

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005

DIRECTORIO	
PRESIDENTE	Ernesto Silva Bafalluy
DIRECTORES	Sergio Andrews García
	Jorge Pérez Fuentes
	Jose Gandarillas Chadwick
	Pablo Wagner San Martín
	Gonzalo Novoa Valenzuela
	Daniel Cox Donoso
	Eduardo Kirberg Benavides
	Mario Livingstone Balbontín

ADMINISTRACIÓN	
Gerente General	Manuel A. Tocornal Blackburn
Gerente de Administración y Finanzas	Mauricio Balbontín O'Ryan
Gerente de Servicio, Tecnología y Operaciones	Carlos Celis Morgan
Gerente Ventas y Sucursales	George Vega Gavilán
Gerente de Inversiones	Ignacio Alvarez Avendaño
Gerente de Marketing	Gabriela Undurraga Rivadeneira
Fiscal	Santiago Vial Echeverría

	2006	2005
	M\$	M\$
ACTIVOS		
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1.921.934	3.289.200
TOTAL ENCAJE	86.052.142	68.384.992
TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.873.376	3.133.898
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>2.050.050</u>	<u>2.056.397</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>92.897.502</u></u>	<u><u>76.864.487</u></u>

	2006	2005
	M\$	M\$
PASIVO		
TOTAL PASIVO CIRCULANTES	13.336.419	18.646.775
TOTAL PASIVO DE LARGO PLAZO	15.721.981	2.865.955
INTERES MINORITARIO	195	187
TOTAL PATRIMONIO	<u>63.838.907</u>	<u>55.351.570</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>92.897.502</u></u>	<u><u>76.864.487</u></u>

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

	2006	2005
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	34.691.069	25.138.725
UTILIDAD (PÉRDIDA) NO OPERACIONAL	(2.074.085)	(2.755.245)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y DE ÍTEMS EXTRAORDINARIOS	32.616.984	22.383.480
IMPUESTO A LA RENTA (MENOS)	(5.011.270)	(3.652.160)
ÍTEMS EXTRAORDINARIOS	0	0
INTERÉS MINORITARIO	<u>(8)</u>	<u>(2)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>27.605.706</u></u>	<u><u>18.731.318</u></u>

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO CONSOLIDADO

	2006	2005
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	17.521.940	16.275.012
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMINETO	(12.063.015)	(16.318.752)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.981.424)	(5.954.227)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERÍODO	(522.499)	(5.997.967)
EFFECTO INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO	<u>(43.574)</u>	<u>(108.507)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>(566.073)</u></u>	<u><u>(6.106.474)</u></u>

PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA

	2006	2005
	M\$	M\$
TOTAL PATRIMONIO (MÁS O MENOS)	63.838.907	55.351.570
DEPÓSITOS A PLAZO (MENOS)	0	0
VALORES NEGOCIABLES (MENOS)	0	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS (MENOS)	(108.488)	(218.529)
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS (MENOS)	(520.181)	(506.402)
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES (MENOS)	0	0
MENOR VALOR DE INVERSIONES (MENOS)	0	0
MAYOR VALOR DE INVERSIONES (MÁS)	0	0
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS (MENOS)	(94.301)	(88.814)
PATRIMONIO NETO	<u><u>63.115.937</u></u>	<u><u>54.537.825</u></u>

CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO

PATRIMONIO NETO MANTENIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	3.442.115	3.034.125
CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDAES DE FOMENTO	20.000	20.000
SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO	3.422.115	3.014.125
NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	517.767	489.833

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(EN MILES DE PESOS)

NOTA 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

- a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

- b) Constitución de la Sociedad Administradora.

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

- c) Resolución e inicio de actividades de la Administradora

Su existencia y estatutos fueron aprobados por resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-012/81 de fecha 28 de Abril de 1981, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 30 de abril del mismo año.

- d) Objetivo de la Sociedad 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; y otorgar y administrar 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.

- e) Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.

En la ciudad de Santiago, con fecha 10 de agosto de 1982 bajo el N° 0107.

- f) Iniciación de actividades.

La Administradora inició sus operaciones el 28 de abril de 1981.

- g) Nombre de la Institución que tiene bajo su responsabilidad la fiscalización de sus actividades.

Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a. **Generales**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, y en lo no determinado por ambas instituciones, sobre la base de los principios y normas contables generalmente aceptadas en Chile emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. En los Estados Financieros Consolidados, se determina el interés minoritario y se eliminan los saldos entre la Administradora y su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A.

- b. **Período cubierto por los estados financieros**

Los estados financieros corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

- c. **Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2006, aquellas correspondientes al ejercicio anterior. Estas últimas han sido actualizadas, para fines comparativos, aplicándoles la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) entre el 30 de noviembre de 2005 y el 30 de noviembre de 2006.

I.P.C. 30-11-05	I.P.C. 30-11-06	VARIACIÓN I.P.C.
121,53	124,11	2,10%

d. **Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, (I.P.C.)

e. **Bases de conversión**

Los tipos de cambio utilizados y sus variaciones, son los que a continuación se señalan:

MONEDA	TIPO DE CAMBIO AL 31-12-2006	TIPO DE CAMBIO AL 31-12-2005	VARIACION PORCENTUAL
Dólar Estadounidense	\$ 532,39	\$ 512,50	3,9%
Unidad de Fomento	\$18.336,38	\$17.974,81	2,0%

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el momento que se producen.

f. **Inversiones financieras**

- **Valores negociables**

Los instrumentos susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones, se valorizan según las normas vigentes establecidas, al respecto, por la Superintendencia de AFP. Al 31 de diciembre de 2006 la inversión corresponde a cuotas de Fondo Mutuo. Al 31 de diciembre de 2005 este rubro no presenta saldo.

No existen instrumentos no susceptibles de ser adquiridos por los Fondos de Pensiones.

- **Encaje**

El encaje debe ser invertido por la Administradora en los Fondos de Pensiones que administra, el cual debe ser equivalente al 1% de las cuotas de dichos Fondos. Esta inversión se valorará multiplicando el número de cuotas mantenidas por la Administradora en cada Fondo de Pensiones, por el valor de cierre de éstas del día en que corresponda la información.

g. **Existencias**

Las existencias corresponden en su totalidad a artículos de oficina y folletos promocionales, los cuales se valorizan a Valor Promedio Ponderado. No se han constituido provisiones por obsolescencia por no ser necesario.

h. **Estimación de deudores incobrables**

La sociedad registra una provisión por deudas incobrables para cubrir los riesgos de irrecuperabilidad, la cual se determina considerando los saldos de deudores que a juicio de la administración se consideran irrecuperables.

i. **Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

j. **Depreciación activo fijo**

Las depreciaciones se determinan sobre la base del sistema lineal de acuerdo a la vida útil remanente de los bienes.

k. **Activo fijo en leasing**

Los contratos de arrendamiento que cumplen con las características de un leasing financiero son contabilizados como activos y pasivos al inicio del contrato, en un monto equivalente al valor actual de las cuotas de arrendamiento que deberán ser pagadas en el período del contrato, más el valor presente del monto de la opción de compra. Al finalizar el contrato, y al ejercerse la opción de compra, estos bienes pasarán a ser jurídicamente de propiedad de la Administradora.

Estos activos son depreciados linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Las depreciaciones del ejercicio se presentan junto con las depreciaciones de los demás activos fijos.

l. **Intangibles**

De acuerdo a la Circular N° 72 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, bajo este rubro se han clasificado los gastos de remodelación de oficinas arrendadas y los gastos por compras de licencias y software.

Los gastos que se encuentran imputados en esta cuenta se presentan al valor original con que fueron activados, corregidos monetariamente.

Las amortizaciones efectuadas sobre dichos gastos se encuentran rebajando el activo en el ítem "Amortización" (Código 14.100) y se ha reconocido en el estado de resultado M\$ -585.171 (Código 31.280), correspondiente a la amortización del ejercicio 2006 y M\$ -399.690 al 2005.

m. Inversiones en empresas relacionadas e inversiones en otras sociedades

Las inversiones que se incluyen en estos rubros, se valoran a su valor patrimonial proporcional, de acuerdo a las normas vigentes que para este objeto ha establecido la Superintendencia de Valores y Seguros.

n. Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 y sus complementos del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo al Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a partir de 2001, los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

ñ. Indemnización años de servicios

La Sociedad no tiene pactado el pago por indemnizaciones por años de servicios con sus trabajadores.

o. Software computacional

Corresponde al desarrollo de nuevos sistemas computacionales, efectuados por una empresa externa y sus desembolsos se encuentran activados en la cuenta Intangibles (Código 14.090 Nota 14) y serán amortizados en un periodo de cuatro años.

p. Reclasificación de saldos

Para efectos comparativos los impuestos diferidos de activo corto plazo y pasivo de largo plazo han sido reclasificados, los montos involucrados son M\$ 24.207 para ambos rubros.

q. Estado de flujo de efectivo

El efectivo equivalente corresponde a la suma de los saldos de las cuentas "Disponible" (11.010), "Depósitos a Plazo" (código 11.020) y "Valores negociables" (código 11.030), de acuerdo a la definición dada en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (cumplir con los requisitos de posibilidad de rápida conversión en efectivo, intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor como producto de dicha conversión) y según lo normado por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.

El flujo operacional expresa las entradas y salidas de efectivo que se originan principalmente por las transacciones y eventos relacionados con el giro de la Administradora, excluyendo todas aquellas que están definidas como de inversión o financiamiento. Es decir, incluye los conceptos de ingresos por comisiones, ingresos financieros percibidos, ingresos por dividendos y otros ingresos operacionales.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

En el periodo enero a diciembre de 2006, no se han efectuado cambios contables respecto del año 2005.

NOTA 4. TOTAL 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.

A la fecha de los estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.000) de M\$ 86.052.142 (M\$ 68.384.992 en el ejercicio anterior) en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	AL 31.12.2006		AL 31.12.2005	
	M\$	CUOTAS	M\$	CUOTAS
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	20.957.171	945.683,99	13.177.385	724.026,91
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	19.921.076	1.069.156,31	14.551.481	924.432,26
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	35.221.516	1.772.580,74	30.465.478	1.768.264,47
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	8.455.721	556.781,67	8.395.553	614.401,51
Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	1.496.658	81.040,09	1.795.095	104.715,02
TOTAL ENCAJE MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA	86.052.142		68.384.992	

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, una utilidad de M\$ 13.371.606 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 una utilidad de M\$ 6.001.698, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias de capital realizadas. Este valor se muestra en la cuenta "Utilidad" (Pérdida) del Encaje (Código 31.120), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por cada Tipo de Fondo:

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
	Desde 01.01.2006 Hasta 31.12.2006	Desde 01.01.2005 Hasta 31.12.2005
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	3.629.933	1.438.389
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	3.227.508	1.382.842
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	5.310.115	2.526.676
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	1.050.311	562.917
Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	153.739	90.874
TOTAL UTILIDAD (PERDIDA) DEL ENCAJE	13.371.606	6.001.698

NOTA 5. COMISIONES

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

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

El total de ingresos devengados por la administradora a los Fondos de Pensiones que administra al 31 de diciembre del 2006 fue de M\$ 69.649.326 y al 31 de diciembre de 2005 era de M\$ 63.300.981, saldos que se presentan en el Estado de Resultados de la Administradora, en el Código 31.110.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las comisiones por cobrar a los Fondos de Pensiones (Código 11.080), son las siguientes:

COMISIONES POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE 2006					
	FONDO				
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por Cobrar	41.690	43.348	67.459	18.449	3.511

COMISIONES POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE 2005					
	FONDO				
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	190.174	264.286	358.733	117.872	11.519

NOTA 6. SISTEMA DE 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 y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

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 y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

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 exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y a enterar el aporte adicional para afiliados que generen pensiones de sobrevivencia, de acuerdo a lo establecido en el artículo 54 del D.L. 3.500.

b) Contrato de Seguro

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con la Compañía de Seguros Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos mediante primer dictamen, el aporte adicional y la contribución, a que se refiere la letra a) anterior. Estos contratos no eximen a la Administradora de la responsabilidad y obligación de enterar dicho aporte adicional, efectuar el pago de pensiones originadas por el primer dictamen y realizar la contribución a la cuenta individual del afiliado cuando corresponda.

b.1 Período: julio 2000 a junio 2002

La Administradora suscribió el 30 de junio del 2000 un contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (ex ISE Las Américas Compañía de Seguros de Vida S.A.), cuyas principales características son:

Primas:

Este contrato establece una Tasa de Prima Provisoria Mensual de 0,70%, una Tasa Máxima Mensual de 1,00% de las remuneraciones y rentas imponible de los afiliados cubiertos por el seguro. Además, tiene una Prima Fija Mensual por cada mes de cobertura del contrato de: 1) UF 3.060 durante los primeros 4 meses de cobertura y 2) UF 2.300 para los meses sucesivos.

Ajustes por Siniestralidad Efectiva:

Si la Siniestralidad Efectiva es mayor o igual a 0,70%: la administradora participa del 100% de la menor siniestralidad que se produce entre la Tasa Máxima de 1,00% y la siniestralidad efectiva.

Si la Siniestralidad Efectiva es menor a 0,70%: en adición a la participación anterior la Administradora participa del 95% de la menor siniestralidad que se produce entre el 0,70% y la siniestralidad efectiva. Los Ajustes no consideran la Prima Fija Mensual señalada anteriormente.

Ingreso Financiero Mensual:

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en la cuenta Otros Ingresos Operacionales, Código 31.130.

Liquidación y Pago:

Las liquidaciones de los Ajustes por Siniestralidad Efectiva e Ingreso Financiero Mensual se hacen en forma semestral los días 31 de diciembre y 30 de junio de cada año, correspondiendo el primero el 31 de diciembre del año 2000. Los pagos se hacen el último día hábil del mes siguiente al de las liquidaciones, correspondiendo en febrero y agosto de cada año. El primero se realizó el 28 de febrero del 2001 y el último se hizo en octubre de 2002.

Vigencia del Contrato:

El contrato tiene un plazo de 2 años, entre las 0 horas del día 1° de julio del año 2000 y las 24 horas del día 30 de junio del año 2002.

Publicación de Licitación y Adjudicación:

El llamado a licitación se publicó en el diario El Mercurio los días 21, 22 y 23 de abril del año 2000.

El 22 de mayo del año 2000, ante el señor Luis Alfonso Pérez Manríquez, Notario reemplazante del Titular don Gonzalo de la Cuadra Fabres, se procedió a las aperturas de las ofertas, la que se adjudicó a Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. El resultado de la licitación se publicó en el diario El Mercurio los días 9, 10 y 11 de junio del año 2000.

b.2 Período: julio 2002 a junio 2006

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

Primas:

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

Ajustes por Siniestralidad Efectiva:

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

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

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

Ingreso Financiero Mensual:

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en la cuenta Otros Ingresos Operacionales, Código 31.130.

Liquidación y Pago:

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

Vigencia del Contrato:

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

Publicación de Licitación y Adjudicación:

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

b.3 Período: julio 2006 a junio 2010

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

Primas:

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

Ajustes por Siniestralidad Efectiva:

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

Ingreso Financiero Mensual:

La Administradora participa del 100% de la utilidad financiera que produce el flujo de caja del contrato, calculado mensualmente con el promedio aritmético de la tasa TIP para operaciones de captación reajustables entre 90 y 365 días publicada diariamente por el Banco Central de Chile, en su equivalente mensual, calculado según interés simple. Este ingreso se reconoce en la cuenta Otros Ingresos Operacionales, Código 31.130.

Liquidación y Pago:

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

Vigencia del Contrato:

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

Publicación de Licitación y Adjudicación:

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

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2000 al 30 de junio de 2002.

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad						Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total	Tasa	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Ingreso Financiero	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar	
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Acumulado (UF)	%								
Acumulado dic.2002		2.126.163			1.070.607	500	415.216	9.225	161.784	0	0	1.647.607	0,77%	0	0	0	-62.665	30.875	30.875	0	1.616.732
enero-03	1.347	2.127.510	943	1.489.251	1.062.361	506	417.629	9.885	172.553	0	0	1.652.543	0,78%	0	0	0	0	30.875	30.875	0	1.621.668
febrero-03	377	2.127.887	264	1.489.521	1.051.692	511	423.089	10.551	182.851	0	0	1.657.631	0,78%	0	0	0	0	35.873	35.873	0	1.621.759
marzo-03	486	2.128.374	341	1.489.861	1.037.102	515	434.004	11.217	193.047	0	0	1.664.152	0,78%	0	0	0	-67.361	35.873	35.873	0	1.628.280
abril-03	368	2.128.741	257	1.490.119	1.022.685	519	437.073	11.883	203.217	0	0	1.662.974	0,78%	0	0	0	0	35.873	35.873	0	1.627.102
mayo-03	748	2.129.490	524	1.490.643	1.010.704	523	441.466	12.547	213.359	0	0	1.665.529	0,78%	0	0	0	0	35.873	35.873	0	1.629.657
junio-03	501	2.129.991	351	1.490.993	974.660	528	446.222	13.210	223.456	1	89	1.644.427	0,77%	0	0	0	0	35.873	35.873	0	1.608.555
julio-03	400	2.130.390	280	1.491.273	958.584	532	451.952	13.873	233.252	0	89	1.643.877	0,77%	0	0	0	0	35.873	35.873	0	1.608.004
agosto-03	382	2.130.772	267	1.491.541	951.174	534	455.753	14.535	243.270	0	89	1.650.287	0,77%	0	0	0	21.097	43.173	43.173	0	1.607.114
septiembre-03	396	2.131.168	277	1.491.818	945.650	535	456.738	15.197	253.367	0	89	1.655.845	0,78%	0	0	0	0	43.173	43.173	0	1.612.671
octubre-03	398	2.131.566	278	1.492.096	930.830	543	472.542	15.853	263.363	0	89	1.666.824	0,78%	0	0	0	0	43.173	43.173	0	1.623.651
noviembre-03	399	2.131.965	279	1.492.375	915.250	554	481.662	16.492	273.056	0	89	1.670.058	0,78%	0	0	0	0	43.173	43.173	0	1.626.884
diciembre-03	307	2.132.272	215	1.492.590	908.794	557	484.286	17.116	282.530	1	101	1.675.711	0,79%	0	0	0	0	43.173	43.173	0	1.632.538
enero-04	302	2.132.574	211	1.492.802	868.713	585	521.755	17.718	291.834	0	101	1.682.403	0,79%	0	0	0	0	43.173	43.173	0	1.639.230
febrero-04	164	2.132.738	115	1.492.916	850.876	601	538.327	18.293	300.413	0	101	1.689.718	0,79%	0	0	0	-2.707	51.175	51.175	0	1.638.543
marzo-04	133	2.132.871	93	1.493.010	821.488	620	570.023	18.846	308.769	0	101	1.700.381	0,80%	0	0	0	0	51.175	51.175	0	1.649.206
abril-04	191	2.133.062	134	1.493.144	781.159	646	607.232	19.365	316.716	1	118	1.705.226	0,80%	0	0	0	0	51.175	51.175	0	1.654.051
mayo-04	22	2.133.085	15	1.493.159	748.374	670	638.015	19.862	324.303	3	280	1.710.972	0,80%	0	0	0	0	51.175	51.175	0	1.659.797
junio-04	26	2.133.111	18	1.493.178	717.780	690	666.319	20.325	331.299	0	450	1.715.846	0,80%	0	0	0	0	51.175	51.175	0	1.664.673
julio-04	120	2.133.230	84	1.493.261	672.996	737	721.926	20.754	337.862	0	479	1.733.263	0,81%	0	0	0	0	51.175	51.175	0	1.682.088
agosto-04	177	2.133.407	124	1.493.385	606.976	773	777.705	21.135	343.734	4	611	1.729.025	0,81%	0	0	-32.726	55.505	55.505	0	1.673.520	
septiembre-04	109	2.133.517	76	1.493.462	542.938	816	835.117	21.485	349.256	2	818	1.728.129	0,81%	0	0	0	0	55.505	55.505	0	1.672.624
octubre-04	33	2.133.550	23	1.493.485	521.768	840	856.165	21.814	354.336	2	1.034	1.733.304	0,81%	0	0	0	0	55.505	55.505	0	1.677.799
noviembre-04	28	2.133.578	20	1.493.504	501.037	856	876.094	22.109	358.961	1	1.108	1.737.201	0,81%	0	0	0	0	55.505	55.505	0	1.681.696
diciembre-04	172	2.133.750	120	1.493.625	446.393	887	932.657	22.381	362.731	1	1.155	1.742.937	0,82%	0	0	0	0	55.505	55.505	0	1.687.432
enero-05	289	2.134.039	202	1.493.827	382.892	929	994.858	22.616	366.137	2	1.231	1.745.118	0,82%	0	0	0	0	55.505	55.505	0	1.689.596
febrero-05	48	2.134.087	34	1.493.861	348.358	950	1.029.921	22.827	369.396	0	1.231	1.748.906	0,82%	0	0	0	0	56.817	56.817	0	1.692.072
marzo-05	32	2.134.118	22	1.493.883	310.867	973	1.070.194	23.029	372.635	0	1.231	1.754.927	0,82%	0	0	-41.263	56.817	56.817	0	1.698.093	
abril-05	78	2.134.197	55	1.493.938	287.291	989	1.096.681	23.206	375.502	0	1.231	1.760.705	0,82%	0	0	0	0	56.817	56.817	0	1.703.870
mayo-05	22	2.134.219	15	1.493.953	247.937	1.013	1.138.234	23.354	377.751	0	1.231	1.765.153	0,83%	0	0	0	0	56.817	56.817	0	1.708.318
junio-05	46	2.134.265	32	1.493.985	215.585	1.034	1.171.339	23.480	379.729	0	1.231	1.767.885	0,83%	0	0	0	0	56.817	56.817	0	1.711.051
julio-05	107	2.134.371	75	1.494.060	185.090	1.056	1.200.853	23.587	381.516	2	1.295	1.768.753	0,83%	0	0	0	0	56.817	56.817	0	1.711.920
agosto-05	27	2.134.398	19	1.494.079	160.250	1.077	1.229.271	23.682	383.288	1	1.425	1.774.234	0,83%	0	0	-48.258	58.400	58.400	0	1.715.817	
septiembre-05	192	2.134.590	134	1.494.213	130.316	1.088	1.255.278	23.752	384.773	1	1.463	1.771.830	0,83%	0	0	0	0	58.400	58.400	0	1.713.412
octubre-05	244	2.134.835	171	1.494.384	108.233	1.104	1.289.722	23.808	384.408	1	1.464	1.783.826	0,83%	0	0	0	0	58.400	58.400	0	1.725.426
noviembre-05	85	2.134.920	60	1.494.444	75.850	1.126	1.333.179	23.847	384.683	0	1.464	1.795.176	0,83%	0	0	0	0	58.400	58.400	0	1.736.776
diciembre-05	342	2.135.262	239	1.494.683	60.222	1.138	1.350.633	23.868	385.203	0	1.464	1.797.522	0,83%	0	0	0	0	58.400	58.400	0	1.739.122
enero-06	50	2.135.312	35	1.494.718	31.363	1.154	1.386.672	23.882	385.170	0	1.464	1.804.667	0,83%	0	0	0	0	58.400	58.400	0	1.746.267
febrero-06	95	2.135.407	66	1.494.785	23.579	1.162	1.395.717	23.894	385.374	0	1.464	1.806.133	0,83%	0	0	-54.964	58.635	58.635	0	1.747.498	
marzo-06	19	2.135.426	14	1.494.785	20.009	1.166	1.400.557	23.894	385.540	0	1.464	1.807.570	0,83%	0	0	0	0	58.635	58.635	0	1.748.935
abril-06	166	2.135.592	116	1.494.914	19.805	1.166	1.400.557	23.916	385.726	0	1.464	1.807.551	0,83%	0	0	0	0	58.635	58.635	0	1.748.916
mayo-06	26	2.135.618	18	1.494.932	22.256	1.166	1.400.557	23.926	385.838	1	1.674	1.810.325	0,83%	0	0	0	0	58.635	58.635	0	1.751.690
junio-06	64	2.135.682	45	1.494.977	14.396	1.169	1.404.896	23.933	385.968	0	1.674	1.806.934	0,83%	0	0	0	0	58.635	58.635	0	1.748.299
julio-06	49	2.135.731	34	1.495.012	12.247	1.170	1.406.609	23.939	386.084	0	1.674	1.806.614	0,83%	0	0	0	0	58.635	58.635	0	1.747.979
agosto-06	12	2.135.743	8	1.495.020	8.311	1.173	1.410.465	23.943	386.162	0	1.674	1.806.613	0,83%	0	0	19.894	58.638	58.638	0	1.747.975	
septiembre-06	51	2.135.794	36	1.495.056	7.964	1.174	1.412.066	23.946	386.212	0	1.674	1.807.916	0,83%	0	0	0	0	58.638	58.638	0	1.749.278
octubre-06	71	2.135.865	50	1.495.105	6.491	1.175	1.413.159	23.948	386.256	0	1.674	1.807.580	0,85%	0	0	0	0	58.638	58.638	0	1.748.942
noviembre-06	77	2.135.942	54	1.495.160	5.329	1.176	1.414.366	23.949	386.263	0	1.674	1.807.633	0,85%	0	0	0	0	58.638	58.638	0	1.748.995
diciembre-06	58	2.136.000	41	1.495.200	5.329	1.176	1.414.366	23.950	386.294	0	1.674	1.807.664	0,85%	0	0	0	0	58.638	58.638	0	1.749.026
Total	9.837	2.136.000	6.886	1.495.200	5.329	42.082	1.414.366	983.856	386.294	24	1.674	1.807.664		0	0	0	-308.740	58.638	58.638	0	1.749.026

Tasa Máxima	1.00%
Tasa Provisoria	0.70%
Prima Fija no sujeta a devolución	0

(*) Si es negativo, el pago fue a favor de la Aseguradora y si es positivo, fue a favor de Cuprum.

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

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

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad							Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total	Tasa	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)										Acumulado (UF)	
Acumulado dic.2002		388.610		236.546	359.472	53	44.851	73	2.412	0	0	406.735	1,20%	0	0	0	0	0	0	406.735		
enero-03	101.456	490.067	61.756	298.302	441.380	78	75.313	137	4.635	0	0	521.330	1,22%	0	0	0	0	0	0	521.330		
febrero-03	104.142	594.209	63.391	361.692	512.032	95	92.166	231	7.041	0	0	611.239	1,18%	0	0	0	616	616	0	610.623		
marzo-03	100.242	694.451	61.017	422.709	548.444	110	116.148	350	9.991	0	0	674.583	1,12%	0	0	-44.860	616	616	0	673.967		
abril-03	99.323	793.774	60.457	483.167	638.965	129	134.091	497	13.525	0	0	786.581	1,14%	0	0	0	616	616	0	785.966		
mayo-03	104.701	898.475	63.731	546.898	657.499	147	161.965	679	17.501	0	0	836.965	1,07%	0	0	0	616	616	0	836.350		
juno-03	105.224	1.003.699	64.049	610.947	731.400	169	183.626	891	21.577	0	0	936.603	1,07%	0	0	0	616	616	0	935.988		
julio-03	103.249	1.106.948	62.848	673.795	804.984	195	211.524	1.121	26.035	0	0	1.042.543	1,08%	0	0	0	616	616	0	1.041.928		
agosto-03	103.414	1.210.362	62.948	736.742	871.871	209	225.302	1.380	31.639	0	0	1.128.812	1,07%	0	0	-146.145	3.419	3.419	0	1.125.392		
septiembre-03	102.374	1.312.736	62.315	799.057	993.851	229	249.126	1.670	37.527	0	0	1.280.504	1,12%	0	0	0	3.419	3.419	0	1.277.085		
octubre-03	103.005	1.415.741	62.699	861.756	948.427	276	297.635	1.990	43.579	0	0	1.289.642	1,05%	0	0	0	3.419	3.419	0	1.286.222		
noviembre-03	110.314	1.526.055	67.148	928.903	1.002.995	295	315.272	2.336	50.089	0	0	1.368.356	1,03%	0	0	0	3.419	3.419	0	1.364.937		
diciembre-03	104.227	1.630.282	63.443	992.346	1.022.053	314	330.565	2.708	57.670	0	0	1.410.288	0,99%	0	0	0	3.419	3.419	0	1.406.868		
enero-04	106.395	1.736.678	64.762	1.057.108	1.053.616	336	343.474	3.108	64.620	0	0	1.461.711	0,97%	0	0	0	3.419	3.419	0	1.458.291		
febrero-04	115.836	1.852.513	70.599	1.127.617	1.096.167	354	361.068	3.520	71.671	0	0	1.528.907	0,95%	0	0	-59.838	10.243	10.243	0	1.518.684		
marzo-04	109.314	1.961.828	66.539	1.194.156	1.118.464	377	386.268	3.950	79.157	0	0	1.583.829	0,93%	0	0	0	10.243	10.243	0	1.573.596		
abril-04	111.240	2.073.068	67.711	1.261.867	1.152.991	392	393.665	4.393	86.316	0	0	1.632.992	0,91%	0	0	0	10.243	10.243	0	1.622.749		
mayo-04	110.836	2.183.903	67.465	1.329.332	1.204.341	405	410.188	4.867	95.350	0	0	1.709.899	0,90%	0	0	0	10.243	10.243	0	1.699.657		
juno-04	101.230	2.285.133	61.618	1.390.951	1.236.848	437	446.424	5.360	103.984	0	0	1.787.276	0,90%	0	0	0	10.243	10.243	0	1.777.033		
julio-04	109.090	2.394.223	66.403	1.457.353	1.234.970	482	483.714	5.862	112.240	0	0	1.830.944	0,88%	0	0	0	10.243	10.243	0	1.820.702		
agosto-04	117.328	2.511.552	71.417	1.528.771	1.292.292	504	503.164	6.392	122.194	0	0	1.917.671	0,88%	0	0	49.050	15.231	15.231	0	1.902.440		
septiembre-04	115.458	2.627.010	70.279	1.599.050	1.366.537	535	544.051	6.941	132.227	0	0	2.042.835	0,89%	0	0	0	15.231	15.231	0	2.027.604		
octubre-04	111.211	2.738.221	67.694	1.666.743	1.442.761	565	575.801	7.512	143.064	0	0	2.161.846	0,91%	0	0	0	15.231	15.231	0	2.146.416		
noviembre-04	116.260	2.854.481	70.767	1.737.510	1.521.487	580	597.443	8.106	153.801	0	0	2.272.751	0,92%	0	0	0	15.231	15.231	0	2.257.520		
diciembre-04	114.510	2.968.991	69.702	1.807.212	1.611.924	599	617.184	8.725	165.560	0	0	2.394.689	0,93%	0	0	0	15.231	15.231	0	2.379.458		
enero-05	120.935	3.089.926	73.613	1.880.825	1.687.033	618	635.546	9.414	177.534	0	0	2.500.134	0,93%	0	0	0	15.231	15.231	0	2.484.903		
febrero-05	124.894	3.214.820	76.023	1.956.847	1.764.022	641	666.158	10.118	190.180	0	0	2.620.381	0,94%	0	0	0	19.476	19.476	0	2.600.904		
marzo-05	122.570	3.337.390	74.615	2.031.462	1.808.910	664	697.112	10.831	202.073	0	0	2.708.115	0,93%	0	0	-131.609	19.476	19.476	0	2.688.639		
abril-05	118.956	3.456.346	72.332	2.103.794	1.848.777	687	725.128	11.584	215.207	0	0	2.789.133	0,93%	0	0	0	19.476	19.476	0	2.769.657		
mayo-05	132.471	3.588.817	80.619	2.184.412	1.932.094	717	753.126	12.339	228.588	0	0	2.913.828	0,93%	0	0	0	19.476	19.476	0	2.894.352		
juno-05	126.155	3.714.972	76.758	2.261.170	1.955.900	747	788.932	13.083	242.300	0	0	3.057.123	0,92%	0	0	0	19.476	19.476	0	3.035.785		
julio-05	128.655	3.843.627	78.237	2.339.407	1.981.449	769	817.618	13.869	256.178	0	0	3.055.265	0,91%	0	0	0	19.476	19.476	0	3.034.785		
agosto-05	133.290	3.976.917	81.325	2.420.732	2.005.318	799	841.260	14.668	270.222	0	0	3.116.820	0,90%	0	0	-82.893	28.427	28.427	0	3.088.393		
septiembre-05	132.114	4.109.031	80.418	2.501.149	2.064.935	834	891.858	15.486	285.264	0	0	3.242.077	0,91%	0	0	0	28.427	28.427	0	3.213.650		
octubre-05	140.940	4.249.971	85.790	2.586.940	2.095.021	857	926.611	16.315	299.384	0	0	3.321.037	0,90%	0	0	0	28.427	28.427	0	3.292.610		
noviembre-05	142.702	4.392.673	86.862	2.673.802	2.117.771	897	999.279	17.151	315.110	0	0	3.432.818	0,90%	0	0	0	28.427	28.427	0	3.403.754		
diciembre-05	133.962	4.526.635	81.541	2.755.343	2.194.655	936	1.049.776	17.998	332.160	0	0	3.576.612	0,91%	0	0	0	28.427	28.427	0	3.548.186		
enero-06	134.954	4.661.589	82.146	2.837.489	2.208.824	965	1.122.922	18.492	347.345	1	168	3.677.125	0,91%	0	0	-88.830	48.912	48.912	0	3.527.702		
febrero-06	150.941	4.812.530	91.877	2.929.366	2.264.696	1.034	1.181.179	19.327	364.209	1	168	3.810.252	0,91%	0	0	0	48.912	48.912	0	3.906.031		
marzo-06	138.478	4.951.008	84.289	3.013.655	2.292.285	1.086	1.280.703	19.327	381.678	1	277	3.954.943	0,92%	0	0	0	48.912	48.912	0	4.214.823		
abril-06	144.700	5.095.708	88.794	3.102.451	2.318.881	1.123	1.341.093	21.065	398.554	0	277	4.058.805	0,92%	0	0	0	48.912	48.912	0	4.008.893		
mayo-06	145.023	5.240.731	88.275	3.190.726	2.337.230	1.179	1.416.209	21.948	414.646	0	277	4.168.361	0,91%	0	0	0	48.912	48.912	0	4.119.449		
juno-06	147.577	5.388.308	89.114	3.279.839	2.413.916	1.231	1.469.734	22.822	431.025	0	277	4.314.952	0,92%	0	0	0	48.912	48.912	0	4.266.040		
julio-06	142.188	5.530.495	86.549	3.366.389	2.243.609	1.295	1.572.267	23.693	447.583	0	277	4.263.735	0,89%	0	0	0	48.912	48.912	0	4.214.823		
agosto-06	145.557	5.676.053	88.600	3.454.989	2.158.953	1.343	1.653.294	24.557	463.294	0	277	4.275.818	0,87%	0	0	-205.578	67.912	67.912	0	4.207.906		
septiembre-06	140.140	5.686.193	6.172	3.461.161	2.091.771	1.383	1.711.246	25.402	479.754	2	359	4.283.129	0,87%	0	0	0	67.912	67.912	0	4.215.217		
octubre-06	6.590	5.692.783	4.012	3.465.172	2.028.504	1.417	1.776.570	26.230	496.073	4	500	4.301.646	0,87%	0	0	0	67.912	67.912	0	4.233.734		
noviembre-06	2.636	5.695.419	1.604	3.466.777	1.975.500	1.458	1.828.107	27.045	511.224	0	500	4.315.331	0,87%	0	0	0	67.912	67.912	0	4.247.419		
diciembre-06	1.888	5.697.307	1.149	3.467.926	1.938.737	1.480	1.857.861	27.853	526.240	0	500	4.323.339	0,87%	0	0	0	67.912	67.912	0	4.255.427		
Totales	5.308.696	5.697.307	3.231.380	3.467.926	1.938.737	32.046	1.857.861	522.082	526.240	10	500	4.323.339		0	0	0	-710.703	67.912	67.912	0	4.255.427	

(*) Si es negativo, el pago fue a favor de la Aseguradora y si es positivo, fue a favor de Cuprum.

Penta Vida Compañía de Seguros S.A.

Vigencia del Contrato: 01 de julio de 2006 a 30 de junio de 2010.

Mes / Año	Prima (UF)				Siniestralidad										Ajustes por Siniestralidad							Balance
	Máxima		Provisoria		Reservas	Aportes Adicionales Pagados		Pensiones Transitorias Pagadas		Contribuciones		Total	Tasa	Premio	Premios Pagados	Premios por Pagar	Ajustes (*)	Participación Financiera	Ingresos Financieros Pagados	Ingresos Financieros por Pagar		
	Mensual	Acumulada	Mensual	Acumulada	Técnicas (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Nº	Monto (UF)	Acumulada (UF)	%									
julio-06	0	0	0	0	127.110	0	0	0	0	0	0	127.110	0,00%	0	0	0	0	0	0	0		
agosto-06	528	528	321	321	190.609	13	21.619	0	0	0	0	202.228	440,422%	0	0	0	0	0	0	0		
septiembre-06	136.039	136.567	82.807	83.128	282.001	32	38.064	2	61	0	0	320.126	2,64%	0	0	0	0	0	0	0		
octubre-06	139.812	276.380	85.103	168.231	350.178	49	56.198	4	330	0	0	406.695	1,69%	0	0	0	0	0	0	0		
noviembre-06	152.458	428.838	92.801	261.032	388.452	64	82.188	10	759	0	0	471.399	1,26%	0	0	0	0	0	0	0		
diciembre-06	145.183	574.021	88.372	349.404	458.873	84	109.436	21	1.473	0	0	569.782	1,14%	0	0	0	0	0	0	0		
Totales	574.021	574.021	349.404	349.404	458.873	242	109.436	37	1.473	0	0	569.782		0	0	0	0	0	0	0		
Tasa Máxima					1,15%																	
Tasa Provisoria					0,70%																	
Prima Fija no sujeta a devolución					0																	

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

Concepto	2006 M\$	2005 M\$
Gasto anual por Primas de Seguros de Invalidez y Sobrevivencia	-24.470.409	-22.666.252
Ajustes (favorables o desfavorables) por siniestralidad	0	0
Otros conceptos	0	0
GASTO NETO DEL EJERCICIO (Código 31.290)	-24.470.409	-22.666.252
Ajustes negativos Compañías de Seguros (Código 31.300)	0	0
Ajustes positivos Compañías de Seguros (Código 31.130)	0	0
Ingreso financiero (Código 31.130)	728.059	287.482
Gasto Total del Ejercicio (Neto)	-23.742.350	-22.378.770

Por concepto de ingreso financiero asociado a los contratos de seguro de invalidez y sobrevivencia, la Administradora abonó a resultados operacionales en la cuenta "Otros ingresos operacionales" (Código 31.130) un monto de M\$ 728.059.- en el período finalizado el 31 de diciembre de 2006 y de M\$ 287.482.- en el período finalizado el 31 de diciembre de 2005.

d) Provisiones por mayor siniestralidad originadas por el seguro de invalidez y sobrevivencia (Cód. 21.150)

Nombre Cía. de seguros	Período que cubre el contrato	Costos por siniestros incurrido por la Cía. de seguros		Pagos realizados a la Cía. de Seguros (M\$)		Provisión (M\$)	
		Fecha	Monto M\$	A la fecha de la información	31-12-2006	Provisión contabilizada a la fecha de la información entregada por la Cía. Seg.	Total provisión contabilizada al 31-12-2006
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2000 a junio 2002	31.12.2006	33.146.014	33.077.729	33.077.729	68.285	68.285
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2002 a junio 2006	31.12.2006	79.274.387	76.620.929	76.620.929	2.653.458	2.653.458
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	julio 2006 a junio 2010	31.12.2006	10.447.739	6.406.804	6.406.804	4.040.935	4.162.958
Total provisionado (*)							6.884.701

(*) Total Provisionado: se presenta en Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas (Código 21.080) por M\$ 1.707.976 y Cuenta Provisiones (código 21.150) la suma de M\$ 5.176.725. Al 31 de diciembre de 2006 la sociedad ha efectuado una provisión adicional de M\$ 122.023, debido a la existencia de un caso de invalidez cubierto y no considerado por la aseguradora ya que se estimó que las reservas de siniestros de sobrevivencia estaban subvaloradas.

Cuadro Detalle Provisión Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

Fecha	Provisión	Provisión			Valor	Total Contratos (UF)				Contrato julio06-junio'10 (UF)				Contrato julio02-junio'06 (UF)				Contrato julio00-junio'02 (UF)			
		Total	Extra	Contrato		Costos Acum	Primas = 0.70%		Ajustes	Provisión	Costos Acum	Primas = 0.70%		Ajustes	Provisión	Costos Acum	Primas = 0.70%		Ajustes	Provisión	
							Pagadas	Provisio-nadas				Pagadas	Provisio-nadas				Pagadas	Provisio-nadas			Pagadas
Dic-04						4.137.625	0	0	346.154	3.791.471						2.394.689	0	201.792	2.192.896	1.742.937	
Ene-05						17.282.89	4.245.235	0	75.892	346.154	3.823.189					2.500.134	75.892	201.792	2.222.449	1.745.101	
Feb-05	5.606.035	325.410		325.410	17.227.63	4.369.269	3.450.708	74.126	519.025	325.410						2.620.380	1.956.847	74.126	333.401	256.005	
Mar-05	5.953.677	346.169		346.169	17.198.76	4.463.025	3.525.338	72.493	519.025	346.169						2.708.115	2.031.477	72.493	333.401	270.743	
Abr-05	6.078.281	352.039		352.039	17.265.94	4.549.820	3.597.724	81.032	519.025	352.039						2.789.133	2.103.863	81.032	333.401	270.836	
May-05	7.041.256	404.501		404.501	17.407.28	4.678.963	3.678.358	77.079	519.025	404.501						2.913.629	2.184.497	77.079	333.401	318.850	
Jun-05	7.034.972	402.245		402.245	17.489.25	4.754.991	3.755.149	78.572	519.025	402.245						2.987.123	2.261.287	78.572	333.401	313.862	
Jul-05	6.843.881	389.862		389.862	17.554.64	4.823.972	3.833.459	81.626	519.025	389.862						3.055.235	2.339.599	81.626	333.401	300.610	
Agp-05	4.331.180	245.396		245.396	17.649.77	4.891.007	3.914.810	80.624	650.176	245.396						3.116.790	2.420.732	80.624	416.294	199.140	
Sep-05	4.996.220	281.993		281.993	17.717.56	5.013.908	3.995.363	86.376	650.176	281.993						3.242.078	2.501.149	86.376	416.294	238.258	
Oct-05	5.109.748	286.114		286.114	17.859.16	5.104.863	4.081.324	87.249	650.176	286.114						3.321.037	2.586.939	87.249	416.294	230.554	
Nov-05	5.879.073	327.097		327.097	17.973.46	5.227.357	4.168.246	81.837	650.176	327.097						3.432.181	2.673.801	81.837	416.294	260.248	
Dic-05	7.042.271	391.786		391.786	17.974.81	5.374.134	4.250.026	82.146	650.176	391.786						3.576.612	2.755.343	82.146	416.294	322.829	
Ene-06	7.304.272	407.466		407.466	17.926.11	5.481.793	4.332.207	91.943	650.176	407.466						3.677.125	2.837.488	91.943	416.294	331.399	
Feb-06	5.626.976	313.959		313.959	17.922.63	5.616.385	4.424.151	84.304	793.971	313.959						3.810.252	2.929.366	84.304	505.125	291.456	
Mar-06	6.649.876	371.177		371.177	17.915.66	5.762.513	4.508.455	88.910	793.971	371.177						3.954.943	3.013.657	88.910	505.125	347.251	
Abr-06	6.959.045	386.923		386.923	17.985.62	5.866.356	4.597.365	88.097	793.971	386.923						4.058.805	3.102.451	88.097	505.125	363.132	
May-06	7.416.937	409.898		409.898	18.094.57	5.978.887	4.685.658	89.159	793.971	409.898						4.168.362	3.180.726	89.159	505.125	383.352	
Jun-06	5.576.806	472.515	6.000	466.515	18.151.40	6.121.886	4.774.517	86.583	793.971	466.515						4.314.952	3.279.639	86.583	505.125	443.404	
Jul-06	5.905.131	488.267	35.126	453.159	18.230.55	6.197.480	4.861.400	88.930	793.971	453.159	127.110	0	321	0	126.789	4.263.736	3.368.389	88.930	505.125	303.821	
Agp-06	5.143.017	280.467	54.616	225.870	18.336.04	6.284.650	4.950.330	89.014	1.819.443	225.870	202.228	321	82.893	0	119.013	4.275.816	3.454.989	6.085	710.703	104.041	
Sep-06	4.983.604	270.831	7.611	263.220	18.401.15	6.411.172	5.039.345	89.164	1.819.443	263.220	320.127	83.215	85.190	0	151.722	4.283.130	3.461.074	3.925	710.703	107.427	
Oct-06	5.365.177	291.305	17.795	273.511	18.417.70	6.515.922	5.128.509	94.458	1.819.443	273.511	406.695	168.405	92.579	0	145.712	4.301.647	3.464.999	1.825	710.703	124.119	
Nov-06	5.373.843	292.390	30.000	262.390	18.379.01	6.594.363	5.222.968	89.582	1.819.443	262.390	471.399	261.071	88.372	0	121.956	4.315.331	3.466.737	1.149	710.703	136.742	
Dic-06	5.176.725	282.320	6.655	275.665	18.336.38	6.700.785	6.312.530	93.147	1.019.443	275.665	569.782	349.404	91.201	0	129.177	4.323.339	3.467.926	1.765	710.703	142.945	

Conciliación de Costos y Pagos a la Compañía de Seguros.

CIFRAS EN UF	COSTO SINIESTROS CÍA. DE SEGUROS	PRIMAS PAGADAS	PRIMAS PROVISIONADAS	PRELIQUIDACIONES	TOTAL PAGOS A CIA. DE SEGUROS
julio 2000 a junio 2002	1.807.664	1.495.200	181	308.740	1.803.940
julio 2002 a junio 2006	4.323.339	3.467.926	1.765	710.703	4.178.629
julio 2006 a junio 2010	569.782	349.404	91.201	0	349.404

VALOR UF AL 31-12-2006	18.336,38
------------------------	-----------

CIFRAS EN M\$	COSTO SINIESTROS CIA. DE SEGUROS	PRIMAS PAGADAS	PRIMAS PROVISIONADAS	PRELIQUIDACIONES	TOTAL PAGOS A CIA. DE SEGUROS
julio 2000 a junio 2002	33.146.014	27.416.555	3.319	5.661.174	33.077.729
julio 2002 a junio 2006	79.274.387	63.589.209	32.364	13.031.720	76.620.929
julio 2006 a junio 2010	10.447.739	6.406.804	1.672.293	0	6.406.804

f) Detalle según los Contratos de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia.

i. Numeración de Contratos.

Contrato N°	Nombre de la Compañía de Seguros	Período que cubre el contrato	Subperíodo que cubre el contrato
1	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/00 a 30/06/02	01/07/00 a 30/06/02
2	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/02 a 30/06/06	01/07/02 a 30/06/06
3	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	01/07/06 a 30/06/10	01/07/06 a 30/06/10

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cía.de Seguros año 2006						Costo por siniestros incurridos por la Cía.de Seguros año 2005					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	90	26.781	37	1.141.837	1	3.859	513	436.378	247	7.654.667	7	5.572
2	10.194	3.199.454	342	10.819.136	9	8.801	8.934	2.635.973	68	1.833.652	0	
3	23	20.907	2	61.088	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Contrato N°	Costo por siniestros incurridos por la Cía.de Seguros año 2006						Costo por siniestros incurridos por la Cía.de Seguros año 2005					
	Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones		Pensiones Transitorias		Aporte Adicional		Contribuciones	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
1	0	0	1	27.306	0	0	0	0	4	15.177	0	0
2	0	0	202	3.908.555	0	0	0	0	269	5.765.604	0	0
3	0	0	82	1.841.768	0	0	0	0	0	0	0	0

iv. Detalle del Ingreso financiero del seguro de Invalidez y Sobrevivencia.

Contrato N°	Ingreso Financiero Ejercicio Actual (M\$)	Ingreso Financiero Ejercicio Anterior (M\$)
1	4.352	53.131
2	723.707	234.351
Totales	728.059	287.482

v. Detalle de los ajustes del Seguro de Invalidez y Supervivencia efectuados.

Al 31 de Diciembre de 2006							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
28-02-2006	1	1.009.614	0	1.181.193	32.762.827	27.457.126	1.072.729
28-02-2006	2	1.631.702	0	38.942.972	63.086.864	53.808.409	522.170
31-08-2006	1	364.412	0	287.418	33.040.347	27.385.005	1.074.040
31-08-2006	2	3.765.672	0	42.763.280	76.305.002	63.286.705	895.957

Al 31 de diciembre de 2005							
Fecha de Cálculo del ajuste	Contrato N°	Ajuste Pagado	Ajuste por ingreso financiero pendiente de pago	Costo Acumulado	Siniestralidad total acumulada	Prima fija más prima provisoria acumulada	Ingreso financiero acumulado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
10-03-2005	1	757.262	0	25.766.210	32.175.111	27.483.241	1.045.289
10-03-2005	2	2.415.325	0	15.754.828	48.208.348	36.001.013	358.310
31-08-2005	1	885.644	0	29.595.165	32.533.656	27.396.788	1.070.876
31-08-2005	2	1.521.277	0	21.585.145	57.152.844	44.387.697	521.263

NOTA 7. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS (CÓDIGO 14.010)

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda de control de inversión	N° de acciones	% de participación		Patrimonio sociedad		Resultado del ejercicio		Patrimonio Sociedad a valor justo	
					2006	2005	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
96.981.130-8	Soc. Adm. Fondos de Cesantía S.A.(1)	Chile	Pesos	24.015	12,40	12,40	2.367.908	2.433.106	-1.787.290	-2.168.207	0	0
96.929.390-0	Servicios de Adm. Previsional S.A.	Chile	Pesos	92.606	12,42	12,42	1.182.335	1.020.664	150.775	-551.306	0	0
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	Chile	pesos	838	8,50	8,50	937.818	916.829	238.800	201.406	0	0

	Sociedad	Resultado ejercicio a valor justo		Resultado devengado		VPP/VP		Resultado no realizados		Valor contable de la inversión	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
96.981.130-8	Soc. Adm. Fondos de Cesantía S.A.	0	0	-221.624	-268.858	-221.624	-268.858	0	0	293.621	301.705
96.929.390-0	Servicios de Adm. Previsional S.A.	0	0	18.726	-68.472	18.726	-68.472	0	0	146.846	126.766
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	0	0	20.298	17.119	20.298	17.119	0	0	79.714	77.931
TOTALES						-182.600	-320.211	0	0	520.181	506.402

- (1) Al 31 de Enero de 2006 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 44.458 (UF 2.480,08) equivalentes a 1.238 acciones
Al 15 de Junio de 2006 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 83.162 (UF 4,586,14) equivalentes a 4,412 acciones
Al 31 de Julio de 2006 la Administradora efectuó un aporte por M\$ 83.630 (UF 4,585,10) equivalentes a 4,411 acciones

Principales Accionistas

SOC. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE S.A.

RUT	Sociedad	% de Participación 2006
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	37,80
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	23,10
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	13,30
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	12,40
98.000.600-K	AFP Bansander S.A.	9,30
98.000.900-9	AFP Planvital S.A.	4,10
	TOTAL	100,00

SERVICIO DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.

RUT	Sociedad	% de Participación 2006
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	37,87
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	23,14
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	13,32
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	12,42
98.000.600-K	AFP Bansander S.A.	9,32
98.000.900-9	AFP Planvital S.A.	3,93
	TOTAL	100,00

INVERSIONES D.C.V. S.A.

RUT	Sociedad	% de Participación 2006
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	23,14
98.000.000-1	AFP Santa María S.A.	23,10
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	16,41
98.000.600-K	AFP Bansander S.A.	11,72
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	8,50
98.001.200-K	AFP Planvital S.A.	13,07
96.757.820-7	BBVA Pensiones	4,06
	TOTAL	100,00

NOTA 8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO (CÓDIGO 21.010)

		TIPOS DE MONEDA E INDICE DE REAJUSTE													
RUT	Banco o inst. financiera	Dólares		Euros		Yenes		Otras monedas ext		UF		\$ no reajustables		Totales	
		2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2005 M\$
	Corto Plazo														
97.004.000-5	Banco de Chile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	803.753	0	803.753	0
97.036.000-K	Banco Santander	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.117	4.975.571	3.117	4.975.571
97.006.000-6	Banco BCI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.463	101.131	1.463	101.131
	Brown Brothers Harriman & Co.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	808.333	5.076.702	808.333	5.076.702
	Monto capital adeudado											804.696	5.058.807	804.696	5.058.807
	Tasa Int. Prom. Anual											5,41	4,23	5,41	4,23
	Largo plazo-porción c/p														
97.036.000-K	Banco Santander	0	0	0	0	0	0	0	0	12.399	11.625	0	0	12.399	11.625
97.030.000-7	Banco Estado	0	0	0	0	0	0	0	0	63.316	0	0	0	63.316	0
	Totales	0	0	0	0	0	0	0	0	75.715	11.625	0	0	75.715	11.625
	Monto capital adeudado	0	0	0	0	0	0	0	0	75.374	11.562	0	0	75.374	11.562
	Tasa Int. Prom. Anual									5,40	6,50				
	Total General													884.048	5.088.327

NOTA 9. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CÓDIGO 22.010)

			Años al vencimiento						31.12.2006		31.12.2005
RUT	Banco o Inst. Financiera	Moneda o índice de reajuste	Más de 1 hasta 2.	Más de 2 hasta 3.	Más de 3 hasta 5.	Más de 5 hasta 10	Más de 10 años		Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros
							Monto	Plazo			
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
		Dólares	0	0	0	0	0	0	0		0
		Euros	0	0	0	0	0	0	0		0
		Yenes	0	0	0	0	0	0	0		0
97.036.000-K	Banco Santander	U.F	13.244	14.133	14.700	0	0	0	42.077	6,5	54.523
97.030.000-7	Banco Estado	U.F	0	1.865.727	1.865.727	7.463.550	0	0	11.195.004	4,3	
		\$ no reajutable	0	0	0	0	0	0	0		0
		Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0		0
Totales			13.244	1.879.860	1.880.427	7.463.550	0	0	11.237.081		54.523
Porcentajes obligaciones moneda extranjera: 0%											
Porcentajes obligaciones moneda nacional: 100%											

NOTA 10. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2006, son los siguientes.

Rubros	Capital Pagado	Reserva revalorización capital	Sobreprecio en venta de acciones	Otras resevas	Reserva futuros dividendos	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Déficit período desarrollo	Resultado Ejercicio
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos históricos al 31.12.2005	2.628.345			73.603	2.689	45.999.169	-12.836.761		18.346.051
Distribución Resultado del Ejercicio 2005						18.346.051			-18.346.051
Dividendo definitivo ejercicio anterior						-13.106.333	13.106.333		
Reparto de Dividendos						-11.697.595			
Revalorización capital propio	55.195	0		1.545	57	1.128.995	-269.572		
Resultado del ejercicio									27.605.706
Dividendos Provisorios							-7.198.520		
Saldos al 31.12.2006	2.683.540	0	0	75.148	2.746	40.670.287	-7.198.520	0	27.605.706

Los cambios en el patrimonio del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2005, son los siguientes.

Rubros	Capital Pagado	Reserva revalorización capital	Sobreprecio en venta de acciones	Otras resevas	Reserva futuros dividendos	Resultados acumulados	Dividendos provisorios	Déficit período desarrollo	Resultado Ejercicio
Movimientos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos históricos al 31.12.2004	2.537.013			71.045	2.596	34.758.070	0		17.756.641
Distribución Resultado del Ejercicio 2004						17.756.641			-17.756.641
Dividendo definitivo ejercicio anterior						-8.098.335			
Reparto de Dividendos									
Revalorización capital propio	91.332	0		2.558	93	1.582.793	-239.351		
Resultado del ejercicio									18.346.051
Dividendos Provisorios							-12.597.410		
Saldos al 31.12.2005	2.628.345	0	0	73.603	2.689	45.999.169	-12.836.761	0	18.346.051
salvos actualizados para efectos comparativos	2.683.540	0	0	75.148	2.746	46.965.151	-13.106.333	0	18.731.318

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo número 10 de la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 2006, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria de dicho capital, quedando éste representado por 17.996.300 acciones a su valor nominal.

Política de Dividendos: La política de dividendos es la distribución de hasta el 100% de las utilidades líquidas y realizadas, siempre que esto permita enmarcarse dentro de los planes de desarrollo financiero y proyecciones relativas a cada ejercicio. Además es política repartir un dividendo provisorio una vez terminado el ejercicio. Esta política es la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento queda condicionado a las utilidades que realmente obtenga la Administradora, así como a condiciones particulares que pudieran afectarla.

Dividendo Definitivo: Con fecha 26 de Abril de 2006, se celebró la Vigésima Sexta Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual aprobó como dividendo definitivo el dividendo provisorios pagado en el 2005 y además, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$650 por acción, el que se hizo efectivo el día 10 de Mayo de 2006, por un monto total de M\$ 11.697.595.

Dividendo Provisorio: Con fecha 06 de diciembre de 2006, se comunicó como hecho esencial el reparto de un dividendo provisorio de \$ 400 por acción, el que se hizo efectivo el día 19 de diciembre de 2006 y por un monto total de M\$ 7.198.520.

Número de acciones:

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

Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	2.683.540	2.683.540

Accionistas**Principales accionistas**

Nombre de 12 mayores accionistas	Tipo de persona (1)	RUT	Participación de propiedad	Número de acciones
Empresas Penta S.A.	D	87.107.000-8	63,44%	11.416.870
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	D	80.537.000-9	3,20%	575.915
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	D	96.571.220-8	2,46%	444.092
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	D	96.683.200-2	1,38%	249.566
Santiago Corredores de Bolsa LTDA.	D	96.524.180-9	1,38%	248.393
BCI Corredor de Bolsa S.A.	D	96.519.800-8	1,36%	246.289
Munita Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	D	89.420.200-9	0,89%	161.860
Inversiones Tacora Limitada	D	78.241.260-4	0,64%	116.250
Corona Bozzo Pedro	A	3.010.970-8	0,55%	100.000
Inversiones Macro S.A.	D	96.508.960-8	0,55%	100.000
Bolsa de Corredores Bolsa de Valores	D	96.518.240-3	0,44%	79.952
Fundacion Arturo Irarrázaval Correa	D	50.000.100-3	0,44%	79.274
Total			76,73%	13.818.461

(1) A : Persona natural nacional.

D : Otro tipo de sociedad.

Entidades controladoras: Empresas Penta S.A. 63,44%

Otras reservas

Corresponde al Fondo de Reserva Legal, constituido en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de septiembre de 1986, de acuerdo a lo establecido en la letra a) del artículo 17 de los Estatutos de la Sociedad.

Con fecha 20 de mayo de 1987, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó eliminar el Fondo de Reserva Legal.

Composición del saldo al 31 de diciembre de 2006

40% de la utilidad según Balance 31.12.1985
Revalorizaciones legales al 31.12.2006

M\$ 11.473

M\$ 63.675

Saldo al 31.12.2006

M\$ 75.148

Aumentos de Capital

Durante el ejercicio 2006 y 2005 no ha habido aumentos de capital en esta sociedad.

NOTA 11. REMUNERACION DEL DIRECTORIO (Código 31.230)

Los siguientes son los conceptos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por remuneraciones al Directorio.

CONCEPTO	2006 M\$	2005 M\$
Dietas	-69.942	-66.317
Participación de Utilidades	-276.057	-187.314
Total	-345.999	-253.631

NOTA 12. SANCIONES

a) De la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones:

Mediante Resolución N° 0009, de 25 de julio de 2006, la Superintendencia de AFP impuso a la Administradora la sanción de censura, por infracción a las normas que dicen relación con la obligación de informar las transacciones de un Director, según lo dispuesto en la Circular 1.227. La Resolución se notificó con fecha 26 de julio de 2006. No se apeló.

Mediante Resolución N° 0012, de 27 de octubre de 2006, la Superintendencia de AFP impuso a la Administradora una multa ascendente a UF 3.500, por infracción a las normas que dicen relación con el trámite de solicitudes de pensión de invalidez. La Resolución se notificó con fecha 30 de octubre de 2006. Se apeló, estando pendiente su resolución.

Mediante Resolución N° 0031, de 26 de diciembre de 2006, la Superintendencia de AFP impuso a la Administradora una multa ascendente a UF 200, por infracción a las normas que dicen relación con la entrega vía transmisión electrónica de datos de información sobre inversiones. La Resolución se notificó el 28 de diciembre de 2006. No se apeló.

b) De la Inspección del Trabajo

Mediante Resolución N° 13.01.3468.05-047-1, de la Inspección Provincial del Trabajo de Santiago Centro, se aplicó a la Administradora una multa de 15 UTM. Esta multa es por un término de contrato por necesidades de la empresa. La Administradora está reclamando de ella ante el Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 10 de enero de 2007, se designó como vicepresidente de la sociedad al señor Pablo Wagner San Martín.

Mediante Resolución N° 006, de 12 de enero de 2007, la Superintendencia de AFP impuso a la Administradora una multa ascendente a UF 250, por infracción a las normas dictadas para los efectos de regularizar las cotizaciones que se mantienen en rezagos dentro de un plazo delimitado. La Resolución se notificó el 16 de enero de 2007. No se apeló.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 21 de junio de 2005, la Superintendencia de A.F.P. emitió la Circular N° 1.338, la cual modifica la Circular N° 1.235, con el objeto de homologar la elaboración y los plazos de presentación de los Estados Financieros de las Administradoras de Fondos de Pensiones, con aquellos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, en todas aquellas materias que le son comunes.
- En sesión de directorio celebrada con fecha 08 de marzo de 2006, se acordó citar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, para el día 26 de abril de 2006.
- Con fecha 26 de abril de 2006, se celebró la Undécima Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó reformar los estatutos sociales, en orden a eliminar los cargos de directores suplentes y de inspectores de cuentas.
- Con igual fecha se celebró la Vigésima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobó la Memoria y Balance del Ejercicio 2005.
 - Se acordó pagar un dividendo definitivo de \$650 por acción, el cual se divide de la siguiente forma: un dividendo definitivo adicional de \$319,43461 y un dividendo definitivo eventual de \$330,56539 por acción. El pago de efectuó el día 10 de mayo de 2006.

- Se designó el Diario Electrónico El Mostrador para efectuar las publicaciones que ordena la ley.
 - Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2006 a Deloitte.
 - Se efectuó elección de directorio, quedando conformado por los señores Pedro Corona Bozzo, Ernesto Silva Bafalluy, Sergio Andrews García, Marco Comparini Fontecilla, Daniel Cox Donoso, José Gandarillas Chadwick, Gonzalo Novoa Valenzuela, Jorge Pérez Fuentes y Pablo Wagner San Martín.
 - Se acordó la remuneración del Directorio: Por las sesiones ordinarias, UF 54 para el Presidente del Directorio; UF 40,50 para el Vicepresidente y UF 27, para los Directores. Respecto de las sesiones extraordinarias, UF 10 para el Presidente del Directorio; UF 7,5 para el Vicepresidente y UF 5 para los Directores, no pudiendo exceder de una sesión extraordinaria cada mes. Adicionalmente, se reembolsarán los gastos significativos de viajes y estadía en que los Directores deban incurrir para asistir a las sesiones. Asimismo, se acordó otorgar a los Directores una participación en las utilidades igual al 1% de las utilidades después de impuestos de la empresa, a distribuir entre éstos por el período en que han ejercido como tales durante el año 2006. La distribución será de una parte para cada Director, una y media parte para el Vicepresidente y dos partes para el Presidente del Directorio.
 - Se acordó el presupuesto del Comité de Directores, fijándose una remuneración de UF 30 por cada sesión ordinaria, estableciéndose 4 sesiones ordinarias cada año y UF 10 por cada sesión extraordinaria a que asistan; y un presupuesto de gastos de funcionamiento de UF 1.000.
5. En sesión de directorio celebrada el 17 de mayo de 2006, fue designado como Presidente de la sociedad el señor Pedro Corona Bozzo, y como Vicepresidente el señor Ernesto Silva Bafalluy.
 6. Con fecha 17 de mayo de 2006, se informó que el Comité de Directores quedaba conformado por los señores Pedro Corona Bozzo, Sergio Andrews García y Pablo Wagner San Martín.
 7. Con fecha 07 de junio de 2006, presentó su renuncia al cargo de Director de la sociedad el Presidente señor Pedro Corona Bozzo. En su reemplazo fue designado como Presidente el Director señor Ernesto Silva Bafalluy.
 8. En la fecha antes señalada se informó que asumía en el Comité de Directores en reemplazo del señor Corona Bozzo, don Ernesto Silva Bafalluy.
 9. Con fecha 30 de junio de 2006, se celebró con la Compañía Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., el contrato de seguros que cubre el financiamiento de las pensiones, aportes adicionales y contribuciones a que se refieren los Artículos 53, 54 y 59 del D.L. 3.500 de 1980, actualmente vigente y Circular 521 y las modificaciones efectuadas por la Superintendencia de A.F.P. El presente contrato de seguro será de duración indefinida a contar de las cero horas del día primero de julio del año dos mil seis, con un mínimo de cuarenta y ocho meses.
 10. En Sesión de Directorio celebrada con fecha 6 de septiembre de 2006 se designó como Director de esta Administradora, al señor Mario Livingstone Balbontín.
 11. En Sesión de Directorio celebrada con fecha 08 de noviembre de 2006, se tomó conocimiento de la renuncia a su cargo de Director presentada por don Marco Comparini Fontecilla. En su reemplazo fue designado como Director, don Eduardo Kirberg Benavides.
 12. Con fecha 06 de diciembre de 2006, se comunicó como hecho esencial el reparto de un dividendo provisorio de \$ 400 por acción, el que se hizo efectivo el día 19 de diciembre de 2006.

Los estados financieros completos, individuales y consolidados, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de AFP. CUPRUM S.A. y en La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones. También se han publicado en nuestro sitio Web www.cuprum.cl.

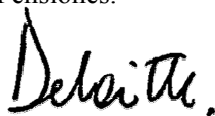
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Hemos auditado los balances generales consolidados de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y filial al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.



Febrero 9, 2007



Alberto Kulenkampff G.