4.354.181	0,88%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.220.019
	4.341.590	0,87%	0	0	0	0	134.162	134.162	0	4.207.428
	4.344.706	0,88%	0	0	0	-84.627	145.053	145.053	0	4.199.653
	4.341.155	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.196.102
	4.336.858	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.191.805
	4.332.177	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.187.124
	4.318.160	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.173.107
	4.313.154	0,87%	0	0	0	0	145.053	145.053	0	4.168.101
	4.308.508	0,87%	0	0	0	75.009	156.460	156.460	0	4.152.048
	4.301.260	0,87%	0	0	0	0	156.460	156.460	0	4.144.800

(continuación)

Mes / Año	Prima (UF)					Siniestralidad					
	Máxima		Provisoria		Reservas Técnicas (UF)	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones pagadas	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada		N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)	N°	Monto (UF)
octubre-09	97	5.710.945	60	3.476.227	263.560	2.264	3.226.617	43.757	799.687	0	2.180
noviembre-09	141	5.711.086	86	3.476.313	207.810	2.287	3.274.091	43.833	800.924	1	2.219
diciembre-09	240	5.711.326	145	3.476.459	160.103	2.306	3.305.984	43.888	801.711	1	2.272
enero-10	146	5.711.471	88	3.476.547	117.155	2.326	3.340.331	43.927	802.435	1	2.321
febrero-10	53	5.711.523	32	3.476.579	99.661	2.333	3.352.435	43.961	803.225	0	2.321
marzo-10	93	5.711.616	56	3.476.636	71.882	2.344	3.373.639	43.988	803.412	0	2.321
abril-10	81	5.711.697	50	3.476.685	49.301	2.350	3.382.386	44.006	803.727	2	2.594
mayo-10	88	5.711.785	53	3.476.739	40.535	2.357	3.387.814	44.015	803.901	2	2.746
junio-10	75	5.711.860	46	3.476.784	29.280	2.363	3.391.483	44.023	804.043	1	2.809
julio-10	229	5.712.089	140	3.476.924	20.112	2.365	3.394.365	44.028	804.071	2	2.904
agosto-10	156	5.712.245	95	3.477.019	14.934	2.365	3.394.365	44.033	804.147	1	3.000
septiembre-10	173	5.712.418	105	3.477.124	14.901	2.365	3.394.365	44.038	803.950	1	3.078
octubre-10	121	5.712.540	74	3.477.198	11.427	2.366	3.397.259	44.042	804.045	0	3.078
noviembre-10	114	5.712.654	69	3.477.267	7.320	2.368	3.400.952	44.044	804.078	0	3.078
diciembre-10	216	5.712.870	132	3.477.399	3.563	2.370	3.404.267	44.044	804.078	0	3.078
enero-11	187	5.713.057	114	3.477.513	3.587	2.370	3.404.267	44.044	804.078	0	3.078
febrero-11	184	5.713.241	112	3.477.625	1.077	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
marzo-11	0	5.713.241	0	3.477.625	1.077	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
abril-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
mayo-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
junio-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
julio-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
agosto-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
septiembre-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
octubre-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
noviembre-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
diciembre-11	0	5.713.241	0	3.477.625	0	2.371	3.405.498	44.044	804.021	0	3.078
Totales	5.713.241	5.713.241	3.477.625	3.477.625	0	156.163	3.405.498	2.934.425	804.021	43	3.078

Tasa Máxima	1,15%
Tasa Provisoria	0,70%
Prima Fija no sujeta a devolución	0

c. Efectos en Resultados

Por concepto de gasto por primas de seguro, la Administradora cargó a resultados operacionales en la cuenta "Primas de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia" un monto de M\$ -1.068.375.- en el período finalizado el 31 de diciembre de 2011 y en el período finalizado el 31 de diciembre de 2010 un monto de \$ -128.460.-

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

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre actual al 31/12/2010 M\$
Gasto anual por primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-53.837	-128.460	-5.749	-26.214
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	-1.014.538	0	-325.241	0
Otros conceptos	0	0	0	0
Gasto Neto del Ejercicio	-1.068.375	-128.460	-330.990	-26.214
Ajustes negativos Compañías de Seguros	0	0	0	0
Ajustes positivos Compañías de Seguros	850.624	6.145.251	287.304	630.168
Ingreso financiero (nota 5)	358.808	897.478	80.373	178.295
Gasto Total del Ejercicio (Neto)	141.057	6.914.269	36.687	782.249

Cotizaciones adicionales rezagadas

Corresponden a toda recaudación suficientemente documentada que se reciba por concepto de cotizaciones, que no se abone en las cuentas personales en las fechas de la respectiva actualización.

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Cotizaciones por aclarar	374.172	306.240
Resumen cotizaciones por aclarar	374.172	306.240

e. Cuentas por Pagar a Compañías de Seguros

Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas (ver Nota N° 10)

Concepto	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Penta Vida Cía. de Seguros de Vida S.A.	0	29.718

Documentos y cuentas por pagar a otras compañías de seguros

Concepto	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Euroamerica Compañía de Seguros de Vida S.A.	13.586	2.447
ING Compañía de Seguros de Vida S.A.	0	1.969
Consortio Nacional Compañía de Seguros	0	609
Total	13.586	5.025

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

i. Compañías de Seguros

Euroamérica	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-2.447	-645
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	1.320.430	657.895
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.331.569	-659.697
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	-13.586	-2.447

ING Seguros (ex Aetna)	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-1.969	243
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	3.724	968
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.755	-3.180
Saldos al cierre del ejercicio de la compañía de seguros	0	-1.969

Consortio Nacional de Seguros	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-609	3.037
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	29.387	30.631
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-28.778	-34.277
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	0	-609

Pensiones (DIS)	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	11.544	203
Pago pensiones DIS	1.090.041	450.899
Reembolsos efectuados por el DIS	-1.113.191	-439.558
Saldos al cierre del ejercicio Pensiones DIS	-11.606	11.544

	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Penta Vida Compañía Seguros de Vida S.A.		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-29.718	-15.905
Pensiones de invalidez y sobrevivencia pagadas por la Administradora	1.563.726	3.507.481
Reembolsos efectuados por la compañía de seguros	-1.528.789	-3.521.294
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	29.718
Saldos al cierre del ejercicio de la Compañía de Seguros	5.219	0

	31/12/2011 M \$	31/12/2010 M \$
Total de cuentas por cobrar de las Compañías de Seguros	-25.192	6.519
Reclasificación de cuentas por pagar Cías. Seguros	25.192	5.025
Total de cuentas por cobrar Cías. de Seguros	0	11.544
Total de cuentas por cobrar de las compañías de seguros clasificadas en "documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas Penta Vida Cía. de Seguros (Nota N° 10)	5.219	-29.718
Reclasifica saldo negativo a dctos y ctas por pagar empresas relacionadas	0	29.718
Total de cuentas por cobrar entidades relacionadas	5.219	0

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

ii. Cuentas por cobrar al Estado

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	-21.675	9.596
Pensiones financiadas por la garantía estatal, de acuerdo al Artículo 73 del D.L. 3500 de 1980	1.104.981	913.435
Asignaciones familiares financiadas por la Administradora	150.989	157.934
Aporte Pensión Solidario financiadas por la Administradora	1.764.232	892.520
Bonos por cobrar al Estado	155.904	118.649
Bono laboral Ley N° 20.305	2.245.045	2.131.878
Bono Especial CCAF (Terremoto)	30	4.050
Otras cuentas		
Reembolsos de garantía estatal (menos)	-1.088.106	-996.749
Reembolsos de asignaciones familiares (menos)	-148.688	-182.998
Reembolsos de aporte pensión solidario (menos)	-1.675.531	-885.396
Reembolsos de bonos por cobrar al Estado (menos)	-243.889	-45.205
Reembolsos de bono laboral Ley N° 20.305	-2.249.434	-2.135.309
Bono Especial CCAF (Terremoto)	0	-4.080
Otros reembolsos	0	0
Subtotal cuentas por cobrar al Estado	-6.142	-21.675
Reclasificación en Pensiones por Pagar	29.427	114.803
Saldos al cierre del ejercicio	23.285	93.128

g. Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia

Compañía de seguros: Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.

Período cubierto: Julio 2006 - Junio 2009

Conceptos	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial	-2.004.203
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-81.799.646
(+) Siniestralidad, Total	
Reservas Técnicas, Total	6.961.131
Aportes Adicionales Pagados	79.665.307
Pensiones transitorias pagadas	12.725.047
Contribuciones pagadas	46.411
Ajustes siniestralidad	-17.675.837
(-) Premios pagados, Total	0
Provisión utilizada	0
Reversión de provisión no utilizada	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	0
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0
Otro Incremento (Disminución)	2.360.314
Cambios en Provisiones, Total	0
Provisión total, saldo final	278.524

Compañía de seguros: Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.

Período cubierto: Julio 2002 - Junio 2006

Conceptos	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial	-178.398
Cambios en provisiones (Presentación)	0
Provisiones Adicionales	0
Incremento (Disminución) en Provisiones Existentes	0
(-) Prima provisoria pagada, Total	-77.530.287
(+) Siniestralidad, Total	0
Reservas Técnicas, Total	0
Aportes Adicionales Pagados	75.922.275
Pensiones transitorias pagadas	17.924.868
Contribuciones pagadas	68.621
Ajustes siniestralidad	-16.426.467
(-) Premios pagados, Total	0
Provisión utilizada	0
Reversión de provisión no utilizada	0
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	0
Incremento (Disminución) de Cambio en Tasa de Descuento	0
Otro Incremento (Disminución)	219.388
Cambios en Provisiones, Total	0
Provisión total, saldo final	0

Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Monto de la provisión M\$
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2002 a Junio 2006	0
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A.	Julio 2006 a Junio 2009	-79.503
Compañía de seguros: Penta Vida Cía. de seguros de vida S.A. (*)	Julio 2006 a Junio 2009	358.027
Total Provisión		278.524

(*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2011, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

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

Nombre Compañía de seguros	Período que cubre el contrato	Fecha	Costos por siniestros incurrido por la Compañía de Seguros		Pagos realizados a la Compañía de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
			Monto M\$	A la fecha de la información	31/12/2011	Provisión estimada a la fecha de acuerdo a la información entregada por la Cía. Seguros	Total provisión que debería haberse contabilizado al 31/12/2011	
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2002 a junio 2006	31/12/2011	93.915.774	93.915.774	93.915.774	0	0	
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2009	31/12/2011	99.397.899	99.477.402	99.477.402	-79.503	-79.503	
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A. (*)	julio 2006 a junio 2009	31/12/2011	0	0	0	0	358.027	
Total provisionado								278.524

(*) Estimación de menor valor de las reservas de la Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2011, considerando la tasa de interés de actualización más las actualizaciones de las cuentas individuales y el bono de reconocimiento.

h) Detalle según los contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

i. Numeración de contratos

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2004 a 30/06/2006	duración indefinida
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/2006 a 30/06/2009	duración indefinida

ii. Detalle de los costos del seguro por concepto de invalidez.

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2011						Costo por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2010					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$
2	0	0	1	27.425	0	0	156	64.883	62	2.101.863	10	17.289
3	3.442	1.317.311	336	15.662.436	19	24.606	7.408	3.063.439	363	13.962.489	15	18.377

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2011				Costo por siniestros incurridos por la Cía. de Seguros año 2010			
	Aporte Adicional				Aporte Adicional			
	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$	N°	M \$
2	0	0	2	7.456				
3	1	10.733	18	371.536				

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

Contrato N°	Ingreso Financiero 31/12/2011 M\$	Ingreso Financiero 31/12/2010 M\$
2	1.437	74.974
3	357.371	822.504
Totales	358.808	897.478

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

Al 31 de diciembre 2011

Fecha de cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado M\$	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago M\$	Costo Acumulado M\$	Siniestralidad total acumulada M\$	Prima fija más prima provisoria acumulada M\$	Ingreso financiero acumulado M\$
28/02/2011	2	196.568	0	92.236.878	16.128.692	76.124.798	3.503.914
28/02/2011	3	1.490.413	0	99.048.201	17.950.908	80.287.661	3.038.369
31/08/2011	3	606.488	0	99.464.831	18.282.333	81.788.986	3.197.210

Al 31 de diciembre 2010

Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado M\$	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago M\$	Costo Acumulado M\$	Siniestralidad total acumulada M\$	Prima fija más prima provisoria acumulada M\$	Ingreso financiero acumulado M\$
26/02/2010	2	932.820	0	3.744.924	91.224.240	74.591.902	3.356.906
26/02/2010	3	507.736	0	46.154.729	99.836.368	78.586.195	2.064.562
30/08/2010	2	631.005	0	608.212	90.602.670	74.601.336	3.423.313
30/08/2010	3	2.186.759	0	34.656.817	97.714.616	78.651.201	2.594.555

NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS

13.1 Política de inversiones

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

La participación de Cuprum en estas sociedades es de 12,42% y 12,4% en Previred y AFC, respectivamente, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas relacionadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

Políticas Contables de Previred S.A.

Moneda Funcional: Se estableció como moneda funcional el peso chileno, ya que tanto los ingresos como los costos son pactados y reconocidos íntegramente en pesos chilenos.

Valores Negociables: Previred mantiene fondos mutuos que bajo norma local, se presentan en los estados financieros como efectivo y efectivo equivalente y bajo la norma internacional, se clasifican como activos financieros disponibles para la venta, no corrientes.

En septiembre de 2009, Previred fue autorizado por la Superintendencia de Pensiones a operar como agente recaudador, lo que implicó constituir garantías de resguardo por M\$1.356. Producto de lo anterior, a partir de 1 de enero de 2010, parte de los fondos mutuos mantenidos como valores negociables (norma local), fueron clasificados en la norma internacional como activos afectados en garantía sujetos a venta o a nuevas garantías.

Activo Fijo: Bajo la normativa local, los activos fijos son valorizados al costo corregido (instalaciones, remodelaciones, equipos computacionales y muebles y útiles) y son depreciados según su vida útil tributaria, encontrándose el 70% de estos activos depreciados al 31/12/2008.

Considerando que la inversión en activos fijos no es significativa y que a diciembre de 2008 se encuentra depreciado el 70% de ellos, Previred se acoge a la norma de primera adopción (NIIF 1), manteniendo los valores corregidos a la fecha de transición. A partir del año 2010, se elimina la corrección monetaria.

Activo Intangible: Bajo la normativa local, se mantienen activos intangibles clasificados como software y desarrollos internos clasificados como Sitio web, ambos valorizados al costo corregido.

Efectuado un análisis de estos rubros, se pudo determinar que gran parte del saldo neto por amortizar (M\$100), correspondían a la etapa de mantención y no a la de desarrollo.

Activo Intangible: de acuerdo con NIC 38 Activos Intangibles y SIC 32, Costos de Sitios Web, se concluye:

- Los costos de activos generados internamente se reconocen sólo por la etapa de desarrollo.
- Los costos a reconocer incluyen materiales, mano de obra, honorarios y otros necesarios para el desarrollo del intangible (demostrable).
- Se amortiza el intangible en el período estimado de beneficios económicos futuros.
- No se puede revalorizar los sitios web, debido a que no existe mercado activo.

Activo Intangible: teniendo en consideración lo establecido en NIIF, se realizó lo siguiente:

- Ajuste contra resultado, efectuado bajo norma local en el mes de noviembre de 2009, por costos activados por intangibles generados internamente, relacionados con etapas distintas a las de desarrollo.
- Eliminación de la corrección monetaria del rubro.

Impuestos diferidos sobre los ajustes a NIIF: Los efectos de los ajustes a los activos y pasivos por impuestos diferidos producto de la conversión, están incluidos en la reconciliación.

Información Financiera por Segmentos: La NIIF N°8 "Segmentos operativos" establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios.

13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

Administradora de Fondos de Cesantía	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	12.232.232	6.822.069
No corrientes de coligadas	1.291.135	2.437.421
Total Activos de coligadas	13.524.367	9.259.490
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	2.037.908	1.776.119
No corrientes de coligadas	1.471.172	7.483.371
Total Pasivos de coligadas	3.509.080	9.259.490
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	12.386.929	9.854.701
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-8.951.197	-6.999.749
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	3.435.732	2.854.952

Servicio de Administración Previsional	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Corrientes de coligadas	6.923.577	6.609.318
No corrientes de coligadas	8.713.523	7.839.995
Total Activos de coligadas	15.637.100	14.449.313
PASIVOS		
Corrientes de coligadas	6.074.074	6.300.626
No corrientes de coligadas	9.563.026	8.148.687
Total Pasivos de coligadas	15.637.100	14.449.313
Suma de ingresos ordinarios de coligadas	14.404.791	12.147.847
Suma de gastos ordinarios de coligadas	-8.217.714	-7.429.881
Suma ganancia (pérdida) neta de coligadas	6.187.077	4.717.966

13.3 Detalle de inversiones en coligadas

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	
Costo de la inversión en M\$:	1.241.896	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"	
Moneda de control:	Pesos	
	31/12/2011	31/12/2010
N° Acciones	30.320	30.320
Porcentaje de participación en filial significativa	12,40%	12,40%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

Nombre:	Servicio de Administración Previsional	
Costo de la inversión en M\$:	1.180.774	
País de asociada:	Chile	
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet	
Moneda de control:	Pesos	
	31/12/2011	31/12/2010
N° Acciones	92,606	92,606
Porcentaje de participación en filial significativa	12,42%	12,42%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas

Administradora de Fondos de Cesantía	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	777.165	448.854
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	426.031	354.014
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	0	0
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	38.700	-25.703
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.241.896	777.165
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	0	0

Servicio de Administración Previsional	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Saldo inicial, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.128.341	975.659
Adiciones, inversiones en coligadas	0	0
Desapropiaciones, inversiones en coligadas	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en coligadas	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en coligadas	650.970	585.971
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en coligadas	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en coligadas	-598.537	-433.289
Deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en coligadas	0	0
Incremento (disminución), inversiones en coligadas	0	0
Total, cambios en inversiones en entidades coligadas, total	0	0
Saldo final, inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.180.774	1.128.341
Valor razonable de inversiones en coligadas con cotizaciones de precios	0	0

Principales Accionistas

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

RUT	Sociedad	% de participación 2011
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,80
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,10
98.000.000-1	A.F.P Capital S.A.	22,60
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,40
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	4,10
Total		100,00

- Servicio de Administración Previsional S.A.

RUT	Sociedad	% de participación	2011
98.000.400-7	A.F.P Provida S.A	37,87	
98.000.100-8	A.F.P Habitat S.A	23,14	
98.000.000-1	A.F.P Capital S.A	22,64	
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	12,42	
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	3,93	
Total		100,00	

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

Inversiones DCV S.A. no se clasifica por el método de la participación ya que no tiene influencia significativa y posee un 8,5% de participación, el monto de la inversión al 31 de diciembre de 2011 fue de M\$ 93.233.- y al 31 de diciembre de 2010 era de M\$93.233.-

Inversiones DCV	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Activos		
Corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	58.263	3.789
No corrientes de coligadas no contabilizadas por el método de participación	1.357.688	1.215.030
Total de activos de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.415.951	1.218.819
Pasivos		
Corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.434	322
No corrientes de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.414.517	1.218.497
Total de pasivos de coligada no contabilizadas por el método de participación	1.415.951	1.218.819
Suma de ingresos ordinarios de coligadas no contabilizadas por el método de la participación	358.611	254.430
Suma de la ganancia (pérdida) neta de coligadas no contabilizadas por el método de la participación	358.611	254.430

Inversiones DCV	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Importe de activos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	1.415.951	1.218.819
Importe de activos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	58.263	3.789
Importe de activos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.357.688	1.215.030
Importe de pasivos totales de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	1.415.951	1.218.819
Importe de pasivos corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.434	322
Importe de pasivos no corrientes de la coligada no contabilizada por el método de la participación	1.414.517	1.218.497
Suma de ingresos ordinarios de coligada no contabilizada por el método de la participación	358.611	254.430
Suma de ganancia (pérdida) neta de las coligadas no contabilizada por el método de la participación	358.611	254.430

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" las inversiones en AFC, Previred e Inversiones en DCV S.A.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Políticas contables

a.1 Política de instrumentos de cobertura

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

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

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

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

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

a.3 Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor, con vencimiento menor a 3 meses.

a.4 Política de instrumentos de patrimonio neto

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

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

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

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

a.5 Política de instrumentos financieros

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

a.5.1 Política de activos financieros

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

a.5.2 Política cuando se utiliza una cuenta correctora para el deterioro del valor.

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

a.5.3 Política de pasivos financieros

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

b. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.

b.1 Total activos financieros.

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	142.421.108	136.819.963
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	99.673	65.142
Total préstamos y cuentas por cobrar	425.128	630.083
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

b.2 Total pasivos financieros

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Total pasivos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	0	0
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	16.076.720	11.314.594

b.3 Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros.

b.3.1 Tipo de riesgo de los instrumentos financieros

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

- Encaje

La principal inversión de AFP Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley y equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 87% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de diciembre de 2011, y el mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2010.

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 AFP y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos.

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

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

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

En cuanto al financiamiento del Encaje, éste debe ser cubierto por la Administradora vía endeudamiento, aportes de capital y recursos propios generados por la operación. Esta última fuente es la que siempre ha sido utilizada.

Las rentabilidades de los Fondos de Pensiones afectan los resultados de la Sociedad.

- Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procedimientos, los recursos humanos, los sistemas de información, los eventos externos y la subcontratación de servicios de la Administradora.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Administradora.

El objetivo es administrar el riesgo operacional teniendo presente las pérdidas financieras, el daño a la reputación de la Administradora, los costos asociados e incentivando la iniciativa y la creatividad.

Todo lo anterior está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales, generando una pérdida financiera para la Administradora.

El riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es bajo, ya que se concentra en cuentas por cobrar a:

- a) Compañía de seguros que administra el Seguro de Invalidez y Supervivencia con alta clasificación de riesgos,
- b) Estado de Chile, correspondiente a aportes solidarios, reembolsos de asignaciones familiares y/o Garantía Estatal que liquidan mensualmente,
- c) Fondos de Pensiones, proveniente de comisiones o pagos efectuados por la Administradora con cargo a los fondos con liquidación diaria y,
- d) Empresas relacionadas, correspondiente a servicios prestados por la Administradora.

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

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

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

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

- Riesgo de liquidez

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

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

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

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

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

15.1 Arrendamientos financieros

a. Valor libro

Clase de activo	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Piso 5, Bandera 236	542.214	524.140
Total	542.214	524.140

b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31/12/2011 M\$
Banco Crédito e Inversiones	20.929,04	466.593	466.593
Total	20.929,04	466.593	466.593

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31/12/2010 M\$
Banco Crédito e Inversiones	22.272,08	477.860	477.860
Total	22.272,08	477.860	477.860

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

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	31/12/2010			Total M\$
			Corriente		No corriente	
			Hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	28.816	115.263	333.781	477.860

Leasing Banco Crédito e Inversiones:

- Descripción bien arrendada: 5to piso del edificio construido en Bandera 236, comuna de Santiago, Región Metropolitana.
- Arrendamiento: Las rentas de arrendamiento son de UF 111,92, pagadas mensualmente a contar desde agosto 2007.
- Duración del contrato: 240 meses.

- Al término del contrato: Una vez cumplido el plazo de los 240 meses, se podrá:
 - Devolver el inmueble arrendado a la arrendadora dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento de la cuota 240, en perfecto estado de mantención y funcionamiento
 - Celebrar un nuevo contrato de arrendamiento, de acuerdo a las estipulaciones que oportunamente acuerde el Banco Crédito e Inversiones, siempre y cuando la arrendataria haya dado integro y oportuno cumplimiento a las obligaciones emanadas del contrato que termina.
 - Comprar el inmueble arrendado, siendo el precio de compraventa el equivalente a la última renta mensual estipulada, que se debe pagar dentro de los 10 días siguientes al vencimiento de la cuota 240.
- Acuerdos significativos: Se podrá adquirir anticipadamente el bien arrendado, sólo a partir del mes 60, en cuyo caso el precio de compraventa será la suma de las rentas pendientes, más el precio de la opción de compra. A estos valores se les aplicará una tasa de descuento de un 4,20% si la BCU de la página del Banco Central más 0,35 % anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU mas 0,35% anuales.

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

La arrendataria requerirá consentimiento previo de la arrendadora en:

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

NOTA 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Ejercicio actual:

		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	
Saldo inicial		0	0	3.874.361	
Adiciones		0	0	0	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	
Desapropiaciones		0	0	0	
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0	
Trasferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0	0	
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0	
Retiros		0	0	0	
Gastos por depreciación		0	0	-188.472	
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto ⁽¹⁾	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0
		Total ⁽¹⁾	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	
	Total cambios	0	0	-188.472	
Saldo final		0	0	3.685.889	

Ejercicio anterior:

		Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	
Saldo inicial		0	0	5.051.658	
Adiciones		0	0	-802.469	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	
Desapropiaciones		0	0	0	
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0	
Trasferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0	0	
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios		0	0	0	
Retiros		0	0	0	
Gastos por depreciación		0	0	-374.828	
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto ⁽¹⁾	Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0
		Total ⁽¹⁾	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	
	Total cambios	0	0	-1.177.297	
Saldo final		0	0	3.874.361	

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

16.1. Edificios

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Edificios		
El Salvador	15.096	18.870
Temuco	234.299	239.285
Pisos Bandera 236	3.436.494	3.616.206
Total Edificios	3.685.889	3.874.361

- El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de El Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a AFP Cuprum, para construcción de una agencia.
- Temuco: Oficina ubicada en Antonio Varas N° 990, local 102, 1° piso, y altillo "Edificio Golden Plaza", comuna de Temuco, ROL 190-86.

Se utiliza como agencia de la Administradora.

- Pisos Bandera: Oficinas ubicadas en Bandera 236, pisos 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9 y altillo, comuna de Santiago Centro, ROLES 00105-395, 00105-396, 00105-398, 00105-399, 00105-400, 00105-401.

Se utiliza como oficinas de Casa Matriz de la Administradora.

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

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

Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

Edificios						
Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro	M\$	Reevaluación M\$
Pisos Bandera 236	Independiente	Ene-09	2.500.001	1.077.567		1.422.434

Vidas Útiles

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

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

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

Método de Depreciación

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

16.2 Plantas y Equipos

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Muebles y Útiles	124.733	160.828
Máquinas y Equipos de Oficina	104.539	128.755
Obras de Arte	27.745	27.745
Total	257.017	317.328

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

Valorización

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

Vidas útiles

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

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

Método de Depreciación

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

16.3 Equipamiento de tecnologías de la información

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Equipos de computación	800.381	775.765
Equipos de computación vía leasing	5.490	44.194
Total	805.871	819.959

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

Equipos de computación, vía leasing: Este grupo incluye todos los PC comprados, una vez ejercida la opción de compra de los arrendamientos.

Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

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

Vidas Útiles

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

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

Método de Depreciación

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

16.4. Mejoras de bienes arrendados

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Remodelación oficinas arrendadas	204.702	272.249
Total	204.702	272.249

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

Valorización

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

Vidas Útiles

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

Todas las remodelaciones son amortizadas en 5 años.

Método de Depreciación

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

16.5. Otras propiedades, planta y equipos

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Leasing Bandera 236	515.103	524.140
Remodelación Bandera 236	848.529	980.818
Remodelación agencias propias	3.101	4.241
Total	1.366.733	1.509.199

Leasing Bandera 236: Este grupo incluye el piso 5°, de Bandera 236, donde opera la Casa Matriz.

Valorización

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

Cuadro conciliatorio:

Otras propiedades, plantas y equipos					
	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Leasing Bandera 236, piso 5	independiente	Ene-09	542.214	349.350	192.864

Vidas Útiles

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

Piso 5, Bandera: 60 años

Método de Depreciación

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

Otras informaciones

- No existen bienes del activo fijo temporalmente fuera de servicio
- El valor bruto de los activos fijos totalmente depreciados que están en uso son M\$ 396.036.
- En el activo fijo no hay bienes sin usar y sin clasificar en activos disponibles para la venta.
- No existen diferencias significativas entre los valores libro del activo fijo y sus valores de mercado.

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Propiedades	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Local 205, Rancagua	33.639	34.884
Moneda 673, piso 9	670.629	684.898
Local 101, La Serena	195.458	199.617
Total	899.726	919.399

17.1 Otros datos a revelar

- Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable, las otras dos propiedades, en Rancagua y La Serena están valorizadas al costo.
- No tenemos bienes dados en arriendo financiero u operativo.
- No se efectúan inversiones inmobiliarias.
- La propiedad de Moneda 673, piso 9, fue tazada por expertos independientes, quienes emitieron su opinión después de visitar las dependencias, considerando la ubicación, construcción; interés en el sector, servicios, instalaciones, terminaciones, valor de renta y avalúo fiscal de cada uno de los edificios.
- No hay propiedades a valor razonable sin la opinión de un perito experto independiente.
- Los ingresos derivados por el arriendo de estas propiedades los hemos reconocido en el estado de resultados, al 31 de diciembre de 2011 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 99.641.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenciones durante este período en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

17.2 Conciliación del valor razonable

Propiedad	Tasador	Fecha tasación	Valor tasación M\$	Valor libro M\$	Reevaluación M\$
Moneda 673, piso 9	Independiente	Ene-09	713.435	310.046	403.389

17.3 Propiedades al costo

- La metodología de la depreciación es el método lineal.
- Las vidas útiles de las propiedades son las siguientes:

Local Rancagua	30 años
Local La Serena	50 años

- Detalle del movimiento y conciliación de las propiedades al costo:

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
La Serena local 101	207.934	4.159	12.476	195.458
Rancagua local 205	37.376	1.246	3.738	33.639
Moneda 673 Piso 9	713.435	14.269	42.806	670.629
Totales	958.745	19.674	59.020	899.726

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

NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

NOTA 19. ACTIVOS INTANGIBLES

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio actual:

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

Ejercicio anterior:

Movimientos en activos intangibles en identificables		Costos desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, neto	Activos intangibles identificables, netos
Saldo inicial		141.963	0	345.326	0	487.289
Adiciones por desarrollo interno		424.319	0	0	0	424.319
Adiciones		0	0	177.685	0	177.685
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0
Desapropiaciones		0	0	0	0	0
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0
Amortización		-130.382	0	-119.930	0	-250.312
Cambios	Incrementos (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0	0	0
	Total cambios	293.937	0	57.755	0	351.692
	Saldo final	435.900	0	403.081	0	838.981

Los componentes de los activos intangibles son:

19.1 Desarrollos de Sistemas

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Desarrollos	821.251	435.900
Total	821.251	435.900

Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos realizados por personal de la empresa.

Valorización

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

Vidas Útiles

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

Método de Amortización

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

19.2 Licencias

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Licencias	450.830	403.081
Total	450.830	403.081

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

Valorización

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

Vidas Útiles

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

Estas licencias se amortizan entre 6 a 10 años.

Método de Depreciación

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

NOTA 20. PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Préstamos bancarios	12,337,488	5,518,700
Arrendamiento financiero	15,346	14,129
Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes	12,352,834	5,532,829
Préstamos bancarios	3,402,626	5,457,820
Arrendamiento financiero	321,260	323,945
Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes	3,723,886	5,781,765

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

Saldos al 31 diciembre 2011

Pais	Sociedad deudora	Institucion acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,54%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Bice	\$	Mensual		0,50%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Santander	\$	Mensual		0,24%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	\$	Mensual		0,35%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía
TOTAL							

Saldos al 31 diciembre 2010

Pais	Sociedad deudora	Institucion acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Estado	UF	Semestral	4,34%	0,00%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco de Chile	\$	Mensual		0,14%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	\$	Mensual		0,60%	Sin garantía
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía
TOTAL							

NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Isapres	617.951	526.826
Fondo Nacional de Salud	313.629	307.126
Préstamo CCAF pensionados	199.749	174.962
Impuesto retenido pensionados	107.971	106.062
Retención 1% CCAF pensionados	28.507	24.823
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	848	1.814
Préstamo médico Empart	2.432	513
TOTAL	1.271.087	1.142.126

NOTA 22. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS

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

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

Corrientes					No Corrientes				
Vencimientos				Total corrientes 31/12/2011 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/12/2011 M\$
Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$		1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$	
0	0	0	2.311.320	2.311.320	2.268.417	1.134.209	0	0	3.402.626
0	0	0	2.000.000	2.000.000	0	0	0	0	0
0	0	8.025.680	0	8.025.680	0	0	0	0	0
0	4	0	0	4	0	0	0	0	0
0	6	0	0	6	0	0	0	0	0
0	114	0	0	114	0	0	0	0	0
0	364	0	0	364	0	0	0	0	0
0	1.253	2.520	11.573	15.346	16.039	16.764	35.834	252.623	321.260
0	1.741	8.028.200	4.322.893	12.352.834	2.284.456	1.150.973	35.834	252.623	3.723.886

Corrientes				Total corrientes 31/12/2010 M\$	No Corrientes				Total no corrientes 31/12/2010 M\$
Vencimientos					Vencimientos				
Indeterminado M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	1 hasta 2 años M\$	más de 2 años hasta 3 años M\$	más de 3 años hasta 5 años M\$	más de 5 años hasta 10 años M\$		
0	0	0	2.230.966	2.230.966	2.183.102	1.091.616	0	5.457.820	
0	3.287.665	0	0	3.287.665	0	0	0	0	
0	69	0	0	69	0	0	0	0	
0	1.154	2.320	10.655	14.129	14.768	15.210	32.513	261.454	323.945
0	3.288.888	2.320	2.241.621	5.532.829	2.197.870	2.198.312	1.124.129	261.454	5.781.765

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
a) Independientes		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	93.637	86.915
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	1.251.707	1.178.354
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.249.210	-1.171.632
Saldos al cierre del ejercicio	96.134	93.637
b) Pensionados		
Saldo al cierre del ejercicio anterior	833.952	562.792
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	11.032.698	8.354.532
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-3.738.357	-2.985.642
Giros a Isapres en el ejercicio	-7.196.713	-5.097.730
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	931.580	833.952

(*) Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados

NOTA 23. PENSIONES POR PAGAR

Representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el Decreto ley N° 3.500.

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Retiro programado	108.349	91.962
Cheques y efectivos caducos de pensiones	61.866	23.488
Sub Total	170.215	115.450
Reclasificación cuentas por cobrar al Estado	29.427	114.803
Saldos al cierre del ejercicio	199.642	230.253

NOTA 24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Acreeedores comerciales	932.575	942.695
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	95.561	142.467
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	96.134	93.637
Pensiones por pagar	199.642	230.253
Recaudación por aclarar	374.172	306.240
Cuentas por pagar a las compañías de seguros	25.192	5.025
Retención a pensionados	1.271.087	1.142.126
Otras cuentas por pagar	1.231.361	963.056
TOTAL	4.225.724	3.825.499

NOTA 25. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código Fecu-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

Cuentas	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Provisión por siniestralidad	278.524	0
Participación en utilidades y bonos	3.638.077	3.110.259
Participación de utilidades del directorio	341.327	541.622
Provisión de vacaciones	1.241.650	1.148.814
Provisión dividendos mínimo obligatorio	1.251.491	2.536.351
Otras provisiones	403.658	422.420
Total	7.169.127	7.759.466

A continuación se presenta una conciliación entre el valor inicial y final de cada una de las provisiones que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2011:

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

Provisión por siniestralidad: La Administradora efectuó esta provisión para el menor valor de las reservas y las variaciones de las tasa de actualización.

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

Participación de utilidades del Directorio: Corresponde a la participación de las utilidades del ejercicio que tienen derecho los Directores de la Sociedad.

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

Provisión de dividendos mínimo obligatorio: De acuerdo a la ley de sociedades anónimas, se debe distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas. Esta provisión se liquida al año siguiente cuando se paga el dividendo definitivo.

Otras provisiones: Las otras provisiones son pasivos por compromisos futuros que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondientes.

NOTA 26. PROPIEDADES Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

26.1 Propiedad

	Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	% de participación de propiedad	Número acciones
1	EMPRESAS PENTA S.A.	D	87.107.000-8	31,72	5.708.435
2	INVERSIONES BANPENTA LTDA.	D	77.962.160-K	31,72	5.708.435
3	LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	80.537.000-9	3,63	652.573
4	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	3,47	625.132
5	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	D	96.519.800-8	3,20	574.995
6	SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	96.683.200-2	1,70	306.159
7	BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	D	79.532.990-0	1,50	270.594
8	MUNITA, CRUZAT Y CLARO S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	89.420.200-9	1,06	190.667
9	CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	D	84.177.300-4	0,84	150.713
10	CORONA BOZZO PEDRO PROSPERO	A	3.010.970-8	0,61	110.582
11	INVERSIONES TACORA LTDA	D	78.241.260-4	0,59	106.941
12	BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	D	96.535.720-3	0,40	71.690
	TOTAL			80,44	14.476.916

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

Tipos de persona:

A: Persona natural nacional.

B: Persona natural extranjera.

C: Sociedad anónima abierta.

D: Otro tipo de sociedad.

E: Persona jurídica extranjera.

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

26.2 Capital Pagado

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

Número de acciones

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

26.3 Reserva

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

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 2010 M\$
Reservas legales (*)	87.892	0	87.892
Reservas de revaluación	0	2.452	2.452
Otras reservas varias	72.188	0	72.188
Total	160.080	2.452	162.532

(*) Corresponde al fondo de reserva legal constituido en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de junio de 1986, de acuerdo a lo establecido en la letra a del art. 17 de los estatutos de la Sociedad.

Con fecha 20 de mayo 1987, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó eliminar el fondo de reserva legal.

Otras reservas varias

Se origina por la eliminación de la corrección monetaria del capital pagado por aplicación de la norma NIIF, de acuerdo a lo indicado en Oficio Ordinario N°19.442 de fecha 10 de agosto de 2009, emitido por la Superintendencia de Pensiones.

26.4 Utilidades retenidas y dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2011 no se ha realizado en las utilidades acumuladas ajustes de primera aplicación.

En consecuencia, se acordó que, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la Compañía, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2011, se excluirá de los resultados del ejercicio la Rentabilidad del Encaje, si esta última fuera negativa no se considerará para el cálculo.

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

El dividendo definitivo con cargo a las utilidades del 2010 que se pagó en mayo del presente año fue de \$ 1.300 por acción, en diciembre 2011 se pago un dividendo provisorio de \$ 500 por acción.

Utilidad líquida distribuible periodo 2011:

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

	31/12/2011 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	34.132.666
Utilidad líquida distribuible	34.132.666
Aplicación política de dividendos (30%)	10.239.800

Utilidad líquida distribuible, para período terminado al 31 de diciembre 2010.

	12/31/10 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	54.162.173
Rentabilidad Encaje	-15.713.837
Utilidad líquida distribuible	38.448.336
Aplicación política de dividendos (30%)	11.534.501

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	7.707	857
Reservas de conversión	0	0

NOTA 28. PARTICIPACIÓN MINORITARIA

El saldo de este ítem corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio de la sociedad filial de la Administradora, que pertenece a terceras personas. El saldo de este ítem al 31 de diciembre de 2011 fue de M\$ 278, al 31 de diciembre de 2010 era de M\$ 255. Estos valores se presentan en el código 24.11.000 del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La utilidad (pérdida) del ejercicio perteneciente a terceros se presenta en el Estado de Resultados Consolidado, en el código 32.11.120, cuyo saldo del período finalizado el 31 de diciembre de 2011 es de M\$ 23 y al 31 de diciembre de 2010 era de M\$ 12.

NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado M\$		Monto Adeudado M\$	
			2011	2010	2011	2010
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P. ⁽¹⁾	-464.138	-398.148	47.380	33.636
		Administración del Depto. Acciones de la AFP ⁽²⁾	-17.765	-15.252	1.687	1.627
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros ⁽³⁾	-273.824	-250.497	17.979	21.494
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa ⁽⁴⁾	-37.999	-63.681	2.633	2.541
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros ⁽⁵⁾	-4.634	-3.780	265	510
Caja Compensación Los Andes	Caja de compensación	Recaudación planillas	-135.567	-145.552	10.946	11.898
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	-442.087	-412.821	43.363	48.643
Contratos de prestación de servicios			-1.376.014	-1.289.731	124.253	120.349

Valor de los Servicios

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

(2) Mantención mensual	UF	35,74	
Organización y atención Junta de Accionistas por cada asistente	UF	0,017	
Proceso de pago de dividendo, por cada accionista vigente	UF	0,025	
(3) Custodia de valores está en función del monto de la cartera. La administración de valores varía según el tipo de instrumento transado y del país de origen			
(4) Arriendo terminal	UF	94,58	mensuales
Derechos	UF	1210,23	anuales
(5) Arriendo terminal	UF	11,78	mensuales
Derechos	UF	59,50	anuales

NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Dietas	78.188	86.995
Participación de utilidad	541.622	615.536
Total	619.810	702.531

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

A. Ingresos al 31 de diciembre de 2011

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	30.277.606	18.516.704	20.800.893	5.239.585	3.470.057	78.304.845
Cotización adicional	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales						
Comisiones Porcentuales	12.104	15.639	784.764	494.674	175.515	1.482.696
Comisiones pagadas por el afiliado	758.371	260.079	584.469	185.324	209.378	1.997.621
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0
Total	31.048.081	18.792.422	22.170.126	5.919.583	3.854.950	81.785.162
Rentabilidad Encaje	-2.737.281	-975.255	-16.467	540.151	608.657	-2.580.195

Ingresos al 31 de Diciembre de 2010

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	27.219.300	17.335.100	19.066.012	4.369.837	2.260.877	70.251.126
Cotización adicional	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales						
Comisiones Porcentuales	10.901	13.849	596.547	395.201	108.380	1.124.878
Comisiones pagadas por el afiliado	765.270	236.429	467.497	139.996	103.569	1.712.761
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0
Total	27.995.471	17.585.378	20.130.056	4.905.034	2.472.826	73.088.765
Rentabilidad Encaje	4.671.764	3.561.387	5.783.881	1.258.855	437.950	15.713.837

Ingresos Trimestre Actual (Octubre - Diciembre 2011)

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	7.278.938	4.512.630	5.291.565	1.538.606	1.460.328	20.082.067
Cotización adicional	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales						
Comisiones Porcentuales	2.797	3.102	179.729	125.896	60.568	372.092
Comisiones pagadas por el afiliado	144.369	53.443	130.390	52.658	94.413	475.273
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0
Total	7.426.104	4.569.175	5.601.684	1.717.160	1.615.309	20.929.432
Rentabilidad Encaje	1.297.184	834.734	1.076.549	223.982	125.650	3.558.099

Ingresos Trimestre Anterior (Octubre - Diciembre 2010)

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Comisiones por depósito de cotizaciones obligatorias y APV	7.169.911	4.482.700	4.920.199	1.105.112	543.543	18.221.465
Cotización adicional	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales						
Comisiones Porcentuales	3.492	3.994	176.835	110.400	31.593	326.314
Comisiones pagadas por el afiliado	204.216	67.032	138.554	39.858	31.535	481.195
Otras comisiones	0	0	0	0	0	0
Total	7.377.619	4.553.726	5.235.588	1.255.370	606.671	19.028.974
Rentabilidad Encaje	1.434.330	938.036	1.255.666	279.119	103.420	4.010.571

B. Gastos al 31 de diciembre de 2011

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	239.087	190.282	387.964	134.212	116.830	1.068.375
Remuneraciones al personal de ventas	3.016.746	2.400.930	4.895.245	1.693.454	1.474.140	13.480.515
Comisiones pagadas por custodia de títulos						
* nacionales	103.867	82.665	168.545	58.306	50.755	464.138
* extranjeros	61.278	48.769	99.435	34.399	29.944	273.825
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	31.873	25.367	51.721	17.892	15.575	142.428
Otros gastos según el Tipo de Fondo	0	0	0	0	0	0

Gastos al 31 de Diciembre de 2010

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	35.299	27.105	48.711	12.739	4.606	128.460
Remuneraciones al personal de ventas	3.363.533	2.582.741	4.641.477	1.213.856	438.915	12.240.522
Comisiones pagadas por custodia de títulos						0
* nacionales	109.406	84.009	150.973	39.483	14.277	398.148
* extranjeros	71.392	54.821	98.519	25.765	0	250.497
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	45.124	34.649	62.267	16.285	5.888	164.213
Otros gastos según el Tipo de Fondo	0	0	0	0	0	0

Gastos trimestre actual (Octubre - Diciembre 2011)

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	75.116	56.449	114.844	41.385	43.196	330.990
Remuneraciones al personal de ventas	755.510	555.318	1.128.787	413.330	458.697	3.311.642
Comisiones pagadas por custodia de títulos						
* nacionales	29.653	22.092	44.931	16.292	17.428	130.396
* extranjeros	9.354	6.388	12.945	5.004	29.944	63.635
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	2.669	1.531	3.076	1.359	2.460	11.095
Otros gastos según el Tipo de Fondo	0	0	0	0	0	0

Gastos trimestre anterior (Octubre - Diciembre 2011)

Ítems	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	TOTAL M\$
Prima provisoria del Seguro de Invalidez y Supervivencia	-3.986	1.456	21.122	6.296	1.326	26.214
Remuneraciones al personal de ventas	-118.109	309.548	2.196.386	642.848	148.253	3.178.926
Comisiones pagadas por custodia de títulos						
* nacionales	-3.429	10.338	71.731	20.977	4.857	104.474
* extranjeros	6.810	12.655	53.164	15.172	0	87.801
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacción en Bolsas de Valores	-3.214	3.089	28.320	8.357	1.852	38.404
Otros gastos según el Tipo de Fondo	0	0	0	0	0	0

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

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

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

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

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

D. Otra información relevante

	día-mes-año al 31/12/2011	día-mes-año al 31/12/2010	día-mes-año al 31/12/2011	día-mes-año al 31/12/2010
	Ejercicio actual M\$	Ejercicio anterior M\$	Trimestre actual M\$	Trimestre anterior M\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES				
Ingresos ordinarios	83.237.750	80.451.646	21.348.229	19.955.141
Rentabilidad de Encaje	-2.580.195	15.713.837	3.558.099	4.010.571
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-1.068.375	-128.460	-330.990	-26.214
Gastos de Personal (menos)	-23.535.658	-21.597.681	-5.764.798	-5.717.150
Depreciación y Amortización (menos)	-1.276.359	-918.703	-372.404	-83.210
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0	0	0
Investigación y desarrollo (menos)	0	0	0	0
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-13.091.143	-8.927.183	-2.879.995	-2.484.729
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0
Costos financieros (menos)	-1.050.417	-637.664	-301.632	-131.080
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	106.248	37.353	12.288	15.317
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.194.466	862.410	344.969	207.135
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	227.502	198.518	98.451	107.804
Diferencias de cambio	7.707	857	-237	-660
Resultado por unidades de reajuste	-292.362	-287.975	2.594	-60.914
Otros ingresos distintos de los de operación	131.442	109.174	29.327	25.081
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-26.338	-3.689	-26.370	6.938
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	41.984.268	64.872.440	15.717.531	15.824.030
Gasto (Ingreso) por impuesto a las Ganancias	-7.851.602	-10.710.267	-3.017.125	-2.367.365
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	34.132.666	54.162.173	12.700.406	13.456.665
Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	34.132.666	54.162.173	12.700.406	13.456.665

	día-mes-año al: 31/12/2011	día-mes-año al: 31/12/2010
	Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE		
Total activos	168.269.881	160.394.477
Total Pasivos	51.282.154	46.495.401
Total patrimonio neto inicial	113.899.076	85.204.430
Total Patrimonio Neto	116.987.727	113.899.076
Total dividendos provisorios incluidos como clases del ítem Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	-10.239.800	-11.534.501

NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Tipo	Activos comprometidos	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Liberación de las garantías	
	Nombre	Relación			Valor Contable	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2012	Activos
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Subsecretaría de Hacienda	AFC	Coligada	Codeudora solidaria	Boleta de Garantía	1,105,784	1,105,784	1,091,829	1,105,784	1,105,784

Juicios u otras acciones legales

Causas laborales:

- Juzgado de Letras del Trabajo de Concepción. RIT O-843-10
Demanda por despido injustificado. Monto demanda \$ 6.071.259.
Fallo acoge demanda sólo respecto del 30% de la indemnización. Se pagó. Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Valdivia. RIT O-102-11.
Demanda despido injustificado. Monto demanda \$ 26.003.870
Fallo declaró despido injustificado. Cuprum presentó recurso de nulidad, rechazado. Pendiente liquidación del crédito.
- Juzgado del Trabajo de Rancagua. RIT O-398-11.
Demanda despido injustificado. Monto demanda \$ 9.298.260.
Fallo condenó a pago del 30% de la indemnización. Cuprum presentó recurso de nulidad; rechazado. Pendiente liquidación del crédito.

Otras causas:

- Trigésimo Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 201.053-2. En esta causa se acumularon tres querellas presentadas por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de giros fraudulentos de las cuentas de ahorro voluntario de seis afiliados a la Administradora, por montos de M\$ 4.000, M\$ 1.700 y M\$ 25.000. Se notificó acusación fiscal en contra de dos personas; Cuprum adhirió a ella y presentó demanda civil. Pendiente fallo.
- Cuarto Juzgado del Crimen de Santiago. Rol 206.858-03. Querella presentada por Cuprum en contra de los que resulten responsables del giro fraudulento de la cuenta de ahorro voluntario de un afiliado, por la suma de M\$ 15.000. Causa fue sobreseída en agosto del año 2004 y se reabrió en julio del año 2007. Tribunal acusó a imputado del delito de uso malicioso de instrumento público falsificado. Falló condenó a imputado a 4 años de presidio menor. Tribunal dispuso el archivo de la causa en rebeldía del sentenciado, quien tiene orden de aprehensión vigente. Terminado.
- Octavo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 9685-09. Querella presentada por Cuprum en contra de quienes resulten responsables de atentado incendiario en una de sus Agencias. Admitida a tramitación y remitida al Ministerio Público.
- Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. RIT 22.415-09. Querella presentada por Cuprum por los delitos de falsificación de instrumento privado. Admitida a tramitación y remitida a Ministerio Público.
- Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de Santiago. Rol P-531-11. Demanda en contra de la Administradora por cobro de cotizaciones previsionales. Administradora opuso excepciones; demandante no evacuó traslado. Pendiente dictación del fallo.

- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 14.751-11. Recurrente reclama derecho a pensionarse. Recurso rechazado. Terminado.
- Reclamo contra embargo de la Tesorería General de la República por multa que aduce no pagada. Pendiente su resolución.

En opinión de la administración y sus asesores legales, en caso que estos juicios tuvieran un fallo adverso, ellos no tendrían efectos patrimoniales significativos para la Administradora

Contingencia

Por motivos de los excesos de inversión que se mantienen en Bonos de Empresas La Polar, por los cuales la Superintendencia de Pensiones instruyó indemnizar al Fondo de Pensiones Tipo E, según Oficio N° 17.812, complementados con Oficios N° 18.686 y N° 19.315, y de acuerdo a la decisión de nuestro Directorio de AFP Cuprum S.A., ésta se materializó con fecha 23 de agosto del 2011 para el Bono BLAPO-E por un monto de M\$ 2.375.126 y el 7 de septiembre del 2011 para el Bono BLAPO-D por M\$ 1.333.753. Estos bonos, al 30 de diciembre del 2011, se encuentran valorizados en M\$ 1.322.576 para la serie BLAPO-D que incluye una provisión de M\$ 176.375 y M\$ 2.454.045 para la serie BLAPO-E cuya provisión es \$0. La contingencia consistiría en que de materializarse la venta de estos bonos, y se obtuviera una pérdida calculada como la diferencia entre el precio de venta y el precio de compra de estos bonos, y esta pérdida fuera mayor a las compensaciones efectivamente realizadas en las fechas mencionadas anteriormente, entonces, los Fondos de Pensiones serían nuevamente compensados por parte de la Administradora.

Restricciones

Con motivo del financiamiento con el Banco Estado, se constituyeron restricciones financieras de mercado, como mantener un máximo nivel de endeudamiento, mínima cobertura de gastos financieros y cobertura de deuda. Al 31 de diciembre de 2011, Cuprum ha dado cumplimiento a todas sus restricciones.

NOTA 33. INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION (NIIF 8)

33.1 La Administradora deberá revelar la siguiente información general

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

33.2 Información general sobre resultados, activos y pasivos

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

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

33.2.1 Detalle de la información general sobre resultados, activos y pasivos

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	1.452.588	7.362.881
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	81.785.162	73.088.765
Ingresos por intereses	106.248	37.353
Gastos por intereses	-901.279	-542.810
Ingresos por intereses, neto	-795.031	-505.457
Depreciaciones y amortizaciones	-1.276.359	-918.703
Partidas significativas de ingresos y gastos	-40.288.003	-14.951.512
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	-2.580.195	15.713.837
Detalle de partidas significativas de ingresos	-2.580.195	15.713.837
Partida de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de ingresos	0	0
Suma de detalle de partidas significativas de gastos	-37.707.808	-30.665.349
Detalle de partidas significativas de gastos	-37.707.808	-30.665.349
Partida de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Monto de detalle de partidas significativas de gastos	0	0
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	40.878.357	64.075.974
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	1.194.466	939.985
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-7.884.998	-10.732.124
Otras partidas significativas no monetarias	-55.136	-121.650
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	-55.136	-121.650
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
Activos de los segmentos	165.530.685	157.869.089
Importe en coligadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	0	0
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	0	0
Pasivos de los segmentos	48.542.680	43.969.758

33.2.2 Explicación de la medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

Los negocios que desarrolla la Sociedad están definidos por ley. Ellos son:

- a. Administración de Fondos de Pensiones (cinco en la actualidad) por cuenta de sus afiliados y clientes, con el objeto de conseguir una rentabilidad que permita al afiliado pensionarse adecuadamente con el producto de sus ahorros. Esta rentabilidad debe conseguirse con un riesgo controlado, acorde con la naturaleza de este tipo de ahorro y al tipo de fondo, y por tanto de activos, que el cliente elija para su inversión. Asimismo, la gestión de los fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión.
- b. Administración de fondos de ahorro voluntario, tales como el sistema de Ahorro Previsional Voluntario y la Cuenta de Ahorro Voluntario ("Cuenta 2").
- c. El segmento de A.F.P. Cuprum S.A. es como el Directorio y la Administración de la Sociedad manejan el negocio, los productos con los cuales se gestionan son la cuenta obligatoria por la cual se cobra una comisión de 1,48% de la remuneración imponible con un tope de 64,7 UF según lo norma la Superintendencia de Pensiones, también el segmento de los productos voluntarios APV y CAV por los cuales se cobra una comisión por mantención de saldos 0,70 y 0,80% más IVA, respectivamente.
- d. Otras de las variables que se le presentan a los tomadores de decisiones de la empresa son las entradas y salidas de afiliados a la AFP, además de la remuneración imponible y los saldos administrados de estos cotizantes.
- e. Por último los segmentos son informados en forma coherente con la presentación de los informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones. La empresa basa su designación de los segmentos en función del producto más importante y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en materias tales como medición de rentabilidad y asignación de costos.

33.3 Información a revelar sobre la entidad en su conjunto

33.3.1 Información sobre los principales clientes

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

NOTA 34. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Pensiones:

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 35. OTRAS REVELACIONES

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre Actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre Actual al 31/12/2010 M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	106.248	37.353	12.288	15.317
Total	106.248	37.353	12.288	15.317

Clase Otros gastos operacionales

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Trimestre Actual al 31/12/2011 M\$	Trimestre Actual al 31/12/2010 M\$
Dietas del Directorio	-78.188	-86.995	-18.997	-22.445
Participación del Directorio	-341.327	-541.622	-127.382	-134.567
Otros Gastos de Operación	-98.847	-96.035	-24.157	-22.911
Gastos Médicos Afiliados	-103.718	-127.445	-27.151	-36.513
Administradora de Fondos de Cesantía	-25.603	-108.654	-6.837	-28.074
Diferencias absorbidas por la Administradora	-3.960.155	-110.068	-49.863	-24.183
Total	-4.607.838	-1.070.819	-254.387	-268.693

NOTA 36. HECHOS POSTERIORES

En sesión de directorio de 13 de enero de 2012, se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse el 31 de enero de 2012, a objeto se autorice a la sociedad para que en conformidad a lo dispuesto en el artículo 57 N° 5 de la ley 18.046, sobre sociedades anónimas, otorgue cauciones de garantía solidaria, con ocasión de su participación en el proceso de licitación del Servicio de Administración del Seguro de Cesantía.

HECHOS RELEVANTES

- En Sesión de Directorio de 05 de enero de 2011, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse con fecha 27 de abril de 2011.
- En Sesión de Directorio de 05 de enero de 2011, se acordó que el Comité de Directores constituido en virtud de lo dispuesto por el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, asumirá las funciones del Comité de Riesgo, a que se refiere el Título XIV del Libro V del Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones.
- Con fecha 27 de abril de 2011, se celebró la Trigésima Primera Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la Memoria y Balance del Ejercicio 2010.
 - Se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.300 por acción, el cual se hizo efectivo el día 11 de mayo de 2011.
 - Se designó el Diario Electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
 - Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2011 a Ernst & Young.
 - Se acordaron las siguientes remuneraciones para el Directorio: Por las Sesiones Ordinarias, UF 54 para el Presidente del Directorio; UF 40,50 para el Vicepresidente y UF 27, para los Directores. Respecto de las sesiones extraordinarias, UF 10 para el Presidente del Directorio; UF 7,5 para el Vicepresidente y UF 5 para los Directores, no pudiendo exceder de una sesión extraordinaria cada mes. Adicionalmente, se reembolsarán los gastos significativos de viajes y estadía en que los Directores deban incurrir para asistir a las Sesiones. Asimismo, se acordó otorgar a los Directores titulares

una participación en las utilidades igual al 1% de las utilidades después de impuestos de la empresa, a distribuir entre éstos por el período en que han ejercido como tales durante el año 2011. La distribución será de una parte para cada Director, una y media parte para el Vicepresidente y dos partes para el Presidente del Directorio. Para aquellos integrantes del Comité de Directores y Riesgos, que sumando la totalidad de sus remuneraciones percibidas por cualquier concepto, éstas sean inferiores a 1,334 veces la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité, su participación será de una cantidad de partes que le permita alcanzar las 1,334 veces antes señaladas, a objeto de cumplir lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 y en la Circular 1.956, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Se acordó el presupuesto del Comité de Directores y Riesgos, fijándose una remuneración de UF 9 por cada Sesión Ordinaria. Asimismo, una remuneración de UF 9 por cada Sesión Extraordinaria a que asistan, la cual no podrá exceder de una sesión mensual. En caso que el mecanismo de reparto de utilidades no permita dar cumplimiento al artículo 50 bis de la ley N° 18.046, entonces cada miembro del Comité de Directores y Riesgos recibirá una remuneración adicional que le permita alcanzar las 1,334 veces de la remuneración de un director que no tenga la calidad de Presidente, Vicepresidente ni miembro de ningún Comité. Asimismo, se acordó un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
 - Se acordó el presupuesto del Comité de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, fijándose una remuneración de UF 9 por cada Sesión Ordinaria, entendiéndose por éstas las que se realicen trimestralmente; una remuneración de UF 9 por cada Sesión Extraordinaria y un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
 - No correspondía elección de Directorio por lo que continúa conformado por los señores: Mario Livingstone Balbontín y su suplente, Diego Livingstone Ureta; Jorge Pérez Fuentes y su suplente, Jorge Pérez Fodich; Sergio Andrews García y su suplente, Sergio Andrews Pérez; Sergio Baeza Valdés y su suplente Sergio Baeza Roth; José Gandarillas Chadwick; Ernesto Silva Bafalluy, Hernán Concha Vial; Pedro Ducci Cornú y Carlos Bombal Otaegui.
4. Con fecha 26 de julio de 2011, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, a objeto se autorizara a la Sociedad para que en conformidad a lo dispuesto en el artículo 57 N° 5 de la Ley 18.046, sobre Sociedades Anónimas, otorgara cauciones de garantía solidaria, con ocasión de su participación en el proceso de Licitación del Servicio de Administración del Seguro de Cesantía.
 5. Con fecha 2 de agosto de 2011, mediante Oficio Ordinario N° 17.812, complementado por Oficio Ordinario N° 18.686, la Superintendencia de Pensiones instruyó a A.F.P. Cuprum S.A. que, en virtud de lo dispuesto en el artículo 149 del D.L.N° 3.500 de 1980, indemnizara al Fondo de Pensiones Tipo E por los perjuicios causados en relación a los excesos de activos de inversión en bonos emitidos por Empresas La Polar S.A..

En relación a lo anterior, con fecha 3 de agosto de 2011, esta Administradora comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, en calidad de "Hecho Esencial", que por el grave descalabro financiero ocurrido en Empresas La Polar S.A., producto de malas prácticas, información falsa al mercado y eventual comisión de delitos y debido a la grave alteración experimentada por los precios de bonos emitidos por La Polar en el mercado formal, como consecuencia de la internalización por el mercado de la complicada situación financiera de La Polar y habida consideración a la solvencia que la ha caracterizado por más de 30 años, la Administradora indemnizaría al Fondo Tipo E, por las pérdidas que ocasionó el exceso de activo de inversión en instrumentos de éste emisor.

El exceso que no se alcanzó a regularizar ascendía a UF 339.500 de los cuales UF 127.500 corresponderían a BLAPO-D y UF 212.000 a BLAPO-E, los cuales están valorizados en \$ 7.613 millones lo que equivale al 0,48% del valor del Fondo de Pensiones Tipo E al 31 de diciembre de 2011. De acuerdo con los últimos precios de transacción del año 2011 de dichos bonos, se informó que el impacto en los resultados de esta Administradora ascendería aproximadamente a \$ 3.700 millones.

6. Con fecha 9 de agosto de 2011, y de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informó a esa Superintendencia el sensible fallecimiento del señor Ernesto Silva Bafalluy, Presidente del Directorio de esta Sociedad, ocurrido con fecha 08 de agosto de 2011.
7. En Sesión de Directorio de fecha 19 de agosto de 2011, fue designado como Presidente de la sociedad don Carlos Bombal Otaegui y como Vicepresidente, el señor Carlos Sergio Baeza Valdés.
8. En Sesión de Directorio de fecha 19 de agosto de 2011, se modificó la constitución del Comité de Directores y Riesgo, quedando conformado por los directores señores Sergio Andrews García, Carlos Sergio Baeza Valdés y Mario Livingstone Balbontín y sus respectivos suplentes señores Sergio Andrews Pérez, Sergio Baeza Roth y Diego Livingstone Ureta. Fue electo como Presidente de dicho Comité el señor Sergio Baeza Valdés.
9. Con fecha 23 de agosto del 2011 y 7 de septiembre del 2011 se indemnizó al Fondo de Pensiones Tipo E en \$ 2.375 millones y \$ 1.334 millones, respectivamente, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Pensiones mediante oficio N° 17.812, complementados con oficios N° 18.686 y N° 19.315, y de acuerdo a la decisión de nuestro directorio. Adicionalmente se provisionaron \$ 176 millones por nuevas transacciones de terceros en dichos bonos, que modificaron el cálculo de la eventual indemnización que debiera pagarse al momento de enajenarse los mismos.
10. En Sesión de Directorio de fecha 07 de septiembre de 2011, se modificó la constitución del Comité de Directores y Riesgo, quedando conformado por los directores señores Carlos Sergio Baeza Valdés, Mario Livingstone Balbontín y Jorge Pérez Fuentes y sus respectivos suplentes señores Sergio Baeza Roth, Diego Livingstone Ureta y Jorge Pérez Fodich. Fue electo como Presidente de dicho Comité el señor Sergio Baeza Valdés.
11. Con fecha 19 de octubre del 2011 presentó su renuncia el director señor José Gandarillas Chadwick.
12. En Sesión del Comité de Directores y Riesgos, de fecha 1 de diciembre de 2011, se acordó que dicho Comité pasara a denominarse Comité de Directores, Riesgos y Auditoría.

Análisis razonado de los estados financieros

Índices Financieros

Concepto		31/12/2011	31/12/2010
Liquidez		0,36	0,40
Razón ácida		0,02	0,03
Razón de endeudamiento		0,41	0,39
Proporción deuda de corto plazo		0,68	0,58
Proporción deuda de largo plazo		0,32	0,42
Cobertura gastos financieros		47,62	120,55
Gastos Financieros	(M\$)	-901.279	-542.810
EBITDA	(M\$)	44.195.325	66.355.822
Utilidad después de Impuesto	(M\$)	34.132.689	54.162.185
Rentabilidad del patrimonio		0,36	0,76
Rentabilidad del activo		0,21	0,37
Utilidad por acción	(\$)	1.896,65	3.009,63
Retorno de dividendos		0,07	0,07
Gasto promedio mensual por trabajador cotizante	(\$)	14.459,46	11.885,83
Porcentaje de cotizantes sobre afiliados		73,86	73,41
Proporción Patrimonio Neto / Capital Mínimo		262,38	265,43

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

Activos

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	11.740.806	10.183.069	1.557.737	15,3%
No corrientes	153.789.879	147.686.020	6.103.859	4,1%
Total Activos	165.530.685	157.869.089	7.661.596	4,9%

Existe un aumento en los activos corrientes de M\$ 1.557.737.- equivalente a un 15,3% con respecto al término del ejercicio anterior. Las principales variaciones son las siguientes:

- Cuentas por cobrar empresas relacionadas disminuyó en M\$ -2.082.813.-, que se debe principalmente a la cuenta por cobrar que generó el año anterior con la empresa relacionada Penta Vida Compañía de Seguros de Vida, respecto al seguro de invalidez y sobrevivencia.
- Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes aumentaron M\$ 3.815.980.- equivalente a un 60,5%, lo que se debe al aumento de la tasa de los pagos provisionales mensuales y por mayores ingresos.

Los activos no corrientes aumentaron en M\$ 6.103.859.- equivalentes a un 4,1%, las principales variaciones son las siguientes:

- El Encaje presenta una variación de M\$ 5.601.145.- equivalentes a un 4,1%, que se produce por el crecimiento del patrimonio de los Fondos de Pensiones.
- Las inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación aumentaron en M\$ 517.164 producto de las mayores utilidades de las empresas relacionadas.

Pasivos

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	32.890.545	25.639.073	7.251.472	28,3%
No corrientes	15.652.135	18.330.685	-2.678.550	-14,6%
Patrimonio Neto	116.988.005	113.899.331	3.088.674	2,7%
Total Pasivo y Patrimonio	165.530.685	157.869.089	7.661.596	4,9%

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 7.251.472.-, equivalentes a un 28,3% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Las principales variaciones se explican por:

- Los préstamos a corto plazo aumentaron en M\$ 6.820.005.-, equivalentes a un 123,3%. Este aumento se debe a la obtención de préstamos bancarios a corto plazo para cumplir nuestras obligaciones con los accionistas por el pago del dividendo provisorio en diciembre de 2011 y por el menor ingreso del seguro de invalidez y sobrevivencia.
- Las cuentas por pagar por impuestos corrientes aumentaron en M\$ 624.184.-, equivalentes a un 8%, aumento explicado por el aumento de la tasa de impuesto a la renta de 17% el 2010 a un 20% el 2011.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ -2.678.550.-, equivalentes a un -14,6% con respecto al cierre del ejercicio anterior. La principal variación se explica por:

- Los préstamos que devengan intereses a largo plazo disminuyeron en M\$ -2.057.879.-, disminución que se explica por el menor saldo insoluto del préstamo con el Banco Estado de largo plazo.
- Los impuestos diferidos disminuyeron en M\$ -621.128.- debido a la rentabilidad negativa del encaje no realizado.

La variación del Patrimonio neto se explica por lo siguiente:

- El patrimonio neto presenta un aumento de M\$ 3.088.674.-, equivalente a un 2,7%, esto por el reconocimiento del dividendo mínimo obligatorio del 2011 que es inferior al del 2010 debido a que la base de cálculo de la utilidad líquida distribuible es menor.

Estados de Resultados Integrales

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Variación M\$	Variación %
Ingresos Ordinarios	83.237.750	80.451.646	2.786.104	3,5%
Rentabilidad del Encaje	-2.580.195	15.713.837	-18.294.032	-116,4%
Primas y reliquidación negativa del Seguro	-1.068.375	-128.460	-939.915	731,7%
Gastos del Personal	-23.535.658	-21.597.681	-1.937.977	9,0%
Otros gastos de operación más depreciación y amortización	-14.380.134	-9.857.911	-4.522.223	45,9%
Otros ingresos y gastos	344.299	312.878	31.421	10,0%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	42.017.687	64.894.309	-22.876.622	-35,3%
Gasto (pérdida) por impuesto a las ganancias	-7.884.998	-10.732.124	2.847.126	-26,5%
Ganancia (pérdida)	34.132.689	54.162.185	-20.029.496	-37,0%

- Los ingresos ordinarios aumentaron en M\$ 2.786.104.- en comparación al mismo período del ejercicio anterior. Este aumento se debió al mayor número de cotizaciones y, en mayor medida, al incremento de la renta imponible.
- La Rentabilidad del Encaje presenta una disminución de M\$ -18.294.032.-, equivalentes a un -116,6% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido a la menor rentabilidad de los Fondos de Pensiones.

- La Prima y reliquidación negativa del seguro de Invalidez y Supervivencia aumentó su gasto en M\$ -939.915; este aumento se debe principalmente a que en algunos meses del 2011 la tasa de actualización de las reservas históricas es mayor a la tasa vigente a la fecha.
- Los gastos del personal aumentaron en M\$ 1.937.977.-, explicado principalmente por el aumento de dotación en ventas y ajustes reales y por IPC de las remuneraciones.
- Los otros de operación más depreciación y amortización tuvieron una variación de M\$ -4.522.223, producto principalmente del aporte y provisión por indemnización de bonos de La Polar a los Fondos de Pensiones tipo E por M\$ -3.885.254.
- Los impuestos disminuyeron en M\$ 2.847.126.-, lo que se explica principalmente por la disminución de los impuestos diferidos producto de la rentabilidad negativa del Encaje que es el componente más importante del impuesto, dicho cálculo compensó el aumento de la tasa del impuesto a la renta del 17% al 20%.

No existen diferencias significativas entre los valores libros y valores de mercado y/o económicos de los principales activos de la Administradora.

Los principales efectos que se reflejan en el Estado de Flujo Efectivo son las siguientes:

Actividades de operación, este ítem presenta una disminución de M\$ -1.875.487, que se explica principalmente por:

- Las comisiones presentan un aumento de M\$ 8.811.472, esto se debe al aumento de las cotizaciones y, en mayor medida, al aumento de las rentas impositivas.
- Los pagos a proveedores aumentaron en M\$ -1.764.600, esto se debe principalmente al aumento de los costos por el número de pensiones pagadas, custodios de los títulos tanto en Chile como en el extranjero, asesorías externas, donaciones, etc.
- Las remuneraciones pagadas presentan un aumento de M\$ -3.270.351, este aumento es producto de los aumentos de dotación, reales de sueldos y por aumentos por el IPC.
- Los pagos de intereses clasificados como de la operación aumentaron en M\$ -545.399, este aumento es por los préstamos obtenidos para pagar el dividendo definitivo de mayo.
- El pago por impuestos a las ganancias aumentó en M\$ -2.138.175, este aumento se debe a la mayor tasa de los pagos provisionales mensuales aplicada en el ejercicio actual en comparación a la aplicada en el ejercicio anterior.
- Los otros cobros de operaciones disminuyeron en M\$ -1.962.406, esta disminución es producto de mayores aportes recuperables a los fondos de pensiones por el 2010 a diferencia del 2011.
- Los otros pagos de operaciones aumentaron en M\$ -1.384.336, este aumento se debe principalmente al número de pensiones pagadas.

Actividades de inversión, este ítem presenta un aumento de M\$ 594.961.-, que se explica por el siguiente concepto:

- Mayores aportes netos de cuotas del Encaje (compra y venta) por M\$ 1.162.822, explicado por el crecimiento de los Fondos de Pensiones.
- Las compras de activos fijos disminuyeron en M\$ -563.075, explicado por la menor inversión en compras de activos fijos y remodelación de oficinas.

Actividades de financiación, este ítem presenta una disminución de M\$ 3.587.598, que se explica por las variaciones en los siguientes conceptos:

- La obtención y pagos de préstamos presenta un aumento neto de M\$ 6.801.612, esto se debe principalmente por los préstamos solicitados para financiar el dividendo definitivo y provisorio de diciembre, también como los menores ingresos por el seguro de invalidez y sobrevivencia donde la tasa a la cual se calcula la invalidez y sobrevivencia definitiva fue menor a la tasa de las reservas históricas.
- Los otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación aumentaron por el mayor uso de las líneas de crédito en M\$ -3.257.436, esto por necesidades de la operación.

Los cambios más relevantes se asocian a:

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

Concepto	31/12/2011	31/12/2010
Montos administrados por los Fondos de Pensiones	20.60%	20.00%
Afiliados	6.90%	6.90%
Cotizantes	9.40%	9.60%

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

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

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

Informe de los Auditores Independientes



Referido a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2011

Razón Social Auditores Externos : Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.

RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

Señores Accionistas y Directores

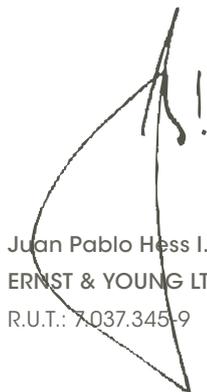
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A..

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros consolidados, con base en las auditorías que efectuamos. Los estados consolidados de resultados integrales por los períodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no han sido auditados, consecuentemente nuestro informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra 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 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas de la Superintendencia de Pensiones.



Juan Pablo Hess I.
ERNST & YOUNG LTDA.
R.U.T.: 7.037.345-9

Santiago, 31 de enero de 2012