

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

1.00 IDENTIFICACION

1.01 Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 Rut Sociedad

98.001.000-7

Día-Mes-Año

1.03 Fecha de Inicio

01-01-2008

Día-Mes-Año

1.04 Fecha de Cierre

30-06-2008

1.05 Tipo de Moneda

P

1.06 Tipo de Estados Financieros

I

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDO DE PENSIONES**

2.00 ESTADOS FINANCIEROS DE ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES CUPRUM S.A.

HOJA N° 2

2.01 BALANCE GENERAL

(En miles de Pesos)

ACTIVOS	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
	Al	30-06-2008	Al	30-06-2007
11.010 Disponible		355.800		131.958
11.020 Deposito a plazo		0		0
11.030 Valores negociables (Neto)		1.051.447		0
11.040 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones		19.606		183.216
11.050 Cuentas por cobrar a compañías de seguros		545		2.031
11.060 Cuentas por cobrar al Estado		10.995		5.237
11.070 Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas		75.970		80.012
11.080 Comisiones por cobrar		361.287		158.248
11.090 Deudores varios (Neto)		369.646		410.130
11.100 Documentos por cobrar (Neto)		0		0
11.110 Existencias (Neto)		70.738		47.921
11.120 Impuestos por recuperar		0		0
11.130 Gastos pagados por anticipado		134.368		197.131
11.140 Impuestos diferidos		69.910		281.933
11.150 Otros activos circulantes		47.512		47.569
11.000 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		2.567.824		1.545.386
12.010 Encaje Fondo de Pensiones Tipo A		29.313.469		28.789.873
12.020 Encaje Fondo de Pensiones Tipo B		23.908.123		25.188.321
12.030 Encaje Fondo de Pensiones Tipo C		41.017.760		41.725.326
12.040 Encaje Fondo de Pensiones Tipo D		9.053.807		9.280.949
12.050 Encaje Fondo de Pensiones Tipo E		2.406.892		1.479.435
12.000 TOTAL ENCAJE		105.700.051		106.463.904
13.010 Terrenos		0		0
13.020 Construcciones y obras de infraestructura		3.203.232		3.223.233
13.030 Equipos, muebles, útiles		3.039.808		2.772.650
13.040 Otros activos fijos		2.531.433		1.907.900
13.050 Depreciación acumulada (Menos)		-5.318.636		-4.916.892
13.000 TOTAL ACTIVOS FIJOS		3.455.837		2.986.891
14.010 Inversiones en empresas relacionadas		2.995.737		2.838.879
14.020 Inversiones en otras sociedades		88.353		0
14.030 Menor valor de inversiones		0		0
14.040 Mayor valor de inversiones (Menos)		0		0
14.050 Deudores a largo plazo		0		0
14.060 Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas		0		80.184
14.070 Documentos y cuentas por cobrar a compañías de seguros		0		0
14.080 Impuestos diferidos a largo plazo		0		0
14.090 Intangibles		2.978.226		2.701.782
14.100 Amortización (Menos)		-2.132.858		-1.426.139
14.110 Otros		39.595		37.727
14.000 TOTAL OTROS ACTIVOS		3.969.053		4.232.433
10.000 TOTAL ACTIVOS		115.692.765		115.228.614

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDO DE PENSIONES**

2.00 ESTADOS FINANCIEROS DE ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES CUPRUM S.A.

HOJA N° 3

2.01 BALANCE GENERAL

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
PASIVOS	AI	30-06-2008	AI	30-06-2007
21.010 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		107.911		1.030.535
21.020 Obligaciones con el público		0		0
21.030 Dividendos por pagar		97.544		114.104
21.040 Cuentas por pagar		536.619		417.987
21.050 Documentos por pagar		102.521		208.291
21.060 Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones		2.820		8.481
21.070 Acreedores varios		0		0
21.080 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas		4.465.651		4.173.743
21.090 Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud		79.906		82.787
21.100 Pensiones por pagar		26.666		2.013
21.110 Recaudación por aclarar		215.490		113.244
21.120 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso		0		0
21.130 Cuentas por pagar a compañías de seguros		0		0
21.140 Cuentas por pagar a otras AFP		0		0
21.150 Provisiones		13.878.048		11.831.571
21.160 Retenciones		1.007.618		520.500
21.170 Retenciones a pensionados		711.885		564.342
21.180 Impuesto a la Renta		77.933		815.600
21.190 Ingresos percibidos por adelantado		0		0
21.200 Impuestos diferidos		0		0
21.210 Otros pasivos circulantes		0		0
21.000 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		21.310.612		19.883.198
22.010 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo		12.388.510		12.421.389
22.020 Obligaciones con el público largo plazo		0		0
22.030 Documentos por pagar largo plazo		338.055		70.547
22.040 Documentos y cuentas por pagar a compañías de seguro		0		0
22.050 Acreedores varios largo plazo		0		0
22.060 Documentos y Ctas por pagar a empresas relacionadas largo plazo		0		0
22.070 Provisiones largo plazo		0		0
22.080 Impuestos diferidos largo plazo		4.433.434		5.025.538
22.090 Otros pasivos a largo plazo		13.982		11.029
22.000 TOTAL PASIVOS DE LARGO PLAZO		17.173.981		17.528.503
23.000 INTERÉS MINORITARIO		0		0
24.010 Capital Pagado		2.882.122		2.922.375
24.020 Reserva revalorización capital		92.228		55.526
24.030 Sobreprecio en venta de acciones propias		0		0
24.040 Otras reservas		83.291		83.391
24.050 Utilidades Retenidas (Sumas Codigos 24.051 a 24.056)		74.150.531		74.755.621
24.051 Reserva futuros dividendos		3.044		3.044
24.052 Utilidades acumuladas		61.531.408		53.893.921
24.053 Pérdidas acumuladas (Menos)		0		0
24.054 Utilidad (pérdida) del ejercicio		12.616.079		20.858.656
24.055 Dividendos provisorios (Menos)		0		0
24.056 Déficit acumulado período de desarrollo (Menos)		0		0
24.000 TOTAL PATRIMONIO		77.208.172		77.816.913
20.000 TOTAL PASIVOS		115.692.765		115.228.614

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDO DE PENSIONES
ADMINISTRADORA DE FONDO DE PENSIONES CUPRUM S.A.**

HOJA N° 4

2.02 ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de Pesos)

		EJERCICIO ACTUAL Día-Mes-Año Desde 01-01-2008 Hasta 30-06-2008	EJERCICIO ANTERIOR Día-Mes-Año Desde 01-01-2007 Hasta 30-06-2007
31.100	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	50.638.763	53.888.930
31.110	Ingresos Por Comisiones	50.457.006	43.092.138
31.120	Utilidad (Pérdida) del Encaje	-369.325	10.018.958
31.130	Otros Ingresos Operacionales	551.082	777.834
31.200	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-32.617.328	-28.319.939
31.210	Remuneraciones al personal administrativo (Menos)	-4.033.514	-3.783.456
31.220	Remuneraciones al personal de ventas (Menos)	-6.497.656	-5.474.793
31.230	Remuneraciones al directorio (Menos)	-163.970	-249.005
31.240	Gastos de comercialización (Menos)	-461.023	-378.604
31.250	Gastos en computación (Menos)	-262.016	-333.406
31.260	Gastos de administración (Menos)	-2.818.778	-2.611.054
31.270	Depreciación del ejercicio (Menos)	-308.517	-376.089
31.280	Amortización del ejercicio (Menos)	-415.461	-361.607
31.290	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Menos)	-17.393.179	-14.504.274
31.300	Otros gastos de operación (Menos)	-263.214	-247.651
31.000	UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	18.021.435	25.568.991
32.110	Ingresos Financieros	155.131	57.126
32.120	Utilidad (Pérdida) en sociedades de giro complementario	20.621	20.938
32.130	Utilidad (Pérdida) en empresas de depósito de valores	11.971	14.646
32.140	Utilidad (Pérdida) de la inversión en sociedades relacionadas	104.330	-41.377
32.150	Otros ingresos no operacionales	86.123	49.667
32.210	Amortización Menor Valor de Inversiones (Menos)	0	0
32.220	Gastos Financieros (Menos)	-369.429	-446.307
32.230	Otros gastos no operacionales (Menos)	-98.265	-144.070
32.240	Corrección monetaria	-3.253.247	-1.555.504
32.250	Diferencia de cambio	0	0
32.000	UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-3.342.765	-2.044.881
33.000	Resultado antes del impuesto a la renta y de ítems extraordinarios	14.678.670	23.524.110
34.000	Impuesto a la renta (Menos)	-2.062.591	-2.665.454
35.000	Ítems extraordinarios	0	0
35.500	Utilidad (Pérdida) antes del interés minoritario	12.616.079	20.858.656
35.600	Interés minoritario	0	0
36.000	UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	12.616.079	20.858.656
37.000	Amortización mayor valor de inversiones	0	0
38.000	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	12.616.079	20.858.656

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Día-Mes-Año Desde 01-01-2008 Hasta 30-06-2008	Día-Mes-Año Desde 01-01-2007 Hasta 30-06-2007
41.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	15.420.157	14.736.515
41.110 Ingreso por Comisiones	49.886.514	42.659.371
41.120 Ingresos financieros percibidos	99.586	0
41.130 Dividendos y otros repartos percibidos	11.971	0
41.140 Otros ingresos percibidos	5.547.788	4.421.281
41.150 Remuneración al personal (Menos)	-10.061.746	-10.637.408
41.160 Gastos de comercialización (Menos)	-454.648	-375.239
41.170 Gastos de computación (Menos)	-257.268	-329.197
41.180 Gastos de administración (Menos)	-3.438.593	-3.792.254
41.190 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Menos)	-15.813.369	-10.142.072
41.200 Intereses pagados (Menos)	-303.740	-335.685
41.210 Impuestos a la renta pagado (Menos)	-3.887.204	-1.826.164
41.220 Otros gastos de operación (Menos)	-5.909.134	-4.906.118
42.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	-15.326.069	-12.281.940
42.110 Colocación de acciones de pago	0	0
42.120 Obtención de prestamos	0	0
42.130 Obligaciones con el público	0	0
42.140 Préstamos documentados de empresas relacionadas	0	0
42.150 Obtención de otros prestamos de empresas relacionadas	0	0
42.160 Otras fuentes de financiamiento	0	2.259.201
42.170 Pago de dividendos (Menos)	-15.303.997	-13.734.300
42.180 Repartos de capital (Menos)	0	0
42.190 Pago de préstamos (Menos)	0	-4.560
42.200 Pago de obligaciones con el público (Menos)	0	0
42.210 Pago de prestamos documentados de empresas relacionadas (Menos)	-7.361	-24.094
42.220 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (Menos)	0	0
42.230 Pago por comisión y colocación tanto de acciones como de obligaciones con el publico (Menos)	0	0
42.240 Otros desembolsos por financiamiento (Menos)	-14.711	-778.187
43.000 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-2.695.507	-2.835.642
43.110 Venta de activos fijos	2.825	0
43.120 Ventas de inversiones permanentes	0	0
43.130 Venta de otras inversiones	0	0
43.140 Venta de cuotas del encaje	1.470.644	1.245.322
43.150 Recaudación por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
43.160 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	0	0
43.170 Otros ingresos de inversión	0	0
43.180 Incorporación de activos fijos(Menos)	-183.876	-2.373

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Día-Mes-Año Desde 01-01-2008 Hasta 30-06-2008	Día-Mes-Año Desde 01-01-2007 Hasta 30-06-2007
43.190 Pagos de intereses capitalizados (Menos)	0	0
43.200 Inversiones permanentes (Menos)	0	-99.107
43.210 Inversiones en instrumentos financieros (Menos)	0	0
43.220 Inversión en cuotas para el encaje (Menos)	-3.985.100	-3.979.484
43.230 Préstamos documentos a empresas relacionadas (Menos)	0	0
43.240 Otros préstamos a empresas relacionadas (Menos)	0	0
43.250 Otros desembolsos de inversión (Menos)	0	0
44.000 Flujo neto total positivo (negativo) del período	-2.601.419	-381.067
45.000 Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	-42.192	-12.179
46.000 Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-2.643.611	-393.246
47.000 Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	4.050.858	525.204
48.000 Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.407.247	131.958
47.100 SALDO INICIAL	4.050.858	525.204
47.110 Disponible	123.617	525.204
47.120 Depósitos a plazo (Neto)	0	0
47.130 Valores negociables (Neto)	3.927.241	0
48.100 SALDO FINAL	1.407.247	131.958
48.110 Disponible	355.800	131.958
48.120 Depósitos a plazo (Neto)	0	0
48.130 Valores negociables (Neto)	1.051.447	0
49.000 VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	-2.643.611	-393.246

2.03 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
(En miles de Pesos)

	EJERCICIO ACTUAL Día-Mes-Año Desde 01-01-2008 Hasta 30-06-2008	EJERCICIO ANTERIOR Día-Mes-Año Desde 01-01-2007 Hasta 30-06-2007
Conciliación entre Resultado Neto y Flujo Operacional		
38.000 Utilidad (pérdida) del Ejercicio	12.616.079	20.858.656
49.100 Resultados en venta de activos	375	-20
49.110 (Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	375	-20
49.120 Utilidad en venta de inversiones (Menos)	0	0
49.130 Pérdida en ventas de inversiones	0	0
49.140 (Utilidad) Pérdida en ventas de otros activos	0	0
49.200 Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	1.774.679	-5.914.457
49.210 Ingresos por comisión devengadas	-361.287	-158.248
49.220 Depreciación del ejercicio	308.517	376.089
49.230 Amortización de intangibles	415.461	361.607
49.240 Castigos y provisiones	0	0
49.250 Pérdida (Utilidad) del Encaje	451.014	-9.997.745
49.260 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (Menos)	-140.896	-79.238
49.270 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	15.945	85.029
49.280 Amortización menor valor de inversiones	0	0
49.290 Amortización mayor valor de inversiones	0	0
49.300 Gastos por prima de seguros de invalidez y sobrevivencia	-2.167.322	1.942.545
49.310 Corrección monetaria	3.253.247	1.555.504
49.320 Diferencia de cambios netas	0	0
49.330 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (Menos)	0	0
49.340 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo (Menos)	0	0
49.400 Variación de activos que afecten el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	-190.752	163.332
49.410 Comisiones por cobrar	-311.009	31.736
49.420 Cuentas por cobrar a los fondos de pensiones, cías. de seguros y al estado	19.670	-29.813
49.430 Existencias	8.762	4.010
49.440 Otros activos	91.825	157.399
49.500 Variación de pasivos que afecten el flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	1.219.776	-370.996
49.510 Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, Fondos de Pensiones, Cías. de seguros y otras AFP	4.997	11.609
49.520 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	356.739	-941.607
49.530 Intereses por pagar	0	8.418
49.540 Impuestos a la renta por pagar (Neto)	714.829	856.984
49.550 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado no operacional	0	0
49.560 Otros impuestos por pagar (Neto)	0	0
49.570 Pensiones por pagar	92.816	74.942
49.580 Recaudación por aclarar y devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	50.395	-381.342
49.600 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	15.420.157	14.736.515

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

HOJA N° 8

		EJERCICIO ACTUAL Día-Mes-Año		EJERCICIO ANTERIOR Día-Mes-Año	
		AL	30-06-2008	AL	30-06-2007
24.000	Total Patrimonio (Mas o menos)		77.208.172		77.816.913
11.020	Deposito a Plazo (Menos)		0		0
11.030	Valores Negociables (Menos)		0		0
11.070	Documentos y Cuentas por Cobrar EERR (Menos)		-75.970		-80.012
14.010	Inversiones en Empresas Relacionadas (Menos)		-2.995.737		-2.838.879
14.020	Inversiones en Otras Sociedades (Menos)		-88.353		0
14.030	Menor Valor de Inversiones (Menos)		0		0
14.040	Mayor Valor de Inversiones (Mas)		0		0
14.060	Documentos y Cuentas por Cobrar a EERR (Menos)		0		-80.184
49.700	Patrimonio Neto		74.048.112		74.817.838
CALCULO DEL CAPITAL MINIMO EN UNIDADES DE FOMENTO					
49.750	PATRIMONIO NETO MANTENIDO , EN UNIDADES DE FOMENTO		3.656.208		4.017.244
48.000	CAPITAL MINIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO		20.000		20.000
49.000	SUPERAVIT (DEFICIT) DE CAPITAL MINIMO EN UF		3.636.208		3.997.244
50.000	NUMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA		566.387		534.277

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

HOJA N° 9

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Día-Mes-Año		Día-Mes-Año	
		Desde	Hasta	Desde	Hasta
		01-01-2008	30-06-2008	01-01-2007	30-06-2007
50.100	COMISIONES PORCENTUALES	50.406.753		43.029.077	
50.110	Comisión por Depósito de Cotizaciones Periódicas	48.771.562		41.603.524	
50.120	Comisión por Transferencia de Saldos	0		0	
50.130	Comisión por Retiros Parciales	389.464		298.870	
50.140	Comisión por Administración de Cotizaciones Voluntarias	1.245.727		1.126.683	
50.200	COMISIONES FIJAS	50.253		63.061	
50.210	Comisión por Depósito de Cotizaciones Periódicas	0		0	
50.220	Comisión por Transferencia de Saldos	508		676	
50.230	Comisión por Retiros Parciales	49.745		62.385	
50.240	Comisión por Recaudación y Traspaso a Otras Entidades	0		0	
51.300	INGRESOS POR COMISIONES	50.457.006		43.092.138	

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

INGRESOS POR COMISIONES

EJERCICIO ACTUAL Desde el 01-01-2008 Hasta 30-06-2008 EJERCICIO ANTERIOR Desde el 01-01-2007 Hasta 30-06-2007

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
51.100 COMISIONES PORCENTUALES	19.175.739	14.264.488	13.334.640	11.971.894	14.264.138	13.370.497	2.891.613	2.864.514	740.623	557.684
51.110 Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	18.637.782	13.766.765	13.088.027	11.721.810	13.666.052	12.912.674	2.694.851	2.670.134	684.850	532.141
51.120 Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.130 Comisión por retiros parciales	5.216	5.532	3.805	7.359	224.718	122.134	137.238	148.331	18.487	15.514
51.140 Comisión por administración de cotizaciones voluntarias	532.741	492.191	242.808	242.725	373.368	335.689	59.524	46.049	37.286	10.029
51.200 COMISIONES FIJAS	22.857	25.639	9.503	13.129	14.123	19.931	2.544	3.318	1.226	1.044
51.210 Comisión por depósito de Cotizaciones Periódicas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.220 Comisión por transferencia de saldos	0	0	0	0	508	676	0	0	0	0
51.230 Comisión por retiros parciales	22.857	25.639	9.503	13.129	13.615	19.255	2.544	3.318	1.226	1.044
51.240 Comisión por recaudación y traspaso a otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.300 INGRESOS POR COMISIONES	19.198.596	14.290.127	13.344.143	11.985.023	14.278.261	13.390.428	2.894.157	2.867.832	741.849	558.728

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

CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES											
EJERCICIO ACTUAL Desde el 01-01-2008 Hasta 30-06-2008				EJERCICIO ANTERIOR Desde el 01-01-2007 Hasta 30-06-2007							
		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
51.410	COMISIONES PAGADAS POR EL FONDO DE PENSIONES (Más)	19.040.904	14.213.049	13.248.617	11.913.775	13.988.419	13.212.465	2.879.920	2.851.757	734.404	556.065
51.420	Comisiones pagadas por los Afiliados (Más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.430	Comisiones pagadas por otras Instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.440	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras (Más)	0	0	0	0	193.118	103.511	0	0	0	0
51.450	Comisiones devengadas por la Administradora durante el Ejercicio	107.667	36.341	86.179	35.923	140.062	74.147	21.747	10.137	5.632	1.700
51.460	Comisiones devengadas por la Adm durante el Ejercicio pendientes de cobro al Afiliado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.470	Otras (Más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.480	Corrección Monetaria de las Comisiones	331.657	157.436	230.521	131.878	246.657	146.488	49.997	31.512	12.815	6.143
51.490	Comisiones Traspasadas a otras Administradoras	-68.950	-58.880	-28.079	-33.403	-28.037	-59.389	-1.419	-4.040	-2.873	-1.135
51.500	Comisiones devengadas por la Adm en el Ejercicio Anterior y cobradas durante el Ejercicio Actual	-193.856	-45.400	-173.565	-47.206	-246.705	-73.463	-50.976	-20.091	-7.194	-3.823
51.510	Otras (Menos)	-18.826	-12.419	-19.531	-15.944	-15.252	-13.331	-5.112	-1.443	-935	-222
51.520	Corrección Monetaria de las Comisiones (Menos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
51.300	INGRESOS POR COMISIONES	19.198.596	14.290.127	13.344.142	11.985.023	14.278.262	13.390.428	2.894.157	2.867.832	741.849	558.728

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

HOJA N° 11

		EJERCICIO ACTUAL Dia-Mes-Año
		AL 30-06-2008
60.000	TOTAL ACTIVOS	115.692.765
60.100	Encaje	105.700.051
60.200	Inversión en empresas de depósitos de valores	88.353
60.300	Inversión en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
60.400	Inversión en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	2.242.347
60.500	Inversión en otras sociedades	753.390
60.600	TOTAL ACTIVO NETO	6.908.624

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

		EJERCICIO ACTUAL Dia-Mes-Año
		AL 30-06-2008
61.000	UTILIDAD(PERDIDA) DEL PERIODO	12.616.079
61.100	Utilidad (Pérdida) del Encaje	-369.325
61.200	Utilidad (Pérdida) en sociedades en empresas de depósito de valores	11.971
61.300	Utilidad (Pérdida) en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
61.400	Utilidad (Pérdida) en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	20.621
61.500	Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades (si corresponde)	104.330
61.600	Otros ingresos extraordinarios	0
61.700	UTILIDAD LIBRE DE INVERSIONES RELACIONADAS	12.848.482

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

HOJA N° 12

	EJERCICIO ANTERIOR Dia-Mes-Año
AL	30-06-2007
60.000 TOTAL ACTIVOS	115.228.614
60.100 Encaje	106.463.904
60.200 Inversión en empresas de depósitos de valores	97.474
60.300 Inversión en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
60.400 Inversión en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	2.193.892
60.500 Inversión en otras sociedades	547.513
60.600 TOTAL ACTIVO NETO	5.925.831

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

	EJERCICIO ANTERIOR Dia-Mes-Año
AL	30-06-2007
61.000 UTILIDAD(PERDIDA) DEL PERIODO	20.858.656
61.100 Utilidad (Pérdida) del Encaje	10.018.958
61.200 Utilidad (Pérdida) en sociedades en empresas de depósito de valores	14.646
61.300 Utilidad (Pérdida) en S.A. que administren carteras de recursos previsionales	0
61.400 Utilidad (Pérdida) en S.A. filiales que presten servicios o inviertan en el extranjero	20.938
61.500 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades (si corresponde)	-41.377
61.600 Otros ingresos extraordinarios	0
61.700 UTILIDAD LIBRE DE INVERSIONES RELACIONADAS	10.845.491

Las Notas Explicativas adjuntas N°1 a la 39 forman parte integral de estos Estados Financieros.

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

NOMBRE: MAURICIO BALBONTIN O'RYAN

NOMBRE: MIGUEL RIVERA REYES

FIRMA:

GERENTE GENERAL SUBROGANTE

FIRMA:

CONTADOR GENERAL