

Estados Financieros Consolidados

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

*Santiago, Chile
31 de Marzo de 2016 y 2015*

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01 Razón Social ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

1.02 RUT Sociedad 76.240.079-0

1.03 Fecha de Inicio día - mes - año
01-01-2016

1.04 Fecha de Cierre día - mes - año
31-03-2016

1.05 Tipo de Moneda P

1.06 Tipo de Estados Financieros C

1.07 Expresión de cifras Miles de pesos (M\$)

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Tipo de Moneda	P	Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
Tipo de Estado	C	R.U.T.	76.240.079-0
Expresión de cifras	Miles de Pesos (M\$)		

ACTIVOS	Nº de Nota	Día - Mes - Año	Día - Mes - Año	Saldo al Inicio
		al 31-03-2016	al 31-12-2015	al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	4	37.121.427	20.469.465	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	0	0
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040 Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	6-7-8-12	394.348	781.460	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	558.067	541.137	0
11.11.070 Inventarios		0	0	0
11.11.080 Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090 Activos afectos en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100 Pagos Anticipados		199.228	133.607	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	0	0	0
11.11.120 Otros activos corrientes		0	0	0
11.11.130 Subtotal activos corrientes		38.273.070	21.925.669	0
11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		38.273.070	21.925.669	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010 Encaje	5	231.413.751	230.174.535	0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030 Otros activos financieros		93.233	93.233	0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas cobrar, Neto.		0	0	0
12.11.050 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060 Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	13.087.159	12.693.530	0
12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080 Activos intangibles, Neto	19	538.624.258	542.520.186	0
12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto	16	6.708.733	6.702.755	0
12.11.100 Propiedades de inversión	17	816.042	821.033	0
12.11.110 Activos por impuestos diferidos	11	0	0	0
12.11.120 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130 Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140 Pagos Anticipados		0	0	0
12.11.150 Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160 Otros activos, no corrientes		69.171	68.616	0
12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		790.812.347	793.073.888	0
10.11.000 TOTAL ACTIVOS		829.085.417	814.999.557	0

ESTADOS FINANCIEROS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO**

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

	Nº de Nota	Día - Mes - Año al 31-03-2016	Día - Mes - Año al 31-12-2015	Saldo al Inicio al
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$	(1) (2) (3)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010		21.438	21.053	0
21.11.020	20	0	0	0
21.11.030		0	0	0
21.11.040		0	0	0
21.11.050	9-12-21-22-23-24	4.077.140	4.509.755	0
21.11.060	10	353.128	248.001	0
21.11.070	25	5.193.655	8.847.655	0
21.11.080	11	1.903.809	1.490.719	0
21.11.090		0	0	0
21.11.100		0	0	0
21.11.110		0	0	0
21.11.120		1.952.493	779.386	0
21.11.130		13.501.663	15.896.569	0
21.11.200		0	0	0
21.11.000		13.501.663	15.896.569	0
PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010	20	287.038	290.413	0
22.11.020		0	0	0
22.11.030		0	0	0
22.11.040		0	0	0
22.11.050	10	0	0	0
22.11.060		0	0	0
22.11.070	11	41.610.114	39.681.113	0
22.11.080		14.078	13.978	0
22.11.090		0	0	0
22.11.100		0	0	0
22.11.110		0	0	0
22.11.000		41.911.230	39.985.504	0
PATRIMONIO NETO				
23.11.010	26	635.487.499	635.487.499	0
23.11.020	26	0	0	0
23.11.030	26	-5.144	-9.136	0
23.11.040	26	138.189.810	123.638.764	0
23.11.000		773.672.165	759.117.127	0
24.11.000	28	359	357	0
25.11.000		773.672.524	759.117.484	0
20.11.000		829.085.417	814.999.557	0

2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nº de Nota	Día - Mes - Año		Día - Mes - Año		Día - Mes - Año		Día - Mes - Año	
		al 31-03-2016		al 31-03-2015		al 31-03-2016		al 31-03-2015	
		EJERCICIO ACTUAL	M\$	EJERCICIO ANTERIOR	M\$	TRIMESTRE ACTUAL	M\$	TRIMESTRE ANTERIOR	M\$
31.11.010		Ingresos ordinarios	6	31.299.781	29.100.589	31.299.781	29.100.589		
31.11.020		Rentabilidad de Encaje	5	487.241	7.657.753	487.241	7.657.753		
31.11.030		Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	12	0	0	0	0		
31.11.040		Gastos de personal (menos)	35	-7.202.034	-6.727.765	-7.202.034	-6.727.765		
31.11.050		Depreciación y amortización (menos)	16-17-19	-4.411.795	-4.285.832	-4.411.795	-4.285.832		
31.11.060		Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)		0	0	0	0		
31.11.070		Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0		
31.11.080		Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0		
31.11.090		Otros gastos varios de operación (menos)	36	-3.554.418	-2.297.155	-3.554.418	-2.297.155		
31.11.100		Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0		
31.11.110		Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0		
31.11.120		Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0		
31.11.130		Costos financieros (menos)		-3.443	-3.562	-3.443	-3.562		
31.11.140		Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	37	265.006	108.654	265.006	108.654		
31.11.150		Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0		
31.11.160		Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	13	389.637	352.941	389.637	352.941		
31.11.170		Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0		
31.11.180		Diferencias de cambio	27	-3.165	9.525	-3.165	9.525		
31.11.190		Resultados por unidades de reajuste		-1.783	1.169	-1.783	1.169		
31.11.200		Otros ingresos distintos de los de operación		43.302	33.293	43.302	33.293		
31.11.210		Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-6.434	-10.133	-6.434	-10.133		
31.11.220		Ganancia (pérdida) antes de impuesto		17.301.895	23.939.477	17.301.895	23.939.477		
31.11.230		Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-2.750.847	68.734.974	-2.750.847	68.734.974		
31.11.310		Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de Impuesto		14.551.048	92.674.451	14.551.048	92.674.451		
31.11.320		Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0		
31.11.300		Ganancia (pérdida)		14.551.048	92.674.451	14.551.048	92.674.451		
Ganancia (pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)									
32.11.110		Ganancia (pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	26	14.551.048	92.674.450	14.551.048	92.674.450		
32.11.120		Ganancia (pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	28	2	1	2	1		
32.11.100		Ganancia (pérdida)		14.551.048	92.674.451	14.551.048	92.674.451		
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN									
Acciones comunes:									
32.12.110		Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00		
32.12.120		Ganancia (pérdida) Básicas por Acción de Operaciones Continuadas		1,14	7,26	1,14	7,41		
32.12.100		Ganancia (pérdida) Básicas por Acción		1,14	7,26	1,14	7,41		
Acciones comunes diluidas:									
32.12.210		Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0		
32.12.220		Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción de Operaciones Continuadas		0	0	0	0		
32.12.200		Ganancia (pérdida) Diluidas por Acción		0	0	0	0		

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES		
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	
41.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2016	635.487.499	0	0	0	0
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES						
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto					
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto					
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	635.487.499	0	0	0	0
Cambios						
41.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales					
41.40.010.010	Ganancias y pérdidas					
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos					
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta					
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja					
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos					
41.40.010.025	Ajustes por conversión					
41.40.010.026	Ajustes de coligadas					
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones					
41.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto					
41.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
41.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
41.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios					
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias					
41.40.040	Emisión de acciones preferentes					
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación					
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					
41.40.080	Adquisición de acciones propias					
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera					
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera					
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto					
41.40.120	Dividendos					
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago					
41.40.140	Reducción de capital					
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo					
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto					
41.40.170	Transferencia desde prima de emisión					
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos					
41.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					
41.50.000	SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 31/03/2016	26 635.487.499	0	0	0	0

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

RUBRO	N° de Nota	CAMBIOS EN CAPITAL EMITIDO				RESERVAS DE OPCIONES	RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS
		ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES			
		CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN	CAPITAL EN ACCIONES	PRIMA DE EMISIÓN		
42.10.000	SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2015	625.525.770	0	0	0	0	0
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES							
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto						
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto						
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0
42.30.000	Saldo inicial reexpresado	625.525.770	0	0	0	0	0
Cambios							
42.40.010	Total resultado de ingresos gastos integrales						
42.40.010.010	Ganancias y pérdidas						
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos						
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta						
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja						
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos						
42.40.010.025	Ajustes por conversión						
42.40.010.026	Ajustes de coligadas						
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones						
42.40.010.028	Otros ajustes de patrimonio neto						
42.40.010.029	Impuestos a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
42.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto						
42.40.020	Incremento (disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios						
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias	9.961.729					
42.40.040	Emisión de acciones preferentes						
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación						
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						
42.40.080	Adquisición de acciones propias						
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera						
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera						
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto						
42.40.120	Dividendos						
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago						
42.40.140	Reducción de capital						
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo						
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo neto hacia patrimonio neto						
42.40.170	Transferencia desde prima de emisión						
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos						
42.40.190	Otro incremento (disminución) en patrimonio neto						
42.50.000	SALDO FINAL PERIODO ANTERIOR 31/03/2015	26 635.487.499	0	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

I) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)

Tipo de Moneda	P
Tipo de Estado	I
Expresión de cifras	Miles de Pesos (M\$)

Razón Social	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
R.U.T	76.240.079-0

		Día - Mes - Año al 31-03-2016	Día - Mes - Año al 31-03-2015
		EJERCICIO ACTUAL M\$	EJERCICIO ANTERIOR M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	773.672.165	757.136.122
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	-558.067	-512.106
60.10.030	Inversiones en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones en entidades relacionadas no corrientes (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	-16.672.422	-16.281.825
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	-93.233	-93.233
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)	756.348.443	740.248.958
	CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	29.302.145	30.063.582
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	29.282.145	30.043.582
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	640.689	639.827

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda
 Tipo de Estado
 Expresión de cifras

Razón Social
 R.U.T

A. INGRESOS POR COMISIONES

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES		
	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	EJERCICIO	
	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	ACTUAL	ANTERIOR	
	al 31-03-2016	al 31-03-2015	al 31-03-2016	al 31-03-2015	al 31-03-2016	al 31-03-2015	al 31-03-2016	al 31-03-2015	al 31-03-2016	al 31-03-2015	al 31-03-2016	al 31-03-2015	
71.10.010	Comisión por acreditaciones obligatorias	7.984.694	8.086.755	4.860.231	5.023.381	7.401.077	6.667.478	2.258.340	1.956.315	5.591.623	4.536.641	28.095.965	26.270.570
71.10.020	Comisión por retiros programados	4.228	3.345	3.760	2.873	169.599	153.770	149.991	135.345	124.028	115.445	451.606	410.778
71.10.030	Comisión por rentas temporales	402	391	510	258	26.852	20.656	41.274	29.473	77.365	66.395	146.403	117.173
71.10.040	Comisión por administración de ahorro voluntario	171.994	171.115	49.914	49.085	226.636	186.493	105.956	82.592	223.444	222.689	777.944	711.974
71.10.050	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	433.733	421.450	156.050	164.200	423.340	357.863	152.182	124.128	375.959	366.965	1.541.264	1.434.606
71.10.060	Comisión por administración de ahorro previsional colectivo	80	134	0	33	18	21	5	2	34	81	137	271
71.10.070	Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	1.834	2.244	1.387	1.360	1.753	1.180	1.082	912	1.407	1.386	7.463	7.082
71.10.080	Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090	Comisión por aclaración y trasposos de rezagos de cuentas traspasadas	0	0	0	0	135.406	84.936	0	0	0	0	135.406	84.936
71.10.100	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	8.596.965	8.685.434	5.071.852	5.241.190	8.384.681	7.472.397	2.708.830	2.328.767	6.393.860	5.309.602	31.156.188	29.037.390

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda	P	Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
Tipo de Estado	I	R.U.T	76.240.079-0
Expresión de cifras	Miles de Pesos (M\$)		

B. CONCILIACION DE INGRESOS POR COMISIONES

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015	EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015	EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015	EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015	EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015	EJERCICIO ACTUAL al 31-03-2016	EJERCICIO ANTERIOR al 31-03-2015
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	8.762.883	8.855.532	5.154.617	5.312.289	8.524.605	7.601.230	2.752.300	2.368.482	6.510.079	5.441.055	31.704.484	29.578.588
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	22.023	15.384	0	0	0	0	22.023	15.384
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	11.402	12.040	8.522	7.642	60.067	42.410	5.713	2.838	11.848	5.843	97.552	70.773
72.10.050	Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-132.182	-127.743	-57.400	-44.251	-140.751	-101.082	-32.740	-26.642	-96.938	-102.596	-460.011	-402.314
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora en el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-40.780	-52.098	-31.828	-33.405	-75.894	-83.825	-13.809	-14.817	-27.742	-33.744	-190.053	-217.889
72.10.080	Otras (Menos)	-4.358	-2.297	-2.059	-1.085	-5.369	-1.720	-2.634	-1.094	-3.387	-956	-17.807	-7.152
72.00.000	INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	8.596.965	8.685.434	5.071.852	5.241.190	8.384.681	7.472.397	2.708.830	2.328.767	6.393.860	5.309.602	31.156.188	29.037.390

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda	P	Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
Tipo de Estado	I	R.U.T	76.240.079-0
Expresión de cifras	Miles de Pesos (M\$)		

ACTIVOS	Nº de Nota	Día - Mes - Año al 31-03-2016	Día - Mes - Año al 31-03-2015
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
81.10.010 TOTAL ACTIVOS		832.670.673	819.867.724
81.10.020 Encaje	5	231.413.751	219.610.710
81.10.030 Inversiones en empresas de depósitos de valores	13	93.233	93.233
81.10.040 Inversión en sociedades anónimas filiales que administre carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050 Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		3.585.263	3.415.177
81.10.060 Inversiones en otras sociedades	13	13.087.159	12.866.648
81.10.000 TOTAL ACTIVO NETO		584.491.267	583.881.956

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

B. RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de Moneda	P	Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
Tipo de Estado	I	R.U.T	76.240.079-0
Expresión de cifras	Miles de Pesos (M\$)		

ACTIVOS	Nº de Nota	Día - Mes - Año al 31-03-2016	Día - Mes - Año al 31-03-2015
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
82.10.010 GANANCIA (PERDIDA)		14.551.046	92.674.450
82.10.020 Rentabilidad del Encaje	5	487.241	7.657.753
82.10.030 Utilidad (Pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
82.10.040 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
82.10.050 Utilidad (Pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		18.604	1.613
82.10.060 Utilidad (Pérdida) por inversión en otras sociedades	13	389.637	352.941
82.10.070 Otros Ingresos extraordinarios		0	0
82.10.000 GANANCIAS (PERDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		13.655.564	84.662.143

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

iv) INFORMACION GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Nombre AFP	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.	RUT	76.240.079-0
Fecha de presentación :	31-03-2016		

90.10.000	Identificación	Datos
90.10.010	Razón social de la Administradora	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día - mes- año)	31-03-2016
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-220-2014
90.10.040	Fecha de la resolución que autoriza su existencia	19 de Diciembre de 2014
90.10.050	RUT	76.240.079-0
90.10.060	Teléfono	26720009
90.10.070	Domicilio Legal	Bandera 236 Piso 7
90.10.080	Casilla	458
90.10.090	Ciudad	Santiago
90.10.100	Región	Región Metropolitana
90.10.110	Domicilio Administrativo	Bandera 236 Piso 7
90.10.120	Ciudad	Santiago
90.10.130	Región	Metropolitana
90.10.140	Fax	26720908
90.10.150	Página WEB	http://www.cuprum.cl

90.20.000	Administración	Nombre	Rut
90.20.010	Representante Legal	PEDRO ATRIA ALONSO	9.908.083-3
90.20.020	Gerente General	PEDRO ATRIA ALONSO	9.908.083-3
90.20.030	Presidente	HUGO LAVADOS MONTES	5.933.120-5
90.20.040	Vicepresidente	JUAN EDUARDO INFANTE BARROS	5.923.720-9
90.20.050	Director	ISIDORO PALMA PENCO	4.754.025-9
90.20.060	Director	RAÚL RIVERA ANDUEZA	6.460.793-6
90.20.070	Director	ANDREA ROTMAN GARRIDO	7.045.091-7
90.20.080	Director		
90.20.090	Director		
90.20.100	Director		
90.20.110	Director		
90.20.120	Director		
90.20.130	Director		
90.20.140	Director		
90.20.150	Director		
90.20.160	Director		
90.20.170	Director		
90.20.180	Director		

90.30.000	Propiedad	Rut	N° de Acciones	Porcentaje
90.30.010	PRINCIPAL CHILE LTDA.	76.239.699-8	12.510.515.396	97,97
90.30.020	SANTANDER C. DE BOLSA LTDA.	96.683.200-2	13.462.676	0,11
90.30.030	BANCHILE C. DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	10.214.175	0,08
90.30.040	ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV.COBRE	70.074.200-8	8.610.117	0,07
90.30.050	GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	04.755.918-9	8.538.959	0,07
90.30.060	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	96.519.800-8	7.446.886	0,06
90.30.070	CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	04.343.470-5	7.249.577	0,06
90.30.080	RICO HUGO VICTOR	01.678.964-K	7.033.968	0,06
90.30.090	ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO	02.941.144-1	6.831.168	0,05
90.30.100	LARRAIN VIAL S.A. C. DE BOLSA	80.537.000-9	6.084.657	0,05
90.30.110	AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO	06.837.463-4	5.550.324	0,04
90.30.120	OTROS	99.999.999-9	178.721.265	1,38

90.40.000	Otra Información	Datos
90.40.010	Total accionistas	211
90.40.020	Número de trabajadores	1.220
90.40.030	Número de vendedores	657
90.40.040	Compañías de seguros	13

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

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

v) Clases de Activos

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

	Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016	Ejercicio Anterior M\$ 31-12-2015	Saldo al Inicio al		
			(1)	(2)	(3)
Clases de Activos					
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo					
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	37.121.427	20.469.465			0
11.11.010.010 Efectivo en caja	7.840	7.690			0
11.11.010.020 Saldos en bancos	2.562.181	1.684.860			0
11.11.010.021 Bancos de uso general	1.417.217	890.272			0
11.11.010.022 Banco pago de beneficios	659.791	434.803			0
11.11.010.023 Banco pago de recaudación	485.173	359.785			0
11.11.010.024 Banco pago retiro de ahorros voluntarios y de ahorro indemnización	0	0			0
11.11.010.030 Otro efectivo y equivalentes al efectivo	34.551.406	18.776.915			0
Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0			0
11.11.020.010 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0			0
11.11.020.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	0	0			0
11.11.020.030 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0			0
11.11.020.040 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0			0
Clases de activos financieros disponibles para la venta					
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta	0	0			0
11.11.030.010 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0			0
11.11.030.020 Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0			0
11.11.030.030 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0			0
11.11.030.040 Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0			0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta	0	0			0
12.11.020.010 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0			0
12.11.020.020 Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0			0
12.11.020.030 Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0			0
12.11.020.040 Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0			0
Clases de Encaje					
12.11.010 Encaje	231.413.751	230.174.535			0
12.11.010.010 Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	40.299.284	44.192.938			0
12.11.010.020 Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	30.108.143	31.928.871			0
12.11.010.030 Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	75.636.693	75.202.008			0
12.11.010.040 Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	31.081.884	30.023.863			0
12.11.010.050 Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	54.287.747	48.826.855			0
Clases de otros activos financieros					
11.11.040 Otros activos financieros	0	0			0
11.11.040.010 Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0			0
11.11.040.020 Otros activos financieros	0	0			0
12.11.030 Otros activos financieros	93.233	93.233			0
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente					
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	394.348	781.460			0
11.11.050.010 Deudores comerciales, neto	264.012	434.327			0
11.11.050.020 Comisiones por cobrar	97.552	190.053			0
11.11.050.030 Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	6.896	137.572			0
11.11.050.040 Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0			0
11.11.050.050 Cuentas por cobrar al Estado	25.888	19.508			0
11.11.050.060 Otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0
12.11.040.010 Deudores comerciales, neto	0	0			0
12.11.040.020 Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0			0
12.11.040.030 Otras cuentas por cobrar, neto	0	0			0

Continuación clases de activo

	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	403.246	784.791	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	264.012	434.327	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	97.552	190.053	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	15.794	140.903	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	25.888	19.508	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
12.11.040.001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
	Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-8.898	-3.331	0
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudosa cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	-8.898	-3.331	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.052	Cuentas por cobrar al Estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	558.067	541.137	0
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativa que no corresponden al giro de la Administradora	558.067	541.137	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de inventarios			
11.11.070	Inventarios	0	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
12.10.010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	13.087.159	12.693.530	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	13.087.159	12.693.530	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0
	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.080	Activos intangibles, neto	538.624.258	542.520.186	0
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.030	Plusvalía comprada, neto	263.638.712	263.638.712	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	274.985.546	278.881.474	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	5.598.863	5.615.276	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	87.536.000	87.536.000	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	601.094	651.393	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	181.249.589	185.078.805	0
	Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	605.298.406	605.221.390	0
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía comprada, bruto	279.545.053	279.545.053	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	325.753.353	325.676.337	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	7.459.496	7.327.070	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	87.536.000	87.536.000	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	1.004.857	1.060.267	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	229.753.000	229.753.000	0

Continuación clases de activo

	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	-66.674.148	-62.701.204	0
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada	-15.906.341	-15.906.341	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	-50.767.807	-46.794.863	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	-1.860.633	-1.711.794	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	-403.763	-408.874	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	-48.503.411	-44.674.195	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	Propiedades, planta y equipos, neto	6.708.733	6.702.755	0
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	2.917.485	2.931.540	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	290.122	220.116	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	2.050.854	2.168.871	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	80.039	85.585	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	23.073	23.996	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	668.564	574.251	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipos, neto	678.596	698.396	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipos, bruto	12.240.993	12.260.056	0
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	4.249.189	4.249.189	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	810.705	788.844	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	4.291.030	4.326.431	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	114.722	114.722	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	25.910	25.910	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	972.077	902.300	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipos, bruto	1.777.360	1.852.660	0
	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	-5.532.260	-5.557.301	0
12.11.090.012	Deterioro de valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro de valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	-1.331.704	-1.317.649	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	-520.583	-568.728	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	-2.240.176	-2.157.560	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	-34.683	-29.137	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	-2.837	-1.914	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro de valor, mejoras de los bienes arrendados	-303.513	-328.049	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	-1.098.764	-1.154.264	0
	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	816.042	821.033	0
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	958.746	958.746	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades de inversión, modelo del costo	-142.704	-137.713	0
	Clases de activos de cobertura			
11.11.080	Activos de cobertura	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonables	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0

Continuación clases de activo

	Clases de activos por impuestos			
12.10.020	Activos por impuestos	0	0	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	0	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	0	0	0
	Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía			
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0
	Clases de pagos anticipados			
11.11.100	Pagos anticipados	199.228	133.607	0
12.11.140	Pagos anticipados	0	0	0
	Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía			
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.120	Otros activos, corrientes	0	0	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes	69.171	68.616	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Metales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	69.171	68.616	0
	Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vi) CLASES DE PASIVOS

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

		Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016	Ejercicio Anterior M\$ 31-12-2015	Saldo al Inicio al (1) (2) (3)
Clases de pasivos				
Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses				
21.11.010	Préstamos que devengan intereses	21.438	21.053	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	21.438	21.053	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	287.038	290.413	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	0	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertible	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	287.038	290.413	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
Clases de préstamos sin intereses				
21.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0
Clases de otros pasivos financieros				
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar				
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.077.140	4.509.755	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	711.808	809.612	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	10.266	33.967	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	162.003	166.702	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	176.820	132.146	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	893.266	934.715	0
21.11.040.060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	50.506	27.874	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	0	0	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	1.882.989	1.856.654	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	189.482	548.085	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas				
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	353.128	248.001	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	353.128	248.001	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionada que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Clases de Provisiones				
21.11.060	Provisión	5.193.655	8.847.655	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamos legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	850.383	3.829.241	0
21.11.060.080	Otras provisiones	4.343.272	5.018.414	0
22.11.060	Provisión, no corriente	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0

Continuación clases de pasivo

		<small>Miembro de Principales Financial Group</small>		
	Clases de pasivos por impuestos			
21.10.010	Pasivos por impuestos	43.513.923	41.171.832	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	1.903.809	1.490.719	0
21.11.070.010	Impuesto a la renta	1.903.809	1.490.719	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	41.610.114	39.681.113	0
	Clases de otros pasivos			
21.11.080	Otros pasivos	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos	14.078	13.978	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	14.078	13.978	0
	Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones de gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
	Clases de pasivos de cobertura			
21.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
21.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
21.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivo de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivo de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivo de cobertura, derivados de tasas de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivo de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivo de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivo de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivo de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivo de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivo de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el	0	0	0
22.11.110.080	Pasivo de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivo de cobertura, cobertura de flujo de efectivo de riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	1.952.493	779.386	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empl.	78.248	77.467	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	1.874.245	701.919	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	Clases de pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta			
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
vii) CLASES DE PATRIMONIO NETO

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Saldo al Inicio
		M\$ al 31-03-2016	M\$ 31-12-2015	01-01-2009 (1) (2) (3)
	Clases de patrimonio neto			
	Clases de capital emitido			
23.11.010	Capital pagado	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010	Capital en acciones	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	635.487.499	635.487.499	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
23.11.020	Clases de acciones propias en cartera			
	Acciones propias en cartera	0	0	0
	Clases de reservas			
23.11.030	Otras reservas	-5.144	-9.136	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	-5.144	-9.136	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	0	0	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
23.11.040	Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	138.189.810	123.638.764	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumulados	153.638.764	17.052.008	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdidas)	14.551.046	136.586.756	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	-30.000.000	-30.000.000	0
23.11.000	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	773.672.165	759.117.127	0
24.11.000	Clases de participación minoritaria			
	Participación minoritaria	359	357	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
viii) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

Razón Social	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
R.U.T	76.240.079-0

		Ejercicio Actual M\$ al 31-03-2016	Ejercicio Anterior M\$ al 31-03-2015	Trimestre Actual M\$ al 31-03-2016	Trimestre Anterior M\$ al 31-03-2015
Clases del Estado de Resultados					
Clases de ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos Ordinarios	31.299.781	29.100.589	31.299.781	29.100.589
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	31.156.188	29.037.390	31.156.188	29.037.390
31.11.010.020	Otros Ingresos Ordinarios Varios	143.593	63.199	143.593	63.199
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	4.037	2.603	4.037	2.603
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	133.314	53.676	133.314	53.676
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	0	0	0	0
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	6.242	6.920	6.242	6.920
Clase Rentabilidad del Encaje					
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	487.241	7.657.753	487.241	7.657.753
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-1.428.263	2.076.652	-1.428.263	2.076.652
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	-332.377	1.311.162	-332.377	1.311.162
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	484.982	2.588.549	484.982	2.588.549
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	452.232	850.401	452.232	850.401
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.310.667	830.989	1.310.667	830.989
Clase prima seguro de invalidez y sobrevivencia					
31.11.030	Prima seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
31.11.030.010	Pago de primas	0	0	0	0
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0
Clases de gastos por empleado					
31.11.040	Gastos de personal	-7.202.034	-6.727.765	-7.202.034	-6.727.765
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-2.593.696	-3.208.237	-2.593.696	-3.208.237
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-4.312.980	-3.262.847	-4.312.980	-3.262.847
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados	-145.678	-153.696	-145.678	-153.696
31.11.040.040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0	0	0
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	-149.033	-102.985	-149.033	-102.985
31.11.040.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo	-647	0	-647	0
31.11.040.080	Otros gastos de personal	0	0	0	0
Clases de costos financieros					
31.11.130	Costos financieros	-3.443	-3.562	-3.443	-3.562
31.11.130.010	Gasto por intereses	-3.443	-3.562	-3.443	-3.562
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-3.443	-3.562	-3.443	-3.562
31.11.130.010.020	Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0
31.11.130.010.030	Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0
31.11.130.010.040	Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0
31.11.130.010.050	Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0
31.11.130.010.070	Gasto por intereses, otros	0	0	0	0
31.11.130.020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0
31.11.130.030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0
31.11.130.040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos por intereses	0	0	0	0
31.11.130.050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0
31.11.130.060	Otros costos financieros	0	0	0	0

Continuación Clases de estado de resultados

	Clases de ingreso (pérdida) precedentes de inversiones				
31.11.140	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	265.006	108.654	265.006	108.654
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0
31.11.140.020	Dividendos provenientes de Inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	265.006	108.654	265.006	108.654
	Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta				
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la ve	0	0	0	0
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios c	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0
	Clases de depreciación y amortización				
31.11.050	Depreciación y amortización	-4.411.795	-4.285.832	-4.411.795	-4.285.832
31.11.050.010	Depreciación	-278.115	-269.181	-278.115	-269.181
31.11.050.020	Amortización	-4.133.680	-4.016.651	-4.133.680	-4.016.651
	Clases de pérdidas por deterioro (reversiones), neto				
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto	0	0	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el ven	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas po	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, Aativos financieros disponibles para	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros dispo	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0
31.11.060.020.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0
31.11.060.020.050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos p	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación				
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la part	389.637	352.941	389.637	352.941
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la part	389.637	352.941	389.637	352.941
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método	0	0	0	0
	Clase de otros gastos varios de operación				
31.11.090	Otros gastos varios de operación	-3.554.418	-2.297.155	-3.554.418	-2.297.155
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-146.843	-110.836	-146.843	-110.836
31.11.090.020	Gastos de computación	-691.682	-465.141	-691.682	-465.141
31.11.090.030	Gastos de administración	-2.501.012	-1.611.153	-2.501.012	-1.611.153
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-214.881	-110.025	-214.881	-110.025
	Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción				
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

 Nombre AFP ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

 R.U.T. 76.240.079-0

 Información al (Fecha ejercicio actual) 31-03-2016

	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ingresos								
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	8.418.507	5.016.281	7.959.841	2.410.527	5.967.616	29.772.772
85.10.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	4.630	4.270	196.451	191.265	201.393	598.009
85.10.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	173.828	51.301	228.389	107.038	224.851	785.407
85.10.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.000	Total	31.11.010.010	8.596.965	5.071.852	8.384.681	2.708.830	6.393.860	31.156.188
85.20.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	-1.428.263	-332.377	484.982	452.232	1.310.667	487.241
Gastos								
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	0	0	0	0	0	0
85.30.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-773.446	-578.788	-1.463.936	-604.801	-1.051.689	-4.472.660
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia del títulos	31.11.090	-51.182	-38.301	-96.930	-40.021	-44.233	-270.667
85.30.030.010	-Nacionales	31.11.090	-32.530	-24.343	-61.571	-25.437	-44.233	-188.114
85.30.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-18.652	-13.958	-35.359	-14.584	0	-82.553
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
85.30.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-10.742	-8.039	-20.332	-8.400	-14.607	-62.120
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP	ADM DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
Información al (Fecha ejercicio anterior)	31-03-2015

R.U.T. 76.240.079-0

	Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ingresos								
85.40.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. y APV	31.11.010.010	8.508.339	5.187.614	7.110.298	2.080.445	4.903.687	27.790.383
85.40.011	Cotización adicional	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	31.11.010.010	3.736	3.131	174.426	164.818	181.840	527.951
85.40.013	Comisiones porcentuales	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.014	Comisiones pagadas por el afiliado	31.11.010.010	173.359	50.445	187.673	83.504	224.075	719.056
85.40.015	Otras comisiones	31.11.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.000	Total	31.11.010.010	8.685.434	5.241.190	7.472.397	2.328.767	5.309.602	29.037.390
85.50.010	Rentabilidad Encaje	31.11.020	2.076.652	1.311.162	2.588.549	850.401	830.989	7.657.753
Gastos								
85.60.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	31.11.030	0	0	0	0	0	0
85.60.020	Remuneraciones al personal de ventas	31.11.040	-886.621	-606.035	-1.266.123	-484.047	-645.455	-3.888.281
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia del títulos	31.11.090	-56.989	-38.955	-81.384	-31.114	-25.789	-234.231
85.60.030.010	-Nacionales	31.11.090	-35.426	-24.215	-50.589	-19.341	-25.789	-155.360
85.60.030.020	-Extranjeros	31.11.090	-21.563	-14.740	-30.795	-11.773	0	-78.871
85.60.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	31.11.090	0	0	0	0	0	0
85.60.050	Gastos de transacciones en bolsas de valores	31.11.090	-15.492	-10.589	-22.123	-8.458	-11.278	-67.940
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	31.11.090	0	0	0	0	0	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ix) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGUN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN
 B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"

Nombre AFP		RUT	76.240.079-0
		día-mes-año al: 31-03-2016	día-mes-año al: 31-03-2015
		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		M\$	M\$
85.70.010	Ingresos Ordinarios	31.299.781	29.100.589
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	487.241	7.657.753
85.70.030	Prima de Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-7.202.034	-6.727.765
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-4.411.795	-4.285.832
85.70.060	Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0	0
85.70.080	Costo de reestructuración (menos)	0	0
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-3.545.623	-2.288.601
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja de cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
85.70.130	Costos financieros (menos)	-5.434	-14.915
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	265.006	108.654
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	389.637	352.941
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	18.604	1.613
85.70.180	Diferencias de cambio	-3.165	9.525
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	-27.193	1.885
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	43.302	33.293
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación	-6.434	-10.133
85.70.220	Ganancia (pérdida) antes del impuesto	17.301.893	23.939.007
85.70.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-2.750.847	68.735.443
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	14.551.046	92.674.450
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos	0	0
85.70.260	Ganancia (pérdida)	14.551.046	92.674.450

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2016

INDICE

	PAGINA
NOTA 1 ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	03
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	04
NOTA 3 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	09
NOTA 4 CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	16
NOTA 5 ENCAJE	18
NOTA 6 INGRESOS ORDINARIOS	20
NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	23
NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)	24
NOTA 9 CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES	24
NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	25
NOTA 11 IMPUESTOS	28
NOTA 12 SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	31
NOTA 13 INVERSIONES EN COLIGADAS	33
NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	37
NOTA 15 ARRENDAMIENTOS	40
NOTA 16 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	42
NOTA 17 PROPIEDADES DE INVERSION	47
NOTA 18 PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	48
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES	49
NOTA 20 PRESTAMOS QUE DEVENGUEN INTERESES	53
NOTA 21 RETENCIONES A PENSIONADOS	54
NOTA 22 COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS	54
NOTA 23 PENSIONES POR PAGAR	54
NOTA 24 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)	55
NOTA 25 PROVISIONES (Código 21.11.060)	55
NOTA 26 PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	58

NOTA 27	EFEECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA	61
NOTA 28	PARTICIPACION MINORITARIA	61
NOTA 29	CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS	61
NOTA 30	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	62
NOTA 31	POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN	62
NOTA 32	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	62
NOTA 33	INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACION	64
NOTA 34	SANCIONES	65
NOTA 35	GASTOS DE PERSONAL	67
NOTA 36	OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN	67
NOTA 37	OTRAS REVELACIONES	67
NOTA 38	DONACIONES	68
NOTA 39	HECHOS POSTERIORES	68
	HECHOS RELEVANTES	69
	ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	70

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

a. Razón social de la Administradora

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

b. Domicilio legal de la Administradora

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

c. Constitución de la Sociedad Administradora.

A.F.P. Cuprum S.A. antes denominada A.F.P. Argentum S.A. (Ex Principal Institucional Chile S.A.), se constituyó como sociedad anónima cerrada con fecha 4 de octubre de 2012, según Escritura Pública otorgada ante el notario de Santiago don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N° 48682 del Registro de Comercio de Bienes Raíces de Santiago del 2012, publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012.

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

Con fecha 26 de agosto de 2014 se dio inicio al proceso de fusión por incorporación de AFP Cuprum S.A. en su sociedad matriz, Principal Institucional Chile S.A., sociedad existente desde el año 2012. AFP Cuprum y Principal Institucional Chile S.A., iniciaron el proceso de fusión referido, asumiendo que como en otros casos de fusiones de sociedades reguladas en el pasado y conforme a la jurisprudencia administrativa emanada tanto de la Superintendencia de Valores y Seguros, como de la Contraloría General de la República, la Superintendencia de Pensiones sólo debía autorizar la fusión entre ambas sociedades. Sin embargo, con fecha 25 de septiembre de 2014, la Superintendencia de Pensiones mediante Oficio N°21.449, señaló que no correspondía autorizar la fusión por absorción de AFP Cuprum S.A. en Principal Institucional Chile S.A. en la forma antes indicada, toda vez que esta última no habiéndose constituido como AFP, no podía administrar los Fondos de Pensiones a que se refiere el artículo 23 del D.L. N° 3.500; sin perjuicio de lo cual la fusión podría ser autorizada si, en forma previa, esta última se constituía en AFP. De esta manera, una vez cumplido el procedimiento instruido por la Superintendencia de Pensiones, mediante Resolución E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, dicho organismo autorizó la existencia de AFP Argentum S.A., antes Principal Institucional Chile S.A.

Posteriormente, mediante Resolución N° E-221-2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión por incorporación de AFP Cuprum S.A. en AFP Argentum S.A., con efectos a contar del día 1° de enero de 2015. La sociedad resultante de la fusión adoptó la razón social de AFP Cuprum S.A.

La Resolución y el Certificado correspondientes, emitidos por la Superintendencia de Pensiones, fueron publicadas en el Diario Oficial N° 41.048, del 5 de enero de 2015 y fueron inscritas en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 3036, número 1933, del año 2015.

De conformidad a lo dispuesto en el art. 3° transitorio, numeral XIX de la Ley N° 20.780, de 29 de septiembre de 2014, en armonía con lo señalado en la Resolución N° 111, de 4 de diciembre de 2014, y Circular N° 1 de 2 de enero de 2015, del Servicio de Impuestos Internos, las declaraciones juradas que informaron el inicio y la conclusión del proceso de fusión antes referido, fueron notificadas al Servicio de Impuestos Internos con fecha 30 de diciembre de 2014 y 20 de febrero de 2015, respectivamente.

De esta manera, concluyó el proceso de fusión que fuera informado ya en el Prospecto de la Oferta Pública de Adquisición de las acciones de AFP Cuprum S.A., lanzado por Principal Institucional Chile con fecha 27 de diciembre de 2012.

e. Objetivo de la Administradora

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

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

A.F.P. Cuprum S.A. (Ex A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

g. Fecha de iniciación de actividades

La Sociedad fue autorizada para iniciar sus operaciones como A.F.P. con fecha 19 de diciembre de 2014.

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

Superintendencia de Pensiones.

i. Información histórica de la Sociedad y su Industria

Información histórica de la entidad

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

A.F.P. Cuprum S.A. (Ex. A.F.P. Argentum S.A.) se constituyó con fecha 4 de octubre de 2012 como una sociedad anónima cerrada, bajo el nombre Principal Institucional Chile S.A., otorgada en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, cuyo extracto se inscribió a fojas 69983, N°48.682 del Registro de Comercio de Bienes Raíces de Santiago del 2012, publicado en la edición electrónica del Diario Oficial, ejemplar N°40.379 con fecha 6 de octubre de 2012.

Posteriormente, A.F.P. Cuprum S.A. (Ex. A.F.P. Argentum S.A.) fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1125 de fecha 29 de diciembre de 2014.

Descripción del sector económico en que participa

En la actualidad, A.F.P. Cuprum S.A., 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 de la Administradora 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.F.P. Cuprum S.A., forma parte de Principal Financial Group, un conglomerado norteamericano de compañías de servicios financieros. Su matriz directa es Principal Chile Limitada; y la controladora del grupo es Principal Financial Group Inc..

NOTA 2. 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 emitido por la Superintendencia de Pensiones (SP), organismo fiscalizador que en virtud de las facultades que confiere la Ley N°20.255 Artículo 47 N°6, emitió la referida regulación de carácter obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones.

El Compendio de Normas del Sistema de Pensiones establece los criterios contables que deben ser considerados 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" o "IFRS", su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standard Board ("IASB"). En caso de existir discrepancias entre las NIIF y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Pensiones (Compendio de Normas) primarán estas últimas.

Las principales diferencias entre las normas contables de la Superintendencia de Pensiones (SP) y las NIIF son las siguientes:

Reconocimiento y medición

• **Reconocimiento de ingresos por comisión del producto obligatorio:**

A.F.P. Cuprum S.A. reconoce como ingreso esta comisión cuando la cotización obligatoria se acredita en la cuenta individual de los afiliados. Bajo las NIIF, los ingresos por comisiones deben reconocerse considerando el grado de realización del servicio relacionado. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 823.-

• **Reconocimiento de los costos variables de adquisición de contratos de productos obligatorios y voluntarios**

La Administradora reconoce dichos costos en la medida que estos se incurren. Bajo las NIIF dichos costos se deben reconocer en base devengada a medida que se reciben los ingresos periódicos correspondientes. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 2.890. Los costos de adquisición se originan por los siguientes conceptos:

- Comisión variable por nuevas afiliaciones al producto de pensiones obligatorio.
- Comisión variable por transferencias desde otra administradora de fondos de pensiones.
- Comisión variable de nuevas ventas o nuevos depósitos de productos voluntarios.

• **Reconocimiento del menor ingreso que se producirá por “lagunas” en las cotizaciones de los afiliados**

En la industria de las AFP's, se denominan “lagunas” a los periodos de tiempo en que los clientes no cotizan previsionalmente. Al respecto, la Administradora en la actualidad no difiere ingresos percibidos mensualmente por las cotizaciones para compensar los costos que generaran los clientes actuales que no coticen en años futuros y pasados. Bajo las NIIF se debe proceder a determinar una provisión correspondiente a las cotizaciones no percibidas que se producirían por lagunas en las cotizaciones de los afiliados. La estimación de esta diferencia es de MM\$ 1.242.-

Presentación y Revelación

• **Presentación de resultados trimestrales en estados financieros anuales.**

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

• **Presentación de estados complementarios.**

La presentación de estos estados no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

• **Revelación de hechos relevantes.**

La presentación de los hechos relevantes en los estados financieros no es una exigencia de las NIIF, sino un requerimiento de la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y Filial al 31 de marzo de 2016 y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015.

Estos estados financieros fueron aprobados por nuestro Directorio en la sesión ordinaria N° 16 realizada el 22 de abril del 2016.

b. Bases de medición

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

- El Encaje que está calculado al valor de la cuota del 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- Los activos intangibles que se valorizan a su valor razonable, menos deterioro o amortizaciones según corresponda.
- Inversiones en coligadas que se valorizan al método de la participación.
- Préstamos Bancarios, que se reajustan de acuerdo a la moneda de deuda.
- Inversiones en Fondos Mutuos, que están calculados al valor cuota de estos fondos.

c. Bases de confección

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros respecto de los Principios y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

d. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de A.F.P. Cuprum S.A. se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la matriz y de sus negocios y, por ende, es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados 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 A.F.P. Cuprum S.A., para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La vida útil y valor residual de los activos intangibles, propiedades, plantas, equipos y propiedades de inversión.
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: basándose en estimaciones de resultados futuros.
4. Ajustes a mercado por variaciones en la siniestralidad del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia vigentes.
5. Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros para efectos de medición y revelación.
6. Las hipótesis empleadas para calcular la existencia de pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.
7. Las hipótesis y supuestos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro del valor de las propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, intangibles, plusvalía e inversiones en asociadas.

Debido a que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros consolidados 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 periodo terminado al 31 de marzo de 2016 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

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 períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.

h. Bases de conversión.

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

Moneda	Tipo de cambio	Tipo de cambio	Variación porcentual
	31-03-2016	31-12-2015	
Dólar Estadounidense (1)	\$ 669,80	\$ 710,16	-5,7%
Unidad de Fomento (2)	\$ 25.812,05	\$ 25.629,09	0,71%

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de abril de 2016 y enero 2015 respectivamente, el dólar que se ocupa en la valorización del Encaje es el del último día hábil del mes de diciembre, el Encaje representa un 28% del total de activos consolidados de la sociedad, el valor del dólar utilizado para la valorización del Encaje es de \$ 675,10 valor al 31 de marzo del 2016 y de \$ 707,34 valor al 31 de diciembre del 2015.

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

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

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 redondearse aproxima a la unidad superior.

j. Reclasificación de partidas en los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2016:

- No existe reclasificación de saldos.

Al 31 de diciembre de 2015:

- No existe reclasificación de saldos.

k. Cambios en estimaciones contables

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

I. Información a revelar sobre el capital

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

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

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

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

m. Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros consolidados.

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estado de flujo de efectivo	1 de Enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero de 2017
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 7 “Estado de flujo de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en Enero de 2016 como parte del proyecto de iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuestos a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en Enero 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en Septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar, debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

n. Cambios contables

No existen cambios contables que informar durante el presente ejercicio.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a. Bases de consolidación

i) Combinaciones de negocios

La administradora contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la administradora. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. El exceso del costo de adquisición más la participación no controladora sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

ii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados integrales, en las líneas de "Participación no controladoras" y "Ganancia atribuible a participaciones no controladoras", respectivamente.

Los cambios en la participación de la administradora en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

iii) Subsidiarias

El estado de situación financiera consolidado incorpora los estados financieros de la Matriz y la sociedad controlada por esta (su subsidiaria). Se posee control cuando la entidad adquirente tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La sociedad subsidiaria considerada en la consolidación es la siguiente:

Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Tipo Relación	
		Directa Legal	Indirecta Legal
		%	%
Inversiones Cuprum Internacional S.A.	Peso Chileno	99,99	-

iv) Pérdida de control

Cuando la administradora pierde control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

v) Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones de la administradora en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Una asociada es una entidad sobre la que la administradora tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación de la administradora en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Las sociedades asociadas incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre Sociedad	Moneda Funcional	31-03-2016		31-12-2015	
		Tipo Relación		Tipo Relación	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
		%	%	%	%
Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A.	Peso Chileno	16,10	-	16,10	-
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	Peso Chileno	16,70	-	16,70	-
Servicio de Administración Previsional S.A.	Peso Chileno	12,42	-	12,42	-

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

b. Moneda extranjera

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 integrales del período en el cual se originan.

c. Propiedad, planta y equipos

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

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

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera preste el activo, se asume para efectos de cálculo de depreciación que el valor residual de los activos es cercana a cero. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario, en forma prospectiva.

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

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

d. Activos intangibles

Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos en forma separada y aquellos desarrollados internamente se reconocen al costo. 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.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles que tienen una vida útil finita se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere; por su parte los activos intangibles con vida útil indefinida son valorizados al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La amortización se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la amortización que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en nota 19.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

Plusvalía

La Plusvalía representa el exceso del costo de una inversión en una subsidiaria sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, este activo es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si es que hubiere.

El valor pagado en exceso al valor de los activos netos relacionado con adquisiciones de afiliadas se incluye en la cuenta Plusvalía y es sometido a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignado a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero a la plusvalía para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una vez reconocidas las pérdidas por deterioro no son reversadas en los ejercicios siguientes.

e. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. La Administradora ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Como consecuencia de la fusión, se generó al 01 de enero de 2015 un Goodwill Tributario que corresponde a la diferencia entre el valor pagado y el patrimonio tributario proporcional de la sociedad absorbida. Tributariamente, esta diferencia entre el valor pagado y el patrimonio tributario proporcional de la sociedad que resultó absorbida en el proceso de fusión, debe distribuirse entre los activos no monetarios hasta su valor de mercado. La diferencia no asignada a activos no monetarios debe ser reconocida como un gasto diferido tributario amortizable en 10 años de acuerdo a lo contemplado en la Ley de Impuesto a la Renta y Circulares del SII.

(ii) Impuesto diferido

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

El activo por impuesto diferido originado por el Goodwill Tributario, se ha registrado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Dicho activo fue calculado sobre las diferencias temporarias que surgen de las diferencias entre las bases contables y tributarias de este beneficio fiscal, cuyo efecto se reconoce el 1 de enero de 2015, fecha en que se materializó la fusión y que implicó el reconocimiento de un activo por impuestos diferidos de M\$ 74.385.663. Esta situación fue informada anteriormente en hecho esencial de fecha 26 de enero de 2015 con un monto estimado a dicha fecha.

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 AFP espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la compañía 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.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). La Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016.

El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

AÑO	TASA APLICABLE AL	
	SI	SPI
2014	21,0%	
2015	22,5%	
2016	24,0%	
2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de sociedad, a AFP Cuprum S.A., le corresponde en principio optar por el sistema parcialmente integrado. Por lo tanto, la Sociedad ha procedido a registrar los impuestos, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen, en todo caso la Sociedad decidirá el año 2016 cuál será su sistema definitivo.

Con fecha 08 de febrero de 2016, se promulgó Ley 20.899. La AFP está obligada a sistema Semi integrado, con tasa 27%

f. Propiedades de inversión

La administradora 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. Estas propiedades se encuentran inicialmente registradas a su costo, incluyendo los costos de transacción, exceptuando la propiedad ubicada en Moneda 673, piso 9, que al momento de primera adopción de IFRS la Sociedad decidió valorizarla a su valor razonable.

Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si es que hubiere.

La vida útil se determina en términos de la utilidad que se espera que preste el activo. Se asume para efectos de cálculo de la depreciación que el valor residual de los activos es cercano a cero. Las vidas útiles esperadas de los activos se describen en la nota 17.

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

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

g. Provisiones

Una provisión se reconoce cuando la Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre él que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. Las provisiones objeto de revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

h. Dividendo mínimo

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

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

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

i. Inversiones en coligadas

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

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

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

Los resultados obtenidos por las coligadas de A.F.P. Cuprum S.A. conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto tributario, en el rubro "Participación en Ganancia (Pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de participación" del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de la Compañía en dicha asociada son reconocidas sólo en la medida que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la coligada.

Con carácter general, se presume ejercer influencia significativa en aquellas sociedades en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, una participación accionaria comprendida entre un 20% y un 50%. A.F.P. Cuprum S.A. participa en "pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta vigente" en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P.'s actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social. La participación de A.F.P. Cuprum S.A. en Previred es de 12,42%, 16,10% en AFC y AFC II es de 16,70%, debido a los pactos antes mencionados estas sociedades son consideradas como empresas coligadas. En consecuencia, para la contabilización de los resultados proporcionales de estas empresas se utiliza el método de la participación.

Adicionalmente, producto de la fusión al 01 de enero de 2015 entre AFP Argentum S.A. (matriz) y Ex - AFP Cuprum S.A. (filial) al valor por método de participación de las inversiones en coligadas se le debe agregar el ajuste por valor razonable, menos deterioro si lo hubiere, que se originó en el proceso de compra del 04 de febrero de 2013 realizado por la Matriz sobre la filial antes mencionada.

El ajuste mencionado en el párrafo anterior por Valor Razonable sobre las inversiones en coligadas debe estar sujeto a análisis de indicadores de deterioro sobre dicho activo en forma periódica.

j. Encaje

Uno de los principales activos de A.F.P. Cuprum S.A. corresponde al Encaje constituido por ley, equivalente al 1% de los fondos de pensiones bajo su administración. El encaje de los fondos de pensiones representa aproximadamente el 28% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de marzo de 2016.

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

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

k. Beneficios a los empleados

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

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

l. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Los Ingresos ordinarios están compuestos por las comisiones cobradas a los afiliados, que son: comisión sobre la administración de las cuentas obligatorias, comisión de administración de cuentas de APV, comisión por administración de cuentas de ahorro voluntarias y comisión por retiros programados y rentas temporales. Adicionalmente, se registran otros ingresos como prestación de servicios a la AFC, recargo y costas por cotizaciones atrasadas, participación de ingreso financiero por el seguro de invalidez y sobrevivencia y reliquidación positiva del seguro de invalidez y sobrevivencia, esto último solo hasta el primer trimestre del 2014.

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

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

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

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

n. Segmentos

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

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

o. Activos financieros y pasivos financieros

i. Activos Financieros

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

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

ii. Pasivos financieros, excepto derivados

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

p. Arrendamientos

Los activos mantenidos bajo arrendamientos, que transfieren a la administradora sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

q. Deterioro

Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir, entre otros, mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles definidas y la plusvalía, es probado anualmente a nivel individual o a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo ("UGE") es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo (UGE), los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La plusvalía es distribuida a las UGE que se espera se beneficien de las sinergias que se generarán.

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro

r. 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 y que tienen derecho a recibir este dividendo.

s. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

a. Clases de efectivo y equivalente al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo	Ejercicio actual M\$ 31-03-2016	Ejercicio anterior M\$ 31-12-2015
Efectivo en caja	7.840	7.690
SalDOS en bancos (detalle en cuadro siguiente)	2.562.181	1.684.860
Otro efectivo y equivalente al efectivo (*)	34.551.406	18.776.915
Totales	37.121.427	20.469.465

Detalle de SalDOS en Bancos

Tipo Banco	Ejercicio actual M\$ 31-03-2016	Ejercicio actual M\$ 31-12-2015
Bancos de uso general	1.417.217	890.272
Banco pago de beneficios	659.791	434.803
Banco pago de recaudación	485.173	359.785
Totales	2.562.181	1.684.860

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, no existen saldos de efectivos significativos que no estén disponibles para ser utilizados por la Administración. Los saldos mantenidos en las cuentas corrientes están disponibles para el uso de la Administradora, para el pago de gastos generales como pago a proveedores y remuneraciones, pago de beneficios a Pensionados y afiliados, y pagos salud independientes.

(*) Nota: En el ítem "Otro efectivo y equivalente al efectivo" se presenta las inversiones en fondos mutuos y valores por depositar. Estos últimos son valores devengados por un monto total de M\$ 689 al día 31 de marzo de 2016, este valor corresponde a recargos y costas por un monto de M\$ 689 estos valores fueron depositados el 01 de abril de 2016. Al 31 de diciembre del 2015 los valores por depositar sumaban M\$ 3.996, este valor corresponde a recargos por un monto de M\$ 1.057, devolución gastos médicos por un monto de M\$ 40 e impuestos por retiros de APV por M\$ 2.899.

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de marzo de 2016

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander	Money Market	CFMSTDMETE	2.923.173,1688	1.271,8963	3.717.973
Banco Santander (*)	Money Market Dólar	CFMSTDMMUS	1.135,2588	616,6476	468.897
Banco Bice	Valores serie I	CFMBICVLR	5.449.869,0615	1.726,1367	9.407.219
Banco BBVA	Corporativo Serie V	CFMBBVRMXV	3.077.435,2654	1.430,4230	4.402.034
Banco Estado	Fondo Protección	CFMESTPROA	7.584.353,9597	1.023,4248	7.762.016
Banco Chile	Capital Efectivo	CFMBCHCVOU	7.830.388,9160	1.122,8789	8.792.578
Total					34.550.717

(*) Detalle Fondo Mutuo en dólares:

Nombre Fondo	Monto Cuotas	Valor Cuota	Monto Dólar	Valor Dólar	Monto Pesos
Money Market US\$	1.135,2588	616,6476	700.054,6100	669,8000	\$ 468.896.578

Operaciones Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2015

Emisor	Fondo mutuo	Nemotécnico	Cuotas	Valor cuota \$	Total inversión M\$
Banco Santander	Money Market	CFMSTDMETE	3.018.431,8188	1.260,2584	3.804.004
Banco Bice	Valores serie I	CFMBICVLR	2.343.747,4044	1.708,3811	4.004.014
Banco Estado	Fondo Protección	CFMESTPROA	4.519.045,3464	1.111,6530	5.023.610
Banco Chile	Capital Efectivo	CFMBCHCVOU	5.864.556,4551	1.013,0845	5.941.291
Total					18.772.919

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

	Ejercicio actual M\$ 31-03-2016	Ejercicio actual M\$ 31-12-2015
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	0	0
Efectivo y equivalente efectivo	37.121.427	20.469.465
Efectivo y equivalente efectivo, estado de flujo de efectivo	37.121.427	20.469.465

NOTA 5. ENCAJE (CODIGO 12.11.010)

a. Encaje

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

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

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

- i. 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.
- ii. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras.
- iii. Títulos garantizados por instituciones financieras.
- iv. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras.
- v. Bonos de empresas públicas y privadas.
- vi. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045.
- vii. Acciones de sociedades anónimas abiertas.
- viii. 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.
- ix. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas.
- x. 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.
- xi. 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.
- xii. 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
- xiii. 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 del Título III, Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$ 231.413.751 y de M\$ 230.174.535, respectivamente, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio actual AL 31-03-2016		Ejercicio anterior AL 31-12-2015	
		M\$	cuotas	M\$	cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	40.299.284	1.122.321,07	44.192.938	1.200.828,49
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	30.108.143	931.286,07	31.928.871	980.492,07
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	75.636.693	1.983.515,25	75.202.008	1.985.000,12
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	31.081.884	1.034.749,01	30.023.863	1.014.267,26
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	54.287.747	1.451.132,38	48.826.855	1.340.740,01
12.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	231.413.751		230.174.535	

b. Política de reconocimiento de ingresos por inversión del encaje (código 31.11.020)

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de marzo de 2016, una utilidad de M\$ 487.241 y entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de marzo de 2015, una utilidad de M\$7.657.753 como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y pérdidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

		Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Trimestre Actual		Trimestre Anterior	
		Desde	01-01-2016	Desde	01-01-2015	Desde	01-01-2016	Desde	01-01-2015
		Hasta	31-03-2016	Hasta	31-03-2015	Hasta	31-03-2016	Hasta	31-03-2015
		M\$		M\$		M\$		M\$	
31.11.020.010	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-1.428.263		2.076.652		-1.428.263		2.076.652	
31.11.020.020	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	-332.377		1.311.162		-332.377		1.311.162	
31.11.020.030	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	484.982		2.588.549		484.982		2.588.549	
31.11.020.040	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	452.232		850.401		452.232		850.401	
31.11.020.050	Rentabilidad Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.310.667		830.989		1.310.667		830.989	
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	487.241		7.657.753		487.241		7.657.753	

NOTA 6. INGRESOS ORDINARIOS (Código 31.11.010)

a. Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010)

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

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

Al 31 de marzo 2016			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,15	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Total	2,63	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2016 al 31.03.2016
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2016 al 31.03.2016
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2016 al 31.03.2016
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2016 al 31.03.2016

Al 31 de marzo 2015			
Tipo de comisión	Comisión		Período de vigencia
	%	fija	
Por depósito de cotizaciones:			
Afiliados Dependientes			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Afiliados Independientes y Voluntario			
Comisión AFP	1,48	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,15	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Total	2,63	0	
Pensionados y Afiliados sin derecho al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	1,48	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Por traspaso desde otras AFP	0,00	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Por Acreditación de Aporte de Indemnización obligatorio y sustitutivo.	0,00	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Retiros Programados y Renta Temporal			
Porcentual sobre la pensión	1,25	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Cuenta 2 - Cuenta de Ahorro Voluntario			
Porcentaje anual por administración de saldo	0,95	0	01.01.2015 al 31.03.2015
APV - Ahorro Previsional Voluntario			
Porcentaje anual por saldo administrado	0,70	0	01.01.2015 al 31.03.2015
Fija por Transferencia APV y APVC	0,00	\$ 1.144	01.01.2015 al 31.03.2015
Transferencia de Cotizaciones de Afiliado Voluntario			
Fija por transferencia de cotización Afiliado Voluntario	0,00	\$ 1.144	01.01.2015 al 31.03.2015

b. Política de reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

Los precios fijados por A.F.P Cuprum S.A. se rigen de acuerdo a lo normado por nuestro regulador, la Superintendencia de Pensiones, la cual, según lo indicado en el Decreto Ley N° 3.500, nos autoriza a cobrar una comisión con cargo a los afiliados la que será deducida de las respectivas cuentas de capitalización individual o de los retiros, según corresponda. Estas comisiones se calculan sobre las remuneraciones imponibles de los afiliados, que de acuerdo al Código del Trabajo en su artículo 54 señala que deben ser pagadas en la moneda de curso legal, es decir, el peso chileno (con tope de 74,3 UF) y sobre los saldos promedios en otros casos.

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

c. Ingresos por comisiones

El total de ingresos por comisiones cobrados por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de marzo de 2016, fue M\$ 31.156.188 y al 31 de marzo de 2015, era de M \$ 29.037.390, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado Complementario de Resultados de la Administradora.

d. Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020)

Comisiones por cobrar al 31 de marzo de 2016					
	Fondo				
	tipo A M\$	tipo B M\$	tipo C M\$	tipo D M\$	tipo E M\$
Comisiones por cobrar	11.402	8.522	60.067	5.713	11.848

Comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2015					
	Fondo				
	tipo A M\$	tipo B M\$	tipo C M\$	tipo D M\$	tipo E M\$
Comisiones por cobrar	40.780	31.828	75.894	13.809	27.742

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

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

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

Clase Prestación de servicios (Código 31.11.010.020.010)				
Concepto	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre Actual al 31-03-2016	Trimestre Anterior al 31-03-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de incorporación y recaudación Administradora de Fondos de Cesantía	1.998	1.625	1.998	1.625
Servicio de transferencia de archivos informáticos	2.039	978	2.039	978
Total	4.037	2.603	4.037	2.603

Clase Ingresos por recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)				
Concepto	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre Actual al 31-03-2016	Trimestre Anterior al 31-03-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recargos y costas de cobranza, de acuerdo a art. 19 del D.L.N° 3.500	133.314	53.676	133.314	53.676
Total	133.314	53.676	133.314	53.676

Otros resultados varios de la operación (Codigo 31.11.010.020.100)				
Concepto	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre Actual al 31-03-2016	Trimestre Anterior al 31-03-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros resultados varios de la operación	6.242	6.920	6.242	6.920
Total	6.242	6.920	6.242	6.920
Total código 31.11.010.020	143.593	63.199	143.593	63.199

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 11.11.050.030)

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de marzo de 2016						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$					
Reintegro dictamen reclamo	3	19	41	2.573	675	3.311
Cargos por recuperar (*)	0	0	3.228	0	0	3.228
Aporte pensiones	0	0	1.299	0	0	1.299
Otros aportes (1) (**)	0	0	5.782	0	0	5.782
Aporte a cuentas (2)	0	0	1.034	0	0	1.034
Retiro apv	0	0	459	0	0	459
Retiro indemnización	0	0	461	220	0	681
Provisión Incobrables (3) (***)	0	0	-8.898	0	0	-8.898
Total	3	19	3.406	2.793	675	6.896

Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2015						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Reintegro dictamen reclamo	19	0	1.369	0	0	1.388
Cargos por recuperar (*)	0	0	2.867	0	0	2.867
Aporte pensiones	0	0	359	363	0	722
Otros aportes (1) (**)	0	0	135.294	0	0	135.294
Aporte a cuentas (2)	0	0	632	0	0	632
Provisión Incobrables (3) (***)	0	0	-3.331	0	0	-3.331
Total	19	0	137.190	363	0	137.572

Notas explicativas Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones:

Ejercicio al 31 de marzo de 2016

Referencia	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte devol exceso por Asig. Familiar	448		1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
1	Aporte traspaso erroneo Consorcio	5.294		3 meses	Otros Aportes fondos de pensiones
1	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados Fondos	40	5.782	1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras	1.034	1.034	1 mes	Aporte Regul. Cuentas Personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-8.898	-8.898	1 año	Provisión Incobrables

Ejercicio al 31 de diciembre de 2015

Referencia	Detalle	Montos M\$	Totales M\$	Antigüedad	Nombre Cuenta
1	Aporte por financiamiento de giro CAV	130.000		1 mes	Otros Aportes fondos de pensiones
1	Aporte traspaso erroneo Consorcio	5.294	135.294	3 meses	Otros Aportes fondos de pensiones
2	Aporte rentabilidad por abonos mal efectuados entidades recaudadoras	632	632	1 mes	Aporte Regul. Cuentas Personales
3	Cargos por recuperar Fondo de Pensiones	-3.331	-3.331	1 año	Provisión Incobrables

(*) En la cuenta cargos por recuperar se imputan los aportes que la Administradora efectúa a los Fondos de Pensiones por los cargos bancarios que se efectúan en sus cuentas corrientes y no existe el respaldo del banco.

(**) En la cuenta otros aportes se incluyen los conceptos de aportes a los fondos de pensiones, los cuales se encuentran recuperados dentro del mes de abril 2016 y enero 2015, respectivamente.

(***) Como criterio para provisionar incobrables, consideramos todas las partidas pendientes de cobro con morosidad igual o superior a un año de antigüedad desde la fecha de su vencimiento.

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO (Código 11.11.050)

	31-03-2016	31-12-2015
	M \$	M \$
Deudores comerciales, neto (*)	264.012	434.327
Comisiones por cobrar (**)	97.552	190.053
Cuentas por cobrar a Fondos de Pensiones (***)	6.896	137.572
Cuentas por cobrar al Estado	25.888	19.508
Otras cuentas por cobrar	394.348	781.460

(*) Corresponde a deudas de los empleados y deudas de empresas de servicios generales por anticipo de proveedores.

(**) Corresponde al concepto comisiones pendientes de cobrar a los Fondos de Pensiones y que serán depositadas al mes siguiente del cierre.

(***) Corresponde a cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones por aportes efectuados.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Clase código 21.11.040.020)

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de marzo de 2016						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$					
Caduco Excedente libre disposición	0	0	5.448	0	0	5.448
Caducos Ahorro	-465	69	994	320	430	1.348
Caducos cuotas mortuorias	0	0	0	0	3.468	3.468
Pagos varios fondos de pensiones	0	0	0	0	2	2
Total (*)	-465	69	6.442	320	3.900	10.266

Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2015						
	Fondo tipo A	Fondo tipo B	Fondo tipo C	Fondo tipo D	Fondo tipo E	Total
	M \$	M \$				
Caducos cuotas mortuorias	0	0	1.143	383	1.149	2.675
Caducos APV	400	0	0	3	39	442
Caducos Ahorro	394	0	2.283	595	22.053	25.325
Caducos Indemnización	0	60	5.306	159	0	5.525
Total (*)	794	60	8.732	1.140	23.241	33.967

(*) Corresponde a los saldos de cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones pendientes al cierre. Estos son por pagos caducos de los distintos Fondos de Pensiones por concepto de cuotas mortuorias, retiros de ahorro previsional voluntario, retiros de ahorros voluntarios y retiros de indemnización. El tratamiento para los cheques caducados se encuentra normado en el Libro III, Título I, Letra I del Capítulo VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

NOTA 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Información de controladores y relación con A.F.P. Cuprum S.A.

- La controladora de A.F.P. Cuprum S.A. es Principal Chile Ltda.; la que es dueña en forma directa de 12.510.515.396 acciones de la Compañía, las que representan un 97,97% del capital social de A.F.P. Cuprum S.A.
- Durante el período no han existido relaciones comerciales y/o transacciones entre A.F.P. Cuprum S.A. y su controladora Principal Chile Ltda.
- La Sociedad Matriz está constituida como sociedad de responsabilidad limitada por lo que no tiene la obligación de presentar estados financieros públicos.

a. Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

A.F.P. 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 A.F.P. 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 %	Ejercicio anterior %
Porcentaje de participación en filial, total	99,99	99,99
Porcentaje de participación en filial, directo	99,99	99,99
Porcentaje de participación en filial, indirecto	0	0

Sociedades Coligadas:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación %
96.981.130-8	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (*)	Coligada	16,10
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	Coligada	12,42
76.237.243-6	Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	Coligada	16,70

(*)Esta Sociedad está a la espera de la aprobación definitiva de la liquidación y término de giro por parte de la Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos, respectivamente.(Ver nota 13)

Sociedades relacionadas con la Matriz:

R.U.T.	Sociedad	Relación	Porcentaje de Participación
96.751.850-6	Principal Internacional de Chile S.A.	Matriz común	-
76.752.060-3	Principal Servicios corporativos Chile Ltda.	Matriz común	-
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Matriz común	-
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Matriz común	-
91.999.000-7	Principal Administradora General de Fondos S.A.	Matriz común	-
76.215.463-3	Principal Servicios de Administración S.A.	Matriz común	-
76.239.422-7	Principal Holding Company Chile S.A.	Matriz común	-
76.239.699-8	Principal Chile Ltda.	Matriz común	-
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	Matriz común	-

b. Saldos pendientes

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ítems códigos 11.11.060 y 12.11.050)

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.237.243-6	Admin. de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.	1 mes	Prestación de servicios	3.376	2.327	0	0
96.929.390-0	Servicio de Administración Previsional S.A.	1 mes	Dividendo	478.437	478.437	0	0
59.050.720-2	Principal International INC.	1 mes	Prestación de servicios	76.254	60.373	0	0
Totales				558.067	541.137	0	0

Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ítems códigos 21.11.050 y 22.11.050)

R.U.T.	Sociedad	Plazo (1)	Condiciones (2)	Corriente		No Corriente	
				31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
				M \$	M \$	M \$	M \$
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de recaudación	56.359	55.868	0	0
96.929.390-0	Servicios de Administración Previsional	1 mes	Servicios de computacionales	21.878	31.040	0	0
59.050.720-2	Principal International Inc	1 mes	Prestación de Servicios	112.124	0	0	0
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda. (*)	1 mes	Servicios de Asesorías	155.892	154.787	0	0
96.588.080-1	Principal Cía Seguros de Vida Chile S.A.	1 mes	Cía. Seguros de vida	6.875	6.306	0	0
Totales				353.128	248.001	0	0

(*) Asesorías en Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos y Desarrollo, en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015.

(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) 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 S.A. no ha otorgado garantías para 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 transacciones 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

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.

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2016		31-03-2015		Trimestre Actual al 31-03-2016		Trimestre Anterior al 31-03-2015	
				Monito	Efecto en resultado cargo/abono	Monito	Efecto en resultado cargo/abono	Monito	Efecto en resultado cargo/abono	Monito	Efecto en resultado cargo/abono
				M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$	M \$
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Coligada	Servicio Recepción de planillas	159.059	-159.059	140.879	-140.879	159.059	-159.059	140.879	-140.879
			Servicios Computacionales	27.794	-27.794	27.671	-27.671	27.794	-27.794	27.671	-27.671
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	76.237.243-6	Coligada	Servicio de incorporación, recaudación y transferencia de archivos informáticos.	4.037	-4.037	2.603	-2.603	4.037	-4.037	2.603	-2.603
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda	76.752.060-3	Matriz Común	Servicio de Asesorías (*)	465.999	-465.999	46.446	-46.446	465.999	-465.999	46.446	-46.446
Principal International Inc	59.050.720-2	Matriz Común	Prestación de Servicios	15.881	15.881	0	0	15.881	15.881	0	0
			Asesorías	17.446	-17.446	0	0	17.446	-17.446	0	0
Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Matriz Común	Comisiones	19.893	-19.893	9.642	-9.642	19.893	-19.893	9.642	-9.642

(*) Asesorías en Finanzas, Riesgos, Recursos Humanos y Desarrollo, en virtud del contrato de fecha 1 de abril de 2015.

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.

	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre actual al 31-03-2016	Trimestre anterior al 31-03-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	504.760	448.245	504.760	448.245
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, honorarios de administradores	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, correcciones de valor y beneficios no monetarios	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	15.267	12.577	15.267	12.577
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, beneficios post-empleo	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	647	0	647	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, pagos basados en acciones	0	0	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	520.674	460.822	520.674	460.822

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.

Las transacciones con partes relacionadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas.

NOTA 11. IMPUESTOS

a. Activos por impuestos diferidos (Clase código 12.11.110)

a.1 Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	566.077	803.031
Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill (*)	64.262.882	66.660.128
Activos por impuestos diferidos relativos al Goodwill Activo Fijo (*)	885.069	927.603
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	82.208	83.015
Reclasificación a la cuenta "Pasivos por Impuestos diferidos" (código 22.11.070)	-65.796.236	-68.473.777
Total activos por impuestos diferidos	0	0

(*) Desglose

Concepto	M\$
Impuesto diferido por Goodwill al 01/01/2016	67.587.731
Movimiento del año de impuesto diferido por fusión	-2.439.780
Total impuesto diferido por fusión al 31/12/2015	65.147.951

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

En el período actual comprendido entre el 1 de enero de 2016 al 31 de marzo de 2016 y el ejercicio al 1 de enero 2015 al 31 de diciembre 2015 no se registraron pérdidas tributarias.

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 (Clase código 22.11.070)

b.1 Pasivos por impuestos diferidos reconocidos

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de propiedades, planta y equipo	676.290	644.424
Pasivos por impuestos diferidos relativos a remodelaciones	170.973	109.849
Pasivos por impuestos diferidos relativos a activos a activos valorizados a valor justo	57.631	16.181
Pasivos por impuestos diferidos relativos a la adquisición de combinación de negocio y activos intangibles identificables	72.001.937	72.921.502
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revalorizaciones de las cuotas de Encaje que aun no han sido enajenadas	34.499.519	34.462.934
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	-65.796.236	-68.473.777
Total pasivos por impuestos diferidos	41.610.114	39.681.113

b.2 Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	39.681.113	107.512.187
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	-919.565	-3.448.366
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	36.585	3.485.923
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	134.440	605.146
Reclasificación a la cuenta "Activos por Impuestos diferidos" (código 12.11.110)	2.677.541	-68.473.777
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	1.929.001	-67.831.074
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	41.610.114	39.681.113

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

No existen pérdidas fiscales y créditos fiscales sin utilizar en los periodos comprendidos entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de marzo de 2016 y el ejercicio entre el 1 de enero 2015 y el 31 de diciembre 2015.

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

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

	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$	Trimestre actual al 31-03-2016 M\$	Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	818.224	1.147.134	818.224	1.147.134
Otro gasto por impuesto corriente	3.622	1.593	3.622	1.593
total gasto por impuestos corrientes, neto	821.846	1.148.727	821.846	1.148.727
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias				
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.929.001	-69.883.701	1.929.001	-69.883.701
total gasto por impuestos diferidos, neto	1.929.001	-69.883.701	1.929.001	-69.883.701
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2.750.847	-68.734.974	2.750.847	-68.734.974

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

	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$	Trimestre actual al 31-03-2016 M\$	Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$
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	821.846	1.148.727	821.846	1.148.727
Total gasto por impuestos corrientes, neto	821.846	1.148.727	821.846	1.148.727
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	1.929.001	-69.883.701	1.929.001	-69.883.701
Total gasto por impuestos diferidos, neto	1.929.001	-69.883.701	1.929.001	-69.883.701
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2.750.847	-68.734.974	2.750.847	-68.734.974

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

	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$	Trimestre actual al 31-03-2016 M\$	Trimestre anterior al 31-03-2015 M\$
Participación en tributación atribuible a filiales	0	469	0	469
Participación en tributación atribuible a negocios conjuntos	0	0	0	0
Participación en tributación atribuible a coligadas	0	0	0	0
Total participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	469	0	469

c.4 Conciliación de tributación aplicable

	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre actual al 31-03-2016	Trimestre anterior al 31-03-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	4.152.455	5.386.382	4.152.455	5.386.382
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	-1.401.608	-74.121.356	-1.401.608	-74.121.356
total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-1.401.608	-74.121.356	-1.401.608	-74.121.356
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	2.750.847	-68.734.974	2.750.847	-68.734.974

c.5 Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

Concepto	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Tasa Impositiva legal	24,00%	22,50%
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de gastos no deducibles	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriores	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de tasas de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de cambios de normativa	0,00%	0,00%
Efecto la tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,00%	0,00%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	-8,10%	-309,62%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	0,00%	0,00%
Tasa impositiva efectiva	15,90%	-287,12%

c.6 La tasa que se aplica para el ejercicio actual y anterior es de un 24% y 22,5%, respectivamente. El cálculo para aplicar esta tasa se basa en lo indicado en la Ley de la Renta (Decreto Ley 824).

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). La Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016

c.7 Detalle de los impuestos corrientes por cobrar y por pagar (Cod. 11.11.110 y 21.11.070).

Concepto	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Impuestos corrientes por cobrar		
Pagos provisionales mensuales	1.627.179	1.268.424
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	225.000	175.000
Gastos de capacitación	129.910	129.910
Donaciones	22.478	22.478
Crédito por compras del activo fijo	482.159	488.168
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por pagar por impuestos corrientes" (código 21.11.070)	-2.486.726	-2.083.980
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	0	0
Impuestos corrientes por pagar		
Provisión impuesto a la renta	4.365.411	3.553.197
Provisión impuesto único	25.124	21.502
Reclasificación a la cuenta "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes" (código 11.11.110)	-2.486.726	-2.083.980
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	1.903.809	1.490.719

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 contrató 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 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.

b.2 Cobertura 1° de julio de 2012 al 30 de junio 2014

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 23 de Mayo de 2012, 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
CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1	1
Seguros Vida Security Previsión S.A.	2	0
Chilena Consolidada Seguros	4	2
Penta Vida	0	0,5
Bice Vida	0	0,5
Total de fracciones aseguradas	7	4

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,26% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 1,11% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

b.3 Cobertura 1° de julio de 2014 al 30 de junio 2016

Las Administradoras de Fondos de Pensiones suscribieron el 20 de Mayo de 2014, 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
Rigel Seguro de Vida	1	2
Compañía de seguros Camara S.A.	2	0
BBVA Seguros de Vida S.A.	2	0
Bice Vida	1	1
CN Life Cia. Seguros de Vida	1	2
Penta Vida S.A.	2	0
Total de fracciones aseguradas	9	5

La prima de seguro que se pagará por los hombres es igual a 1,15% de la renta imponible de los afiliados asegurados, en el caso de las mujeres asciende a 0,95% de la renta imponible de las afiliadas aseguradas.

NOTA 13. INVERSIONES EN COLIGADAS (Código 12.11.060)

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 del valor patrimonial para A.F.P. Cuprum S.A., debido a que existen “pactos de accionistas y acuerdo de actuación conjunta” en Previred, AFC y AFC II. Estos pactos permiten a todas las A.F.P’s actuar conjuntamente en la enajenación y adquisición de acciones y actos de administración social.

La participación de Cuprum en estas Sociedades es de 12,42% en Previred, 16,10% en AFC y 16,70% en AFC II, pero la existencia de estos pactos sustenta que deben ser consideradas como empresas coligadas o asociadas. La contabilización de la participación de estas empresas será al método de la participación.

13.2 Información financiera resumida de coligadas, totalizada

Administradora de Fondos de Cesantía	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos		
Corrientes de filiales	1.579.096	1.579.096
No corrientes de filiales	0	0
Total de filiales	1.579.096	1.579.096
Pasivos		
Corrientes de filiales	0	0
No corrientes de filiales	1.579.096	1.579.096
Total de filiales	1.579.096	1.579.096
Suma de ingresos ordinarios de filiales	0	83.809
Suma de gastos ordinarios de filiales	0	-104.960
Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales	0	-21.151

Servicio de Administración Previsional	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos		
Corrientes de filiales	10.413.172	8.594.181
No corrientes de filiales	10.624.985	9.077.445
Total de filiales	21.038.157	17.671.626
Pasivos		
Corrientes de filiales	9.013.960	8.271.148
No corrientes de filiales	12.024.197	9.400.478
Total de filiales	21.038.157	17.671.626
Suma de ingresos ordinarios de filiales	5.898.898	22.461.294
Suma de gastos ordinarios de filiales	-3.343.922	-12.712.858
Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales	2.554.976	9.748.436

Administradora de Fondos de Cesantía II	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos		
Corrientes de filiales	10.696.533	9.730.600
No corrientes de filiales	7.402.285	7.322.847
Total de filiales	18.098.818	17.053.447
Pasivos		
Corrientes de filiales	3.949.714	3.310.111
No corrientes de filiales	14.149.104	13.743.336
Total de filiales	18.098.818	17.053.447
Suma de ingresos ordinarios de filiales	6.326.258	23.336.092
Suma de gastos ordinarios de filiales	-5.893.268	-22.187.667
Suma de la ganancia (pérdida) neta de filiales	432.990	1.148.425

13.3 Detalle de inversiones en coligadas

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. (*)		
Costo de la inversión en M\$:	254.235		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"		
Moneda de control:	Pesos		
		31-03-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
N° Acciones		34.238	34.238
Porcentaje de participación en filial significativa directa		16,10%	16,10%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		0,00%	0,00%

Nombre:	Servicio de Administración Previsional		
Costo de la inversión en M\$:	1.493.405		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Declaración y pago de cotizaciones previsionales por Internet		
Moneda de control:	Pesos		
		31-03-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
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		0,00%	0,00%

Nombre:	Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A. II (**)		
Costo de la inversión en M\$:	2.362.900		
País de asociada:	Chile		
Actividades principales de la asociada:	Administrar: "Fondo de Cesantía" y "Fondo de Cesantía Solidario"		
Moneda de control:	Pesos		
		31-03-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
N° Acciones		95.190	95.190
Porcentaje de participación en filial significativa		16,70%	16,70%
Porcentaje de poder de voto en filial significativa cuando difiere del porcentaje de propiedad		0,00%	0,00%

(*) Esta Sociedad está a la espera de la aprobación definitiva de la liquidación y término de giro por parte de la Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos, respectivamente.

(**) Esta es la nueva empresa que administra los Fondos de Cesantía a partir de Octubre del año 2013.

13.4 Movimientos en inversiones en coligadas (Antes de valorización a mercado producto de la combinación de negocios)

Administradora de Fondos de Cesantía	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	254.235	263.852
Adiciones, inversiones en filiales.	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales.	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales.	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales.	0	-3.405
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales.	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales.	0	0
Deterioro de valor, inversiones en filiales.	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales.	0	-6.212
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	254.235	254.235

Servicio de Administración Previsional	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.167.539	1.153.601
Adiciones, inversiones en filiales.	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales.	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales.	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales.	317.328	1.210.756
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales.	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales.	0	-1.195.545
Deterioro de valor, inversiones en filiales.	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales.	8.538	-1.273
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	1.493.405	1.167.539

Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	2.295.137	2.112.096
Adiciones, inversiones en filiales.	0	0
Desapropiaciones, inversiones en filiales.	0	0
Plusvalía comprada en coligadas transferida a plusvalía comprada, inversiones en filiales.	0	0
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en filiales.	72.309	191.786
Participación en partidas de ejercicios anteriores, inversiones en filiales.	0	0
Dividendos recibidos, inversiones en filiales.	0	0
Deterioro de valor, inversiones en filiales.	0	0
Reversión de deterioro de valor, inversiones en filiales	0	0
Incremento (disminución), inversiones en filiales.	-4.546	-8.745
Total, cambios en inversiones en entidades filiales, total	0	0
Saldo final, inversiones en filiales contabilizadas por el método de la participación	2.362.900	2.295.137

Principales Accionistas

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

RUT	Sociedad	% de participación 2016
98.000.400-7	A.F.P. Provida S.A directa	49,20
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A. directa	29,40
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum S.A. directa	16,10
98.000.900-9	A.F.P. Planvital S.A. directa	5,30
Total		100,00

- **Servicio de Administración Previsional S.A.**

RUT	Sociedad	% de participación 2016
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

- **Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (*)**

RUT	Sociedad	% de participación 2016
76.520.070-9	BBVA Rentas e Inversiones Limitada	48,60
98.000.000-1	A.F.P. Capital S.A.	29,40
98.001.000-7	A.F.P Cuprum S.A.	16,70
98.000.900-9	A.F.P Planvital S.A.	5,30
Total		100,00

(*) Esta es la nueva empresa que administra los Fondos de Cesantía desde Octubre del año 2013.

Inversiones mantenidas en AFC Chile S.A. y AFC Chile II S.A.

	AFC CHILE S.A.	AFC CHILE II S.A.
Porcentaje de participación en filial significativa directa	16,10%	16,70%
Porcentaje de participación en filial significativa indirecta	0%	0%
Garantías Indirectas	0,00 UF	0,00 UF
Fecha de inicio de operaciones	01-01-2002	06-10-2013
Fecha de cierre de operaciones	07-10-2013	Vigente

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, se representan en la cuenta "inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación" y "Participación en ganancia (pérdida) de coligadas en las inversiones en AFC, Previred, AFC II. El detalle de ésta es el siguiente:

Detalle de Inversiones en Coligadas	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Administradora de Fondos de Cesantía S.A.	254.235	254.235
Administradora de Fondos de Cesantía II S.A.	2.362.900	2.295.137
Servicio de Administración Previsional S.A.	1.493.405	1.167.539
Subtotal inversiones coligadas contabilizadas por metodo participación	4.110.540	3.716.911
Ajuste a Valor razonable (1)	8.976.619	8.976.619
Total inversiones a valor razonable	13.087.159	12.693.530

(1) Como parte del proceso de compra que llevo a cabo la Sociedad Matriz respecto de la subsidiaria A.F.P. Cuprum S.A., se efectuó la valorización de la inversión en asociadas a valor razonable, cuyo cálculo dio como resultado un incremento de valor ascendente a M\$ 8.976.619 respecto al valor registrado en los libros de A.F.P. Cuprum S.A. al 04 de febrero de 2013.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1. Políticas contables

a) Política de instrumentos de cobertura

La Administradora no tiene Política de instrumentos de cobertura.

b) 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. Los montos involucrados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son M\$ 394.348 y M\$ 781.460, respectivamente.

c) Política de efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprenden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias e 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. Los montos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por este concepto ascienden a M\$ 37.121.427 y M\$20.469.465, respectivamente.

d) 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.

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.

e) Política de instrumentos financieros

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

i. Política de activos financieros

La política de A.F.P. Cuprum S.A. 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.

ii. 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.

iii. 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.

f) Política de deuda incobrable

La Administradora tiene contemplado constituir provisiones de incobrabilidad respecto de aquellos aportes efectuados y que habiendo transcurrido un año, no ha sido posible obtener su recuperación; sin perjuicio de continuar efectuando las gestiones de cobranza pertinentes, las que incluyen la vía judicial.

2. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros

a) Total activos financieros.

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambio en resultados	231.413.751	230.174.535
Total activos financieros mantenidos para negociar	34.550.717	18.772.919
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	394.348	781.460
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

b) Total pasivos financieros

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 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 (*)	308.476	311.466

(*) Corresponde a deuda por Leasing con Banco Crédito e Inversiones por arrendamiento de 5to. Piso de Bandera 236. Este valor se presenta neto de intereses.

c) Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros

i. 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 A.F.P. 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 28% de los activos totales consolidados de la Administradora al 31 de marzo de 2016, y al 31 de diciembre de 2015, un 28%.

Este activo, obligatorio según el Artículo 40 del DL 3.500, constituye según la ley un imperativo de seguridad de la rentabilidad de los fondos que administran las A.F.P. y una caución a favor de los mismos y en última instancia a favor de los afiliados, caución o mecanismo que garantiza una rentabilidad mínima que está fijada por la ley en términos objetivos.

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

La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones que administra la Sociedad 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 o 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 Subgerencia de Tesorería y Custodia 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.

• **Riesgo de mercado**

Tasa de interés: Se expresa como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros frente a las fluctuaciones de las tasas de interés del mercado.

Tipo de cambio: Es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo de un determinado instrumento financiero varíen debido al tipo de cambio.

Encaje: El principal activo de la Administradora es una obligación legal equivalente al 1% de las cuotas de los Fondos de Pensiones administrados. Dichos fondos están respaldados por inversiones (normadas por el D.L. N°3.500 artículo 45) y su objetivo es garantizar la rentabilidad mínima del Fondo de Pensiones.

d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

Los activos de la Administradora en la cuenta "Otras cuentas por cobrar" (Código clase 11.11.050.060) incluye el concepto de cheques protestados de los Fondos de Pensiones, estos cheques son por recaudación que la Administradora financia de acuerdo a la normativa vigente. Estas cuentas por cobrar presentan una mayor exposición al riesgo, pero producto de la gestión permanente de los estudios de cobranza y de la Administradora; este no es significativa y además al generarse estas cuentas por cobrar del proceso de pago de cotizaciones legales que son bien reguladas por la Superintendencia de Pensiones. El saldo de las cuentas por cobrar es M\$ 394.348 a la fecha de presentación de los estados financieros.

e) Información adicional representativa relativa a la exposición al riesgo, si corresponde

La Administradora no posee más información adicional respecto a la exposición al riesgo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS

15.1 Arrendamientos financieros

a. Valor libro

Clase de activo	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Piso 5, Bandera 236 (ver nota 16, nro. 7)	476.697	478.956
Total	476.697	478.956

b.- Conciliación entre monto total y valor actual

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31-03-2016 M\$
Banco Crédito e Inversiones	15.221,12	392.888	392.888
Total	15.221,12	392.888	392.888

Ejercicio anterior

Nombre Acreedor	Total pagos mínimos futuros UF	Total pagos mínimos futuros M\$	Valor actual 31-12-2015 M\$
Banco Crédito e Inversiones	15.556,88	398.709	398.709
Total	15.556,88	398.709	398.709

Ejercicio actual

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	31-03-2016			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	34.667	138.666	219.555	392.888
Total			34.667	138.666	219.555	392.888

Ejercicio anterior

Nombre Acreedor	Moneda	Tasa efectiva	31-12-2015			
			Corriente	No corriente		
			Hasta 1 año M\$	Mas de 1 hasta 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	Total M\$
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	4,44%	34.421	137.684	226.604	398.709
Total			34.421	137.684	226.604	398.709

- Leasing Banco Crédito e Inversiones:

- * Descripción bien arrendado: 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 íntegro 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 publicada por el Banco Central más 0,35% anuales, sea mayor a 4%, en caso contrario se aplicará una tasa de descuento de BCU más 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 (Código 12.11.090)

Ejercicio actual:

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del periodo actual

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos																
Saldo inicial	0	0	2.931.540	220.116	2.168.871	85.585	23.996	574.251	698.396	6.702.755																
Adiciones	0	0	0	98.170	0	0	0	280.106	27.453	405.729																
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0																
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Gastos por depreciación			-14.055	-20.582	-140.268	-5.546	-923	-44.497	-47.253	-273.124																
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0																
											Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0							
																				Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
																				Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	-7.582	22.251	0	0	-141.296	0	-126.627																
Total cambios	0	0	-14.055	70.006	-118.017	-5.546	-923	94.313	-19.800	5.978																
Saldo final	0	0	2.917.485	290.122	2.050.854	80.039	23.073	668.564	678.596	6.708.733																

Ejercicio anterior:

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases

Movimientos en propiedades, planta y equipo

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos														
Saldo inicial	0	0	3.120.472	189.071	1.805.993	107.771	0	412.669	877.059	6.513.035														
Adiciones	0	0	0	91.648	1.790.938	0	37.510	169.146	16.958	2.106.200														
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0														
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0														
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0														
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		0	0							0														
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0														
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0	0														
Gastos por depreciación			-188.932	-71.007	-581.944	-22.186	-2.397	-138.345	-195.331	-1.200.142														
Cambios			Incremento (Disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0														
											Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	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	0	0	0	0															
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0															
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0															
Otros incrementos (disminución)	0	0	0	10.404	-846.116	0	-11.117	130.781	-290	-716.338														
Total cambios	0	0	-188.932	31.045	362.878	-22.186	23.996	161.582	-178.663	189.720														
Saldo final	0	0	2.931.540	220.116	2.168.871	85.585	23.996	574.251	698.396	6.702.755														

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

16.1. Edificios (Clase código 12.11.090.030)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Edificios		
El Salvador	0	0
Temuco	213.113	214.359
Pisos Bandera 236	2.704.372	2.717.181
Total Edificios	2.917.485	2.931.540

- El Salvador: Terreno ubicado en Av. Potrerillos Sur B-09, comuna de El Salvador, entregado en comodato oneroso por Codelco-Chile a A.F.P. Cuprum S.A., 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 (ver nota N°15).

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. La última tasación fue efectuada en Diciembre 2014 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre el valor libro.

- **Vidas Útiles**

Las vidas útiles de los edificios fue la determinada 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 (Clase código 12.11.090.040)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Muebles y Útiles	41.663	41.074
Maquinas y Equipos de Oficina	220.714	151.297
Obras de Arte	27.745	27.745
Total	290.122	220.116

- 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 (Clase código 12.11.090.050)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Equipos de computación	2.050.854	2.168.871
Total	2.050.854	2.168.871

- 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.

- **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. Instalaciones fijas y accesorios (Clase código 12.11.090.060)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instalaciones fijas y accesorios	80.039	85.585
Total	80.039	85.585

- Instalaciones fijas y accesorios: Incluye todas las adquisiciones realizadas por la compañía.

- **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.

Las Instalaciones fijas y accesorios son depreciadas en 7 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. Vehículos de motor (Clase código 12.11.090.070)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Vehículos de motor	23.073	23.996
Total	23.073	23.996

- Vehículos de motor: Incluye todas las adquisiciones de vehículos realizadas por la compañía.

- **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 vehículos de motor corresponden a las aceptadas por el Servicio de Impuestos Internos.

Todos los Vehículos de motor son depreciados en 7 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.

16.6. Mejoras de bienes arrendados (Clase código 12.11.090.080)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Remodelación oficinas arrendadas	668.564	574.251
Total	668.564	574.251

- 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 espera 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 depreciadas en 5 años, pero si el contrato de arriendo es por un periodo menor, la depreciación será por el plazo del contrato.

- **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.

16.7. Otras propiedades, plantas y equipos (Clase código 12.11.090.090)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Leasing Bandera 236	476.697	478.956
Remodelación Bandera 236	201.705	219.245
Remodelación agencias propias	194	195
Total	678.596	698.396

- Leasing Bandera 236: Este grupo incluye el piso 5º, 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. La última tasación fue efectuada en Diciembre 2014 y de acuerdo al informe entregado los valores de mercado están por sobre los valores libro.

- **Vidas Útiles**

En el caso del piso 5, la vida útil fue 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 avalúo fiscal, la administración está 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\$ 2.718.514.
- 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.

16.8. Conciliación depreciación acumulada

Saldo al 31-03-2016

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo Inicial al 01-01-2016	0	0	1.317.649	568.728	2.157.560	29.137	1.914	328.049	1.154.264	5.557.301
Depreciación del ejercicio	0	0	14.055	20.582	140.268	5.546	923	44.497	47.253	273.124
Desapropiaciones	0	0	0	-68.727	-57.652	0	0	-69.033	-102.753	-298.165
Saldo final al 31-03-2016	0	0	1.331.704	520.583	2.240.176	34.683	2.837	303.513	1.098.764	5.532.260

Saldo al 31-12-2015

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, netos	Propiedades, planta y equipo, netos
Saldo Inicial al 01-01-2015	0	0	1.128.717	498.005	1.732.636	6.951	0	201.985	802.908	4.371.202
Depreciación del ejercicio	0	0	188.932	71.007	581.944	22.186	2.397	138.345	195.331	1.200.142
Desapropiaciones	0	0	0	-284	-157.020	0	-483	-12.281	156.025	-14.043
Saldo final al 31-12-2015	0	0	1.317.649	568.728	2.157.560	29.137	1.914	328.049	1.154.264	5.557.301

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Código 12.11.100)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Local 205, Rancagua	28.344	28.655
Moneda 673, piso 9	609.914	613.554
Local 101, La Serena	177.784	178.824
Total Edificios	816.042	821.033

17.1 Otros datos a revelar:

- Al local de Moneda 673, piso 9, se le aplicó valor razonable al momento de adopción de IFRS en los estados financieros al 31-12-2009, 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 tasada 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.
- La vida útil de Moneda 673 es de 50 años.
- 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 marzo de 2016 los ingresos ascienden a la suma de M\$ 35.248.-
- No se han reconocidos gastos por reparaciones o mantenimientos durante este período en las propiedades de inversión.
- No se han efectuado ventas de propiedades de inversión en el presente ejercicio.

17.2 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:

Saldo al 31-03-2016

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-311	-9.033	28.344
Moneda 673 Piso 9	713.435	-3.640	-103.521	609.914
La Serena local 101	207.934	-1.040	-30.150	177.784
Totales	958.746	-4.991	-142.704	816.042

Saldo al 31-12-2015

Propiedad	Valor libro inicial M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor libro final M\$
Rancagua local 205	37.377	-1.246	-8.722	28.655
Moneda 673 Piso 9	713.435	-14.269	-99.881	613.554
La Serena local 101	207.934	-4.158	-29.110	178.824
Totales	958.746	-19.673	-137.713	821.033

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

Nota: Estas propiedades fueron adquiridas para nuestro uso como oficinas y agencias, posteriormente, debido al crecimiento de nuestra empresa, fue necesario adquirir nuevas oficinas y agencias, por lo que estas propiedades se arrendaron a terceros y están en etapa de venta.

Como se mencionó en párrafo anterior, éstas propiedades han estado en proceso de venta, pero a la fecha no ha habido compradores. Adicionalmente, la Administración determinó que la eventual venta de estas propiedades se haga en el marco de una restructuración de la casa matriz, proceso que se encuentra en pleno desarrollo, y actualmente está en la etapa de evaluación preliminar.

NOTA 18. PERDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Durante el presente período, la Sociedad no ha identificado indicadores que sugieran avaluar 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 (Código 12.11.080)

Información a revelar sobre Activos Intangibles

Ejercicio actual:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		5.615.276	87.536.000	651.393	185.078.805	263.638.712	542.520.186	
Adiciones por desarrollo interno		0	0	0	0	0	0	
Adiciones		42.860	0	19.950	0	0	62.810	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	
Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0	
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0	0	
Retiros		0	0	0	0	0	0	
Amortización		-234.215	0	-70.249	-3.829.216	0	-4.133.680	
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	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	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados		0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	
Otros incrementos (disminución)		174.942	0	0	0	0	174.942	
Total cambios		-16.413	0	-50.299	-3.829.216	0	-3.895.928	
Saldo final		5.598.863	87.536.000	601.094	181.249.589	263.638.712	538.624.258	

Ejercicio anterior:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables		Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos	
Saldo inicial		5.689.720	87.536.000	463.342	200.395.672	263.638.712	557.723.446	
Adiciones por desarrollo interno		158.229	0	0	0	0	158.229	
Adiciones		1.136.413	0	384.035	0	0	1.520.448	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	
Desapropiaciones		0	0	0	0	0	0	
Trasferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en enajenación mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		0	0	0	0	0	0	
Retiros		0	0	0	0	0	0	
Amortización		-751.910	0	-195.984	-15.316.867	0	-16.264.761	
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	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	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado resultados		0	0	0	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados		0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	
Otros incrementos (disminución)		-617.176	0	0	0	0	-617.176	
Total cambios		-74.444	0	188.051	-15.316.867	0	-15.203.260	
Saldo final		5.615.276	87.536.000	651.393	185.078.805	263.638.712	542.520.186	

Los componentes de los activos intangibles son:

19.1 Desarrollos de Sistemas (Clase código 12.11.080.040.010)

	31-03-2016 M\$ Valor neto	31-12-2015 M\$ Valor neto
Desarrollos de sistemas	5.598.863	5.615.276
Total	5.598.863	5.615.276

Desarrollos de Sistemas: Se componen por desarrollos de la AFP y que han sido realizados por personal de Tecnología y Operaciones de AFP Cuprum S.A. El principal sistema que tenemos es el IAFP, este sistema entró a producción el 01 de abril de 2014.

- **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 están 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 10 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 Patentes, marcas registradas y otros derechos (Clase código 12.11.080.040.020)

	31-03-2016 M\$ Valor neto	31-12-2015 M\$ Valor neto
Marca Cuprum	87.536.000	87.536.000
Total	87.536.000	87.536.000

Marca Cuprum: El activo intangible asociado a la marca, corresponde al valor atribuido a la marca "Cuprum", marca que contribuye a la capacidad de atraer y retener a los clientes.

- **Vidas Útiles**

Las marcas son intangibles reconocidos con vida útil indefinida, por lo que no se amortizan, sólo se someten al test de deterioro, al menos una vez al año.

La Administración de A.F.P. Cuprum S.A. consideró la antigüedad de la marca, su reputación, la estabilidad en la industria de fondos de pensiones y la utilización esperada del activo por parte de la Compañía para estimar que no existirían factores legales, regulatorios, contractuales, competitivos, económicos u otros que limiten la vida útil del activo intangible por lo que la que la vida útil de éste activo es indefinida.

19.3 Licencias (Clase código 12.11.080.040.030)

	31-03-2016 M\$ Valor neto	31-12-2015 M\$ Valor neto
Licencias	601.094	651.393
Total	601.094	651.393

Licencias: Se componen por las Licencias para el uso de software y principalmente son: Licencias para el uso de equipos computacionales, las más relevantes son: Office, Oracle, antivirus, PayRoll, Hyperion.

- **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 están de acuerdo al tiempo que se espera presten utilidad a la AFP. 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 1 a 6 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.

19.4 Otros activos intangibles identificables (Clase código 12.11.080.040.040)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
	Valor neto	Valor neto
Cartera de Clientes	181.249.589	185.078.805
Total	181.249.589	185.078.805

Cartera de clientes: incluye las relaciones con clientes de cotización obligatoria, los clientes de ahorro previsional voluntario ("APV") y los clientes de cuenta de ahorro voluntario ("CAV") vigentes a la fecha de adquisición de la ex A.F.P. Cuprum S.A. Este activo está basado en los ingresos futuros que se derivan de los contratos existentes a la fecha de la compra. La administración de A.F.P. Cuprum S.A. determinó que los contratos de relaciones con clientes satisface el criterio de separabilidad por lo que éstas representan un activo intangible identificable separadamente a la fecha de la combinación de negocios.

- **Vidas Útiles**

La vida útil de la cartera de clientes es de 15 años. Para estimar la vida útil de las bases de clientes la Administración de A.F.P. Cuprum S.A. consideró el análisis de la duración media de los contratos con los clientes y el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes a la fecha de adquisición de la ex A.F.P. Cuprum S.A. La amortización del ejercicio fue M\$ 3.829.217.

19.5 Activos intangibles de vida indefinida (Clase código 12.11.080.020)

- **Plusvalía**

Con fecha 04 de febrero de 2013, Principal Institutional Chile S.A. (hoy A.F.P. Cuprum S.A.) adquirió 16.272.342 acciones a \$ 36.698,44 por cada acción de la antigua A.F.P. Cuprum S.A., pasando a ser en esa oportunidad filial de la primera, pagando un monto total de M\$ 597.172.869 equivalente a un 90,42% de participación, generándose por este proceso un reconocimiento de intangibles por M\$ 317.335.020 y una plusvalía por M\$ 279.545.053. Este activo no se amortiza; sólo se somete al test de deterioro al menos una vez al año.

A continuación se detalla la transacción a la fecha de compra de la ex A.F.P. Cuprum S.A. y su valorización posterior

	Valor razonable M\$
Activos Netos de la A.F.P. Cuprum S.A. según balance al 31-01-2013	88.435.853
Ajustes por valor razonable	
Inversión Asociadas	8.976.619
Intangibles reconocidos a la fecha de compra	
Software a FV (desarrollo interno)	3.011.000
Ajuste Software	-2.964.980
Marca	87.536.000
Cartera de cliente	229.753.000
Total intangibles reconocidos	317.335.020
Total ajustes por valor razonable	326.311.639
Pasivo por impuestos diferidos por Ajustes FV	-63.467.004
Activo Netos a valor razonable	351.280.488
Precio Pagado	597.172.869
Participación minoritaria (valor razonable)	33.652.672
Plusvalía al 04 de febrero de 2013	279.545.053
Deterioro acumulado al 31 de marzo de 2016	-15.906.341
Plusvalía al 31 de marzo de 2016	263.638.712

19.6 Conciliación de amortización acumulada

Saldo al 31-03-2016

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	1.711.794	0	408.874	44.674.195	15.906.341	62.701.204
Depreciación del ejercicio	234.215	0	70.249	3.829.216	0	4.133.680
Desapropiaciones	-85.376	0	-75.360	0	0	-160.736
Saldo final al 31-03-2016	1.860.633	0	403.763	48.503.411	15.906.341	66.674.148

Saldo al 31-12-2015

	Costos de desarrollo, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros activos intangibles identificables, netos	Plusvalía	Activos intangibles identificables, netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2015	1.412.226	0	714.619	29.357.328	15.906.341	47.390.514
Amortización del ejercicio	751.910	0	195.984	15.316.867	0	16.264.761
Desapropiaciones	-452.342	0	-501.729	0	0	-954.071
Saldo final al 31-12-2015	1.711.794	0	408.874	44.674.195	15.906.341	62.701.204

NOTA 20. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES (Código 21.11.010) y (Código 22.11.010)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Arrendamiento financiero	21.438	21.053
Subtotal Préstamos que devenguen intereses corrientes	21.438	21.053
Arrendamiento financiero	287.038	290.413
Subtotal Préstamos que devenguen intereses no corrientes	287.038	290.413

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

Saldo al 31 de marzo de 2016

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31/03/2016 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/03/2016 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\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.750	3.521	16.167	21.438	22.407	23.420	50.063	191.148	287.038
TOTAL								0	1.750	3.521	16.167	21.438	22.407	23.420	50.063	191.148	287.038

Saldo al 31 de diciembre de 2015

País	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa UF anual	Tasa nominal mensual	Garantía	Corrientes				No Corrientes					
								Vencimientos				Total corrientes 31/12/2015 M\$	Vencimientos				Total no corrientes 31/12/2015 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\$	
Chile	AFP Cuprum S.A.	Banco Crédito e Inv.	UF	Mensual	4,44%	0,00%	Sin garantía	0	1.719	3.457	15.877	21.053	22.004	22.998	49.161	196.250	290.413
TOTAL								0	1.719	3.457	15.877	21.053	22.004	22.998	49.161	196.250	290.413

NOTA 21. RETENCIONES A PENSIONADOS (Clase código 21.11.040.090)

Retenciones a Pensionados	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Isapres	922.311	951.869
Fondo Nacional de Salud	501.943	484.937
Préstamo CCAF pensionados	201.384	193.727
Impuesto retenido pensionados	186.160	178.582
Retención 1% CCAF pensionados	41.759	42.251
Impuesto retenido Excedente Libre Disposición	512	1.359
Préstamo médico Empart	1.911	1.802
Retención judicial pensionados	27.009	2.127
TOTAL (Clase Código 21.11.040.090)	1.882.989	1.856.654

NOTA 22. COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (Clases códigos 21.11.040.030 21.11.040.090).

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 Provisional, durante el transcurso del mes siguiente, de acuerdo a las normas vigentes:

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

a) Independientes	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	166.702	134.728
Recaudación de cotizaciones de salud del ejercicio	458.921	1.784.127
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-463.620	-1.752.153
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.030)	162.003	166.702

b) Pensionados	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	1.436.806	1.277.563
Retenciones de cotizaciones de salud a pensionados en el ejercicio	4.996.737	18.505.223
Giros al Fondo Nacional de Salud en el ejercicio	-1.466.643	-5.519.656
Giros a Isapres en el ejercicio	-3.542.646	-12.826.324
Subtotal cotizaciones de pensionados (*)	1.424.254	1.436.806

(*)Nota: Estos saldos forman parte de la cuenta retenciones a pensionados código 21.11.040.090.

NOTA 23. PENSIONES POR PAGAR (Clase código 21.11.040.040)

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

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Retiro programado	57.256	9.943
Cheques y efectivos caducos de pensiones	43.623	48.641
Sub Total	100.879	58.584
Reclasificación cuentas bloqueos de pensiones (*)	5.479	5.787
Reclasificación cuentas por cobrar al Estado (**)	70.462	67.775
Saldos al cierre del ejercicio (Clase código 21.11.040.040)	176.820	132.146

(*) Corresponde a los bloqueos que se realizan a las nóminas de pagos de pensiones por afiliados fallecidos.

(**) Este saldo contempla pagos de pensiones recibidos desde el Estado por concepto de Garantía Estatal, Aportes Pensión solidaria (APS) y Bono Laboral, los cuales actualmente se encuentran caducos.

NOTA 24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Código 21.11.040)

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Acreedores comerciales (1)	711.808	809.612
Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones (2)	10.266	33.967
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	162.003	166.702
Pensiones por Pagar (3)	176.820	132.146
Recaudación por Aclarar (4)	893.266	934.715
Cuentas por pagar a las Compañías de Seguros	50.506	27.874
Retención a Pensionados	1.882.989	1.856.654
Otras cuentas por pagar (5)	189.482	548.085
Total	4.077.140	4.509.755

- (1) La cuenta acreedores comerciales incluye los saldos pendientes de cancelar de las cuentas de Proveedores varios, honorarios varios, vales vistas por pago de proveedores caducos, impuestos retenidos por remuneraciones a los trabajadores, impuesto técnico extranjeros, impuesto único por desafilaciones, impuesto único por honorarios, impuesto débito de las facturas de ventas, ppm por pagar, impuestos adicional por operaciones extranjeras e impuesto retenido por pagos de APV y APVC. Todas estas partidas por impuestos son canceladas al mes siguiente.
- (2) Ver nota N° 9.
- (3) Ver nota N° 23.
- (4) Corresponde la recaudación por aclarar de la Administradora, estas pueden ser por cotizaciones de los independiente (salud), costas de cobranzas, y cotizaciones de Los Fondos de Pensiones que están pendientes de aclarar.
- (5) El monto incluido dentro del ejercicio 2016 corresponde a Dividendos por pagar M\$ 145.904, Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 43.578 y el saldo del ejercicio 2015 corresponde a Retenciones por M\$ 391.835, Dividendos por pagar M\$ 145.904 y Costas judiciales y prejudiciales por M\$ 10.346.

NOTA 25. PROVISIONES (Código 21.11.060)

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones (código FECU-IFRS 21.11.060), el que se detalla a continuación:

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Participación en utilidades y bonos	850.383	3.829.241
Provisión de vacaciones	1.265.586	1.629.281
Otras provisiones (*)	3.077.686	3.389.133
Total	5.193.655	8.847.655

- (*) En la cuenta otras provisiones se incluyen los conceptos de provisión auditoria externa, provisión de seguro, provisión de leyes sociales por bono desempeño y participación, provisión de facturación de agentes recaudadores, provisión de asesorías externas, provisión de gastos de capacitación, provisión por reconocimiento al personal, provisión de gasto por servicios computacionales, provisión custodia nacional y extranjera, provisión de marketing y publicidad, provisión por reliquidación de impuesto renta, provisión de gastos de cobranza por incobrables, provisión de gastos comunes, provisión por facturación de proveedores extranjeros, y corredores de bolsa.

No tenemos provisiones por gestiones de cobranzas de los Estudios Jurídicos contratados por esta Administradora.

A continuación se presenta detalle de la cuenta otras provisiones:

Notas explicativas

Detalle	Antigüedad	31-03-2016 M\$	Código
Provisión Custodia Extranjera	1 MES	27.279	31.11.090.030
Provisión Custodia Nacional	1 MES	61.028	31.11.090.030
Provisión Gasto Bancario	1 MES	25.580	31.11.090.030
Provisión Comisión Agentes Recaudadores	3 MESES	119.561	31.11.090.030
Provisión de Capacitación	1 MES	53.268	31.11.090.030
Provisión Gasto Comercialización	1 MES	91.663	31.11.090.010
Provisión Premio a la Excelencia	12 MESES	124.767	31.11.090.030
Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas	3 MESES	379.599	31.11.090.020
Provisión Proyecto BRAA	1 MES	13.782	31.11.090.030
Provisión Seguro Complementario Empleados	3 MESES	89.471	31.11.040.030
Provisión Auditoria Externa	12 MESES	78.044	31.11.090.030
Provisión Corredores de Bolsa	1 MES	10.167	31.11.090.030
Provisión Asesoría Inversiones	1 MES	9.000	31.11.090.030
Provisión Reliquidación Impuestos	1 MES	47.893	31.11.090.040
Provisión Gasto Cobranzas	1 MES	50.799	31.11.090.030
Provisión Gastos de Cartolas	1 MES	31.263	31.11.090.030
Provisión Gtos de Inversión	3 MESES	46.048	31.11.090.030
Provisión Gtos Servicios Generales	1 MES	55.673	31.11.090.030
Provisión Multas	1 MES	17.940	31.11.090.030
Provisión Salas Cunas	3 MESES	2.140	31.11.040.030
Provisión Uniforme	3 MESES	17.134	31.11.040.030
Provisión Gasto de Alimentación	4 MESES	8.555	31.11.090.030
Provisión Tramite de Pensiones	1 MES	32.730	31.11.090.030
Provisiones Varias	1 MES	10.576	31.11.090.030
Provisión Indemnizaciones	1 MES	443.281	31.11.040.050
Provisión Aporte Compensatorio	9 MESES	1.230.445	31.11.090.030
TOTALES		3.077.686	

Detalle	Antigüedad	31-12-2015 M\$	Código
Provisión Custodia Extranjera	1 MES	25.921	31.11.090.030
Provisión Gasto Bancario	1 MES	17.860	31.11.090.030
Provisión Comisión Agentes Recaudadores	1 MES	68.610	31.11.090.030
Provisión de Capacitación	1 MES	13.000	31.11.090.030
Provisión Gasto Comercialización	1 MES	180.243	31.11.090.010
Provisión Premio a la Excelencia	12 MESES	90.484	31.11.090.030
Provisión Servicios y Asesorías Tecnológicas	1 MES	321.914	31.11.090.020
Provisión Proyecto BRAA	1 MES	17.320	31.11.090.030
Provisión Seguro Complementario Empleados	1 MES	29.700	31.11.040.030
Provisión Auditoria Externa	12 MESES	63.765	31.11.090.030
Provisión Corredores de Bolsa	1 MES	11.510	31.11.090.030
Provisión Asesoría Inversiones	1 MES	16.200	31.11.090.030
Provisión Reliquidación Impuestos	1 MES	140.821	31.11.090.040
Provisión Gasto Cobranzas	1 MES	29.420	31.11.090.030
Provisión Gastos Ventas y Sucursales	1 MES	85.078	31.11.090.030
Provisión Gtos de Alimentación	1 MES	3.057	31.11.090.030
Provisión Gtos Servicios Generales	1 MES	13.504	31.11.090.030
Provisión Multas	1 MES	39.059	31.11.090.030
Provisión Salas Cunas	1 MES	1.780	31.11.040.030
Provisión Tramite de Pensiones	1 MES	20.187	31.11.090.030
Provisiones Varias	1 MES	4.743	31.11.090.030
Provisión Indemnizaciones	1 MES	443.281	31.11.040.050
Provisión Aporte Compensatorio	1 MES	1.751.676	31.11.090.030
TOTALES		3.389.133	

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 marzo de 2016:

DETALLE	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2016	3.829.241	1.629.281	3.389.133
Provisiones adicionales	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	798.259	1.265.586	1.461.134
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-3.777.117	-1.629.281	-1.772.581
Saldo final al 31 de marzo de 2016	850.383	1.265.586	3.077.686

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 2015:

DETALLE	Participación en utilidades y bonos M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendos mínimo obligatorio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2015	3.465.161	1.538.494	12.102.093	2.348.087
Provisiones adicionales	0	0	0	0
Incremento (decremento) en provisiones existentes	4.089.114	1.629.281	0	3.806.777
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	-3.725.034	-1.538.494	-12.102.093	-2.765.731
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	3.829.241	1.629.281	0	3.389.133

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, cuando los dividendos provisorios superan la de dividendo mínimo, estas no se realizan.

Otras provisiones: Las otras provisiones son pasivos que a la fecha de cierre aún no se recibía la documentación correspondiente.

NOTA 26. PROPIEDADES Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

26.1 Propiedad

Principales accionistas

Nombre de los 12 mayores accionistas	Tipo de persona	R.U.T.	Participación de propiedad	Número de acciones
1) PRINCIPAL CHILE LTDA.	D	76.239.699-8	97,97%	12.510.515.396
2) SANTANDER S.A. C. DE BOLSA	D	96.683.200-2	0,11%	13.462.676
3) BANCHILE C. DE BOLSA S.A.	D	96.571.220-8	0,08%	10.214.175
4) ASOC.GREM.NAC.DE SUPERV. COBRE	D	70.074.200-8	0,07%	8.610.117
5) GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	A	04.755.918-9	0,07%	8.538.959
6) BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	D	96.519.800-8	0,06%	7.446.886
7) CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	A	04.343.470-5	0,06%	7.249.577
8) RICO HUGO VICTOR	A	01.678.964-K	0,06%	7.033.968
9) ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO	A	02.941.144-1	0,05%	6.831.168
10) LARRAIN VIAL S.A. C. DE BOLSA	D	80.537.000-9	0,05%	6.084.657
11) AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO	A	06.837.463-4	0,04%	5.550.324
12) ROJAS FUENTES ALBERTO	A	03.956.240-5	0,04%	5.000.000
TOTAL			98,66%	12.596.537.903

Entidad controladora: Principal Chile Ltda. 97,97%

Tipos de persona:

- A: Persona natural nacional.
- B: Persona natural extranjera.
- C: Sociedad anónima abierta.
- D: Otro tipo de sociedad.
- E: Persona jurídica extranjera.

26.2 Capital Pagado

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	635.487.499	635.487.499

Número de acciones

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	12.770.259.168	12.770.259.168	12.770.259.168

- 1) En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de septiembre de 2014 se acordó un aumento de capital en la cantidad de \$ 12.537.608.721, mediante la emisión de 326.907.660 nuevas acciones nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal, que se destinarán íntegramente a ser distribuidas a los accionistas de la ex A.F.P. Cuprum S.A., en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje entre las acciones de la Administradora y la ex A.F.P. Cuprum S.A. de forma tal que los accionistas de la ex A.F.P. Cuprum S.A. reciban 711,57995748 acciones nuevas de la Administradora por cada acción de la ex A.F.P. Cuprum S.A. de que sean titulares.
- 2) Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., antes A.F.P. Argentum S.A., inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 29 de diciembre de 2014 las siguientes acciones emitidas por la Administradora:
 - i. Un total 12.510.515.397 acciones suscritas y pagadas, y
 - ii. Un total 326.907.660 acciones de pago para materializar la fusión por incorporación de la ex Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
- 3) Corresponde a los accionistas minoritarios de la ex A.F.P. Cuprum S.A., vigentes existentes al 1 de enero de 2015 (fecha de la fusión); los que han quedado incorporados a la Administradora con esta fecha. Con esta fecha se procedió al pago de M\$ 9.961.729 mediante el canje de las acciones de la ex A.F.P. Cuprum S.A. en poder los accionistas minoritarios al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

	Número de acciones ex A.F.P. Cuprum S.A. al 31-12-2014	Número de acciones A.F.P. Cuprum S.A. al 01-01-2015	Capital suscrito y pagado M\$
Accionistas Minoritarios	365.024	259.743.762	9.961.729
Total	365.024	259.743.762	9.961.729

Según se indica en los hechos relevantes la distribución de los títulos de las acciones a los accionistas se efectuó desde el día 23 de enero de 2015.

Producto de esto el capital de A.F.P. Cuprum S.A. asciende a:

	Monto M\$	Número de acciones
Capital emitido	638.063.379	12.837.423.057
Capital suscrito y pagado	635.487.499	12.770.259.168
Capital no suscrito y pagado	2.575.880	67.163.889

26.3 Otras reservas

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 31-03-2016 M\$
Reservas de revaluación	-9.136	3.992	-5.144
Total	-9.136	3.992	-5.144

	Saldo inicio M\$	Movimiento periodo M\$	Saldo final 31-12-2015 M\$
Reservas de revaluación	7.100	-16.236	-9.136
Total	7.100	-16.236	-9.136

26.4 Utilidades retenidas y dividendos (Clase código 23.11.040)

Al 31 de marzo de 2016

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial utilidades retenidas	123.638.764
Ganancia (pérdida) del periodo	14.551.046
Saldo final Utilidades Retenidas	138.189.810

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldo inicio M\$
Saldo inicial utilidades retenidas a la fecha de la fusión	31.739.398
Ajuste por Fusión (*)	-2.789.483
Ajuste dividendo provisorios participación minoritarios (**)	297.569
Dividendo definitivo	-12.195.476
Dividendo provisorio (1)	-30.000.000
Ganancia (pérdida) del periodo	136.586.756
Saldo final Utilidades Retenidas	123.638.764

(*) Este saldo resulta por el proceso fusión del 01-01-2015 con la eliminación de las acciones emitidas en cartera de propiedad de AFP Cuprum S.A., más el aumento de capital por el canje de acciones.

(**) Este ajuste corresponde a la participación de los minoritarios en provisión del dividendo mínimo obligatorio.

- Con fecha 20 de noviembre de 2015, se informó como hecho esencial, que en directorio celebrado con esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 2,3492084 por acción el día 10 de diciembre de 2015. El monto total asciende a M\$ 30.000.000.- Debido a que este supera el dividendo mínimo de 30% exigido por la ley, no se ha efectuado provisión por dividendo mínimo al 31 de marzo de 2016.
- Corresponde al efecto generado por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto introducido por la ley N° 20.780. Según lo instruido por la Superintendencia de Pensiones en virtud de sus atribuciones, con fecha 2 de marzo de 2015 emitió Oficio Circular N°4673 instruyendo a las Administradoras de Fondos de Pensiones, aplicar el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros en el cual se establece registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto indicado en la ley mencionada en el párrafo anterior.

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 S.A. en su sesión de fecha 30 de abril de 2015 y confirmado en la Junta General de Accionistas de misma fecha, 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 Consolidados no ha efectuado ajustes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizados.

En consecuencia, se acordó que, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la AFP, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2015 y siguientes. Se entenderá por Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio respectivo el monto que resulte de agregar o restar a la utilidad del ejercicio los cambios relevantes en el valor razonable de los activos y pasivos que no se encuentren realizados y las siguientes partidas:

1. Restar la rentabilidad del encaje, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
2. Sumar la amortización de activos intangibles, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
3. Restar el ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.

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

La junta de accionistas de fecha 30 de abril del 2015 fijó un dividendo de \$ 1,8793668 por acción, el cual se hizo efectivo el 27 de mayo de 2015.

El Directorio en sesión ordinaria celebrada con fecha 20 de noviembre de 2015 fijó un dividendo provisorio de \$ 2,3492084 por acción, el cual se hizo efectivo el 10 de diciembre del 2015, este dividendo es por las utilidades del 2015.

Utilidad líquida distribuible:

Utilidad líquida distribuible, para período terminado al 31 de marzo 2016.

	31-03-2016
	M\$
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	14.551.046
Rentabilidad Encaje	-487.241
Impuesto diferido del Encaje	36.584
Amortizacion de activos intangibles	4.133.680
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	1.892.417
Utilidad liquida distribuible	20.126.486
Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)	6.037.946

	31-12-2015
	M\$
Ganancia atribuible a participacion mayoritaria	136.586.756
Rentabilidad Encaje	-14.014.935
Impuesto diferido del Encaje	3.485.923
Amortizacion de activos intangibles	16.264.761
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	-71.436.867
Utilidad liquida distribuible	70.885.638
Aplicación política de dividendos (a lo menos el 30%)	21.265.691

Al 31 de marzo de 2016, la sociedad tiene el 100% de su capital suscrito y pagado.

NOTA 27. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIOS DE LA MONEDA EXTRANJERA (Código 31.11.180)

Serie	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$	TRIMESTRE ACTUAL M\$	TRIMESTRE ANTERIOR M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	-3.165	9.525	-3.165	9.525
Reservas de conversión	0	0	0	0

NOTA 28. PARTICIPACIÓN MINORITARIA (Código 24.11.000)

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 marzo de 2016 fue de M\$ 359, al 31 de diciembre de 2015 era de M\$ 357. 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 ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2016 fue de M\$ 2 y al 31 de marzo de 2015 era de M\$1, para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016, M\$ 2 y para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015, M\$ 1.

NOTA 29. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Nombre	GIRO	Tipo de servicio entregado	Costo cargado a resultado M\$		Monto Adeudado M\$	
			31-03-2016	31-03-2015	31-03-2016	31-03-2015
Depósito Central de Valores S.A.	Custodia de Valores	Custodia de títulos e Instituciones financieras de la A.F.P (1)	-188.114	-155.360	0	-49.733
		Administración del Depto. Acciones de la AFP (2)	-1.176	-3.729	0	-1.112
Brown Brothers Harriman & Co.	Custodia de valores	Custodia de títulos extranjeros (3)	-82.553	-78.871	-27.279	-49.624
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	Bolsa de Valores	Arriendo terminal, citófono y derecho de bolsa (4)	-36.886	-41.281	0	-33.124
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Bolsa de Comercio	Rueda transacc, renta fija, arriendo terminal, arriendo pantallas planas, derecho de bolsa y otros (5)	-916	-1.170	0	-585
Serv. de Administración Previsional	Entidad recaudadora	Recaudación planillas	-159.059	-140.879	-56.359	-52.341
Totales contratos de prestación de servicios			-468.704	-421.290	-83.638	-186.519

Valor de los servicios

- (1) El valor del servicio de custodia, de administración de valores y de registro de transacciones es 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 0,029 |
- (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 | 136,01 mensuales |
| Derechos | UF 1210,23 anuales |
- (5) Arriendo terminal
- | | |
|----------|------------------|
| UF | 11,90 mensuales |
| Derechos | UF 71,40 anuales |

NOTA 30. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones percibidas por nuestro Directorio durante el periodo actual y anterior se detallan a continuación:

	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Dietas	59.770	59.591
Total	59.770	59.591

En el cuadro siguiente se detalla la dieta por asistencia que reciben nuestros directores, independiente de las sesiones por mes a la que ellos asistan. Solo se les paga como máximo por una sesión.

Directores	Cargo	Dieta por Sesión Normal	Dieta por a Sesión Extraordinaria	Tope por Sesión	Dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría	Tope dieta por comité Directores, Riesgo y Auditoría	Dieta por comité Inversiones y Conflicto de Intereses	Tope Dieta por Comité Inversiones y Conflicto de Intereses
Hugo Lavados Montes	Presidente	UF 175	-	UF 175	-	-	-	-
Juan Eduardo Infante Barros	Vicepresidente	UF 100	-	UF 100	-	-	UF 50	UF 50
Isidoro Palma Penco	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	-	-
Susana Tonda Mitri	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	UF 50	UF 50
Raul Rivera Andueza	Director	UF 100	-	UF 100	UF 50	UF 50	UF 50	UF 50
Eduardo Birke Pfister	Director suplente	(*)	-	(*)	-	-	(*)	(*)
Marta Tonda Mitri	Director suplente	(*)	-	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)

(*) Los directores suplentes reciben dieta, siempre y cuando, asistan a alguna sesión reemplazando al director titular.

NOTA 31. POLÍTICA DE DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

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 sobrevivencia 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 la custodia de la cartera 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.

NOTA 32. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Garantías

A la fecha, no existen garantías directas e indirectas.

Causas laborales:

- Juzgado del Trabajo de Punta Arenas. Rol O-14-2014.
Demanda despido indirecto, en subsidio despido injustificado. Monto demanda \$ 13.866.710.
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de unificación. Rechazado por la Corte Suprema. Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Valparaíso. RIT T-292-14.
Tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda: \$ 33.930.214.
Fallo condena a Cuprum al pago de ciertas prestaciones. Demandante recurre de nulidad; recurso rechazado.
Pendiente liquidación del crédito.
- Juzgado del Trabajo de Valparaíso. RIT O-460-15.
Despido injustificado. Monto demanda \$ 18.033.367

Fallo no da lugar a despido injustificado; solo ordena el pago de ciertas prestaciones. Demandante interpuso recurso de nulidad; rechazado. Pendiente liquidación del crédito.

- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-4673-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 2.763.547.
Fallo acoge demanda. Cuprum interpuso recurso de nulidad; rechazado. Pendiente liquidación del crédito.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-4835-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 5.000.000.
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de nulidad; pendiente su resolución.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT T-972-15.
Tutela, en subsidio despido injustificado. Monto demanda: \$ 81.642.169
Fallo rechaza demanda. Demandante interpuso recurso de nulidad, pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-6301-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 268.620.000
Se llegó a avenimiento. Terminado.
- Juzgado del Trabajo de Temuco. RIT O-778-15.
Despido injustificado. Monto demanda: \$ 11.083.623.
Tribunal rechaza demanda. Terminado.

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. Fallo absuelve a dos procesados y condena a otros dos por uso malicioso de instrumento público falso. Uno de los condenados apeló, pendiente su resolución.
- Segundo Juzgado Civil de Concepción. RIT 6261-13. Demanda de indemnización de perjuicios presentada por herederos de afiliado fallecido. Monto demanda \$ 106.000.000. Fallo acoge demanda y condena a Cuprum al pago de una indemnización de \$ 20.000.000 solidariamente con la otra demandada. Ambas partes apelaron; rechazado recurso. La AFP y demandantes recurren de casación; pendiente remisión de expediente a Corte Suprema.
- Octavo Juzgado Civil de Santiago. RIT C-36.859-12. Demanda de cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios, en subsidio, resolución de contrato. Monto demanda \$ 555.620.000. En primera instancia existió una causa de solicitud de medida prejudicial contra la AFP, la cual fue archivada. Luego, en la misma causa, se presentó la demanda. Pendiente celebración de audiencia de conciliación.
- Décimo Sexto Juzgado Civil de Santiago. Rol C-12.101-14. Demanda indemnización de perjuicios. Monto demanda: \$2.366.370.403. Pendiente citación a oír sentencia.
- Cuarto Juzgado de Policía Local de Santiago. Rol 22.047-15. Demanda infraccional y de indemnización de perjuicios. No se produce conciliación. Pendiente citación a oír sentencia.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT 348-15. Reclamo de Cuprum en contra de multa de la Inspección del Trabajo. Monto multa: 60 UTM. Fallo acoge reclamo. Terminado.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 98.721-15. Recurso de Protección interpuesto por don Reinaldo Guerra Caso. Monto: \$ 101.000. Rechazado, recurrente apeló, pendiente su resolución.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 15.987-16. Recurso de protección interpuesto por doña Catalina Soto Galdámez Rechazado por extemporáneo. Recurrente apeló, pendiente su resolución.
- Corte de Apelaciones de Valparaíso. Rol 1637-16. Recurso de protección interpuesto por doña Paula Gaviña Alvarado. Pendiente plazo para emitir informe.
- Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 29.939-16. Recurso de protección interpuesto por doña Gianella Barra Sandoval. Pendiente plazo para emitir informe.
- Primer Juzgado del Trabajo de Santiago. RIT O-1251-16. Demanda de indemnización previsional. Pendiente celebración de audiencia preparatoria.

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

No existen contingencias a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

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

a) 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.

b) 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.

i. 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 Sobrevivencia, en general de todos los ingresos indicados en los Estados de Resultados Integrales.

34.2.1 Detalle de la información general sobre resultados, activos y pasivos.

	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	143.593	63.199
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	31.156.188	29.037.390
Ingresos por intereses	265.006	108.654
Gastos por intereses	-3.443	-3.562
Ingresos por intereses, neto	261.563	105.092
Depreciaciones y amortizaciones	-4.411.795	-4.285.832
Partidas significativas de ingresos y gastos	-10.269.211	-1.367.167
Suma de detalle de partidas significativas de ingresos	487.241	7.657.753
Detalle de partidas significativas de ingresos	487.241	7.657.753
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	-10.756.452	-9.024.920
Detalle de partidas significativas de gastos	-10.756.452	-9.024.920
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	16.880.338	23.552.682
Participación de la entidad en el resultado de coligadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de participación	389.637	352.941
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	-2.750.847	68.734.974
Otras partidas significativas no monetarias	31.920	33.854
Detalle de otras partidas significativas no monetarias	31.920	33.854
Monto de detalle de otras partidas significativas no monetarias	0	0
Activos de los segmentos	829.085.417	816.452.192
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	55.412.893	37.936.178

ii. Explicación de la medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

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

- 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 74,3 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 A.F.P., 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.

c) Información a revelar sobre la entidad en su conjunto

i. 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

Ejercicio Actual

a) De la Superintendencia de Pensiones:

No existen.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 10 de marzo de 2016 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración formulario N° 29 correspondiente al período Abril de 2015 por un total de M\$ 227 pagada en el mismo mes.

Ejercicio Anterior

a) De la Superintendencia de Pensiones:

- Mediante Resolución N° 35, de fecha 11 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 400 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan la materialización de las operaciones de cambio entre los distintos fondos de pensiones. La resolución se notificó el 14 de septiembre de 2015. La Administradora no presentó recurso en su contra.
- Mediante Resolución N° 41, de fecha 16 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 500 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan el trámite de liquidación de los Bonos de Reconocimiento de los afiliados. La resolución se notificó el 23 de septiembre de 2015; la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.
- Mediante Resolución N° 45, de fecha 23 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 200 unidades de fomento, por infracción a las normas que regulan las condiciones mínimas que deben contener los contratos de custodia y cuentas corrientes. La resolución se notificó el 31 de marzo de 2016. La Administradora no presentó recurso en su contra.
- Mediante Resolución N° 55, de fecha 21 de octubre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 800 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con el abono en las cuentas personales de los fondos traspasados por el Instituto de Previsión Social, por concepto de bonificación por hijo. La resolución se notificó el 27 de octubre de 2015; la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.

- Mediante Resolución N° 69, de fecha 16 de noviembre de 2015, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa ascendente a 700 unidades de fomento, por infracción a las normas que dicen relación con la Política de Inversiones. La resolución se notificó el 19 de noviembre de 2015, la Administradora presentó recurso de reposición, el cual no fue acogido.

b) De otras autoridades administrativas:

- El día 13 de enero de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 181 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 22 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 109 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 23 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2012 por un total de M\$ 124 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 23 de abril de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2014 por un total de M\$ 94 pagada en el mes de Abril de 2015.
- El día 7 de mayo de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 94 pagada en el mes de Junio de 2015.
- El día 15 de junio de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 157 pagada en el mes de Junio de 2015.
- El día 21 de agosto de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 159 pagada en el mes de Agosto de 2015.
- El día 26 de agosto de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1888 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 159 pagada en el mes de Agosto de 2015.
- El día 06 de octubre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2013 por un total de M\$ 160 pagada en el mes de Diciembre de 2015.
- El día 03 de diciembre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1895 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 113 pagada en el mes de Diciembre de 2015.
- El día 16 de diciembre de 2015 el Servicio de Impuestos Internos impuso multa administrativa por rectificatoria a la declaración jurada formulario N° 1899 correspondiente al período tributario 2015 por un total de M\$ 162 pagada en el mes de Diciembre de 2015.

NOTA 35. GASTOS DE PERSONAL (Código 31.11.040)

Concepto	31-03-2016	31-12-2015	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Sueldos y salarios personal administrativo	-2.594.343	-3.208.237	-2.594.343	-3.208.237
Sueldos y salarios personal de venta	-4.312.980	-3.262.847	-4.312.980	-3.262.847
Beneficios a corto plazo a los empleados	-145.678	-153.696	-145.678	-153.696
Indemnizaciones por término de relación laboral	-149.033	-102.985	-149.033	-102.985
Total	-7.202.034	-6.727.765	-7.202.034	-6.727.765

(*) Los otros beneficios a largo plazo corresponden a depósitos convenidos del personal.

NOTA 36. OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN (Código 31.11.090)

Concepto	31-03-2016	31-12-2015	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Gastos de comercialización	-146.843	-110.836	-146.843	-110.836
Gastos de computación	-691.682	-465.141	-691.682	-465.141
Gastos de Administración	-2.501.012	-1.611.153	-2.501.012	-1.611.153
Otros gastos operacionales	-214.881	-110.025	-214.881	-110.025
Total	-3.554.418	-2.297.155	-3.554.418	-2.297.155

Detalle de otros gastos operacionales

Clase Otros gastos operacionales (Código 31.11.090.040)				
Concepto	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
	M\$	M\$	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Dietas del Directorio	-59.770	-59.591	-59.770	-59.591
Otros Gastos de Operación	-28.941	-24.346	-28.941	-24.346
Gastos Médicos Afiliados	-19.450	-16.722	-19.450	-16.722
Diferencias absorbidas por la Administradora	-106.720	-9.366	-106.720	-9.366
Total	-214.881	-110.025	-214.881	-110.025

NOTA 37. OTRAS REVELACIONES

Clase Otras ganancias (pérdidas) de inversiones (Código 31.11.140.040)				
Concepto	31-03-2016	31-03-2015	Trimestre Actual	Trimestre Actual
	M\$	M\$	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Rentabilidad Cuotas Fondos Mutuos	265.006	108.654	265.006	108.654
Total	265.006	108.654	265.006	108.654

En esta nota se consideraba el detalle de otros gastos operacionales, este ítem se muestra actualmente en la nota Nro. 36.

NOTA 38. DONACIONES

Durante el ejercicio al 31 de marzo de 2016 y 31 de marzo de 2015, no tenemos donaciones realizadas por esta Administradora.

NOTA 39. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de los presentes Estados Financieros de la Administradora, tenemos conocimientos de los siguientes hechos posteriores:

1. En sesión extraordinaria de directorio de fecha 11 de abril 2016, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, a celebrarse el día 28 de abril de 2016 a las 12:00 horas, con el objeto de:
 - Aprobación de Estados Financieros y de la Memoria Anual por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, incluido dictamen de los Auditores Externos.
 - Pronunciarse sobre la distribución de utilidades para el año 2016
 - Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2016
 - Entre otras materias.

2. Con fecha 11 de abril de 2016, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores, como hecho esencial, que en sesión de directorio celebrada con la misma fecha, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, un dividendo de \$ 2,3492084 por acción, el que se haría efectivo el día 12 de mayo de 2016.