

MEMORIA ANUAL 2015

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.

**Cuprum**AFP  
*Miembro de Principal Financial Group*

## CONTENIDO

<b>CARTA DEL PRESIDENTE .....</b>	<b>3</b>
<b>ANTECEDENTES DESTACABLES .....</b>	<b>8</b>
<i>INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2015 .....</i>	8
<b>LA ADMINISTRADORA.....</b>	<b>10</b>
<i>DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS .....</i>	10
<i>IDENTIFICACIÓN DE LA ADMINISTRADORA .....</i>	11
<i>AGENCIAS .....</i>	12
<i>DESCRIPCIÓN DE LA ORGANIZACIÓN .....</i>	13
<i>DIRECTORIO DE LA COMPAÑÍA.....</i>	14
<i>ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.....</i>	19
<i>PERSONAL DE LA COMPAÑÍA.....</i>	20
<i>CAPITAL SOCIAL Y PROPIEDAD.....</i>	22
<i>CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD .....</i>	22
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ADMINISTRADORA.....</b>	<b>24</b>
<i>OBJETIVO DE LA SOCIEDAD.....</i>	24
<i>INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD .....</i>	24
<i>DESCRIPCIÓN DEL SECTOR ECONÓMICO EN QUE PARTICIPA.....</i>	25
<i>ACTIVIDAD Y NEGOCIOS .....</i>	26
<i>PROPIEDADES.....</i>	28
<i>EQUIPOS, MUEBLES Y ÚTILES .....</i>	28
<i>MARCAS COMERCIALES.....</i>	28
<i>SEGUROS .....</i>	28
<i>HONORARIOS AUDITORES EXTERNOS .....</i>	29
<i>PRINCIPALES CONTRATOS .....</i>	29
<i>ACTIVIDADES FINANCIERAS.....</i>	29
<i>PRINCIPALES PROVEEDORES .....</i>	30
<i>RESULTADOS FINANCIEROS.....</i>	31
<b>DIRECTORIO, GERENTES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS .....</b>	<b>32</b>
<i>REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO .....</i>	32
<i>COMITÉ DE DIRECTORES.....</i>	32
<i>GESTIÓN DE RIESGOS EN LA ADMINISTRADORA.....</i>	34
<i>INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES .....</i>	38
<i>DIVIDENDOS .....</i>	42
<i>TRANSACCIONES DE ACCIONES .....</i>	43
<i>INFORMACION BURSÁTIL CUPRUM.....</i>	43
<i>HECHOS ESENCIALES .....</i>	43
<i>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD .....</i>	47
<b>ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>48</b>
<i>ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....</i>	49
<i>ESTADOS FINANCIEROS FILIAL Y COLIGADAS.....</i>	166
<i>ESTADOS FINANCIEROS FONDOS DEPENDENCIAS.....</i>	192

## CARTA DEL PRESIDENTE

### SEÑORES ACCIONISTAS:

Tengo el agrado de someter a su consideración la Memoria Anual y Estados Financieros de AFP Cuprum S.A., correspondientes al ejercicio 2015.

Durante el año 2015, los indicadores de la economía internacional mantuvieron un crecimiento cercano al promedio histórico y al del 2014, el cual se estima en 3,4%. Estados Unidos mostró una trayectoria estable con un 2,1%, cifra menor a la registrada el 2014. Asimismo, la expansión del PIB en la Zona Euro fue de 1,5%, resultado mayor que el año anterior que cerró en 0,9%, mientras la economía China sigue creciendo, cerrando el 2015 en 6,9%.

En el mercado chileno en tanto, la inflación del año 2015 fue de un 4,4%, mientras que el peso chileno sufrió una depreciación respecto al dólar, alcanzando una caída de un 16,8%.

A pesar del bajo desempeño de la economía nacional, en términos de la rentabilidad obtenida por los fondos de pensiones administrados por Cuprum, fue un buen año para los afiliados. El 2015 finalizó registrando rentabilidades nominales de 8,11%; 6,91%; 6,62%; 6,67%; 4,89% en los fondos A, B, C, D y E respectivamente, con importantes diferencias respecto al promedio de las otras AFP. Esto es el resultado de adecuadas políticas de diversificación, contenidas en la Política de Inversiones, y de la ejecución de las estrategias de inversión definidas.

La Administradora a su vez se mantuvo creciendo dentro de un entorno tremendamente competitivo:

- El total de los fondos administrados por Cuprum asciende a \$23.065.043 millones a fines del 2015, un 9,7% mayor que al mismo período del 2014.
- Nuestros afiliados promedio aumentaron de 635.523 a 641.304 y nuestros cotizantes promedio aumentaron de 468.598 a 475.553. Asimismo, la renta promedio mensual de nuestros cotizantes aumentó de UF 49,9 a UF 51,1.
- En el mercado de Ahorro Previsional Voluntario (APV), seguimos creciendo por sobre la industria y mantenemos el primer lugar en participación de mercado de toda la industria financiera Chilena, elevando además nuestra participación de mercado de 34,74% a 35,88% en la industria de AFP, alcanzando un saldo administrado de \$1.073.871 millones de pesos.
- En el mercado de Cuenta de Ahorro Voluntario (Cuenta 2), también mantuvimos el liderazgo en el mercado aumentando levemente nuestra participación de mercado de 36,16% a 36,98%. El saldo administrado a final del año fue de \$414.539 millones.

- Las modalidades de pensión Retiro Programado y Renta Temporal crecieron respecto a los períodos anteriores y en el segmento sobre UF 42, aumentamos nuestra participación de mercado de un 38,66% obtenido el 2014 a un 40,32% este 2015.
- Los excelentes resultados obtenidos son fruto de un consolidado liderazgo en rentabilidad y en asesoría y calidad de servicio. Así se demuestra con nuestro liderazgo en rentabilidad en 36 meses en todos los fondos y el liderazgo en rentabilidad desde que existen las AFP y desde inicios del Fondo E.
- La obtención del N°1 en Experiencia de Servicio entre todas las AFP (PXI – Praxis Xperience Index, resultados año 2015).

Para lograr mantener el liderazgo de Cuprum durante el año 2015 se realizaron diferentes proyectos e iniciativas:

- **Asesoría continua con foco en pensión:** uno de los proyectos más importantes está centrado en entregar oportuna asesoría a nuestros clientes con el fin de orientarlos en la toma de decisiones oportuna e informada que les permita alcanzar mejores tasa de reemplazo mediante:
  - La correcta elección de fondos, es así que durante el 2015 enviamos asesoría personalizada respecto al fondo adecuado al horizonte de inversión de cada cliente como también información referente a los efectos de realizar constantes cambios de fondos en vez de elegir el fondo adecuado a características personales usando la herramienta que tenemos disponible para ello, denominada Plan Asistido.
  - Aumentar el ahorro destinado a pensión a través del APV, para ello durante el 2015 realizamos entre otras iniciativas, una campaña comunicacional masiva orientada a dar a conocer el régimen A de tributación el cual entrega un premio al ahorro orientado para la pensión y está enfocado para rentas inferiores al tope imponible.
- **Asesoría en terreno:** la nueva herramienta disponible I-Sales nace de la necesidad de entregar a nuestros clientes una completa atención en terreno a través de su ejecutivo. Con este nuevo sistema se les da autonomía a los ejecutivos apoyando la venta y poniendo a su disposición herramientas de asesoría junto a la información de sus clientes, a las cuales pueden acceder desde cualquier lugar mediante internet. Dentro de las iniciativas de I-Sales están:
  - *Consultas y Operaciones.* Permite verificar para cualquier cliente su información detallada incluyendo existencia de productos vigentes, autorizaciones de descuento, elección de Fondo y régimen tributario de sus cuentas entre otros. Permite a su vez realizar numerosas operaciones para el cliente tales como actualización de antecedentes y entrega de claves validando la operación con biometría.
  - *Ingreso de Negocios.* Permite traspasar al cliente a Cuprum sin formularios de papel como también la realización de depósitos en producto voluntarios y autorizaciones de descuento por planilla, todo utilizando sistema biométrico.

- Finalmente, los ejecutivos pueden visualizar de forma online, los valores cuota por día, información comparativa de rentabilidad y otros indicadores económicos relevantes para la asesoría de sus clientes.
- **Fortalecimiento de estándares de seguridad tecnológica:** de manera de cumplir con los estándares globales de Principal Financial Group, se han incorporado altos estándares a nivel de Datacenter, el cual tiene el máximo nivel de certificación que se puede obtener en Chile (país sísmico), siendo esta certificación de nivel Tier3, la cual incorpora altos estándares de seguridad tanto física como lógica.

Adicionalmente, contamos con un NOC (Network Operation Center) de primer nivel, que monitorea la salud de nuestras redes y sitios WEB, 7x24 horas, lo cual nos protege de eventuales *ciber-ataques* a los que nuestras instalaciones puedan estar expuestas. También se han incorporado mejores prácticas orientadas a la administración y configuración de la Infraestructura y del Software que soporta nuestras aplicaciones de negocio.

- **Control de riesgo:** cumpliendo con los altos estándares globales de Principal Financial Group se reforzó el diseño de la segunda línea de defensa para el área de riesgo, definiendo la contratación de un nuevo Gerente de Riesgo, con reporte directo al gerente general, con amplia experiencia en inversiones y gestión de riesgo potenciando así a la anterior subgerencia.
- **Activa participación en propuestas para mejorar sistema de pensiones en Chile:** tanto Cuprum como a través de Principal Financial Group hemos tenido una activa participación en busca de mejorar el sistema de pensiones en Chile a través de su conocimiento global en pensiones.

Por el lado de los resultados, la utilidad del ejercicio alcanzó los \$136.587 millones. Este resultado se debió al efecto contable reconocido en los impuestos diferidos por \$67.587 millones al cierre de 2015, generado por la fusión de Cuprum con su matriz Argentum, y a un aumento de \$10.478 millones en los ingresos por comisiones respecto al 2014, explicado principalmente por el aumento de un 8% en cotizaciones obligatorias, 21% en APV, 30% en Cuenta 2 y 14% en retiro programado y renta temporal.

Nuestra compañía se debe a los cotizantes y pensionados, a sus accionistas y colaboradores, pero también a la comunidad en la cual nos desenvolvemos, es por esto que a Cuprum le interesa participar activamente en materia de Responsabilidad Social. Durante el 2015 Cuprum:

- Fue un activo participante en la Teletón organizando y auspiciando por cuarta vez, la Corrida Cuprum Teletón, la que resultó todo un éxito, y también se llevó a cabo la tercera Corrida Virtual, donde miles de personas participaron de manera online desde todo Chile. Con esto logramos superar las metas en ambas carreras.
- Continuó con el proyecto con el Jardín Raíz de Sueños, muy importante para nosotros, ya que junto al aporte económico con el que financiamos a este jardín para niños y niñas de escasos recursos, se unen las actividades que realizan nuestros colaboradores a lo largo del año.

- Los colaboradores participaron de actividades de mentoría y capacitación en alianza con Crece Chile y Fundación Trascender, con foco en la educación financiera y en apoyar a los jóvenes en riesgo social a continuar sus estudios superiores.
- Finalmente, se realizó el proyecto “Huella de Navidad”, donde Cuprum trabajó en conjunto con la fundación Mi Parque y los colaboradores dejando una huella con la construcción de una gran plaza en la comuna de Colina.

En el ámbito de políticas públicas previsionales, en Cuprum seguimos convencidos que el sistema previsional de nuestro país requiere una serie de perfeccionamientos para lograr el objetivo de conseguir pensiones satisfactorias para todos los chilenos. Principalmente se debe aumentar el ahorro en el pilar contributivo obligatorio de manera de acercarse más a los estándares de los países de la OECD, mediante un aumento en la tasa de cotización y una adecuación del tope imponible a la realidad salarial del mercado actual. También hay que fomentar el ahorro a través de la educación previsional. Todo ello enmarcado en una fuerte convicción que si las personas entendieran bien el sistema de pensiones y su propia situación previsional, podrían tomar decisiones más informadas acerca de su futuro y, en consecuencia, obtendrían pensiones más adecuadas.

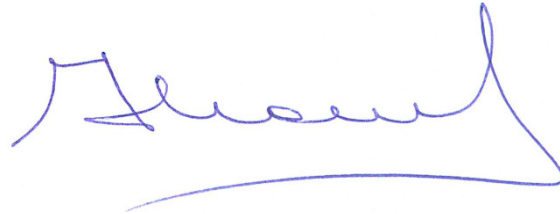
No puedo cerrar este balance sin referirme a la fusión de AFP Cuprum con su matriz Argentum. En Octubre de 2012, Principal Financial Group alcanzó un acuerdo para la compra del 63,44% de AFP Cuprum, valorizando la compañía en USD\$1.500 millones y reflejando en los libros de Principal Institutional Chile S.A. (más tarde transformada en AFP Argentum) la diferencia entre el valor pagado y el valor libro o contable de AFP Cuprum. Posteriormente, luego de un proceso de más de dos años, que involucró la realización de más de 140 actuaciones ante distintos organismos reguladores, quienes de conformidad a la ley ejercieron sus funciones fiscalizadoras, la Superintendencia de Pensiones aprobó en forma final y definitiva la fusión de Argentum y Cuprum, con efectos a partir del 1 de Enero de 2015, la que generó el beneficio tributario denominado “goodwill” antes referido.

Debo enfatizar que se siguió estrictamente las instrucciones de la Superintendencia de Pensiones, pese a que nuestro equipo jurídico planteó otra forma de hacer esta fusión. La corrección de nuestro proceder se vio ratificada por un pronunciamiento expreso del Superintendente de Pensiones, respaldando explícitamente y una vez más, todo lo obrado por nuestra compañía.

Señores accionistas, junto con el Directorio que presido, queremos expresarles nuestra gratitud por la confianza que han depositado en nosotros, así como también la satisfacción por los resultados obtenidos y por la posición de mercado que sigue manteniendo Cuprum en todos los fondos que administra.

El año 2016 será de grandes desafíos, en un escenario cada vez más complejo y competitivo, el cual se verá afectado por las recomendaciones que emitan la Comisión Bravo y los proyectos de ley o cambios de normativas que impulse el Gobierno. Al respecto, estoy seguro que enfrentaremos con éxito estos desafíos así como las oportunidades que se nos presenten.

Los logros conseguidos son el fruto de un trabajo realizado con dedicación, talento y esmero por nuestros colaboradores, a quienes de un modo especial les expreso nuestro profundo agradecimiento, instándoles a mantener ese mismo espíritu, en la plena certeza que ellos representan el mayor capital de nuestra organización.



**HUGO LAVADOS MONTES**  
PRESIDENTE

## ANTECEDENTES DESTACABLES

La presente Memoria Anual de la sociedad, correspondiente al ejercicio financiero del año 2015, fue aprobada en sesión de directorio N°15, celebrada el día 18 de marzo de 2016. Concurrieron al acuerdo el Presidente, señor Hugo Lavados Montes, el Vicepresidente, don Juan Eduardo Infante Barros y los Directores señores, Isidoro Palma Penco, Raúl Rivera Andueza y Andrea Rotman Garrido.

### INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2015

COMISIONES COBRADAS POR PRODUCTO		COMISIÓN
CCO	Cotización mensual de ahorro Obligatorio, determinada sobre el salario imponible	1,48%
APV	Administración anual de saldo en la Cuenta de Ahorro Previsional Voluntario, determinada sobre el monto del saldo	0,70%
CAV	Administración anual de saldo en la Cuenta de Ahorro Voluntario (Cuenta 2), determinada sobre el monto del saldo	0,95% <sup>(1)</sup>
RP+RT	Comisión por pago de pensión en Retiro Programado y Renta temporal, determinada sobre el monto de pensión	1,25%

(1) Valor incluye IVA.

MILLONES DE PESOS NOMINALES	2015	2014	VARIACIÓN
Total Renta Imponible Mensual	606.771	559.260	8%
Ingresos por comisiones (1)	119.209	108.731	10%
Utilidad del Ejercicio	136.587	66.606	105%

(1) Incluye comisiones por: CCO, APV, CAV, RP y RT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E	TOTAL
Inversión Nacional						
Renta Fija	9,06%	28,24%	46,03%	68,60%	90,48%	46,62%
Renta Variable	11,54%	12,63%	10,24%	3,84%	1,01%	8,35%
Inversión Extranjera						
Renta Fija	17,48%	16,21%	17,22%	13,72%	4,83%	14,41%
Renta Variable	61,92%	42,92%	26,51%	13,84%	3,69%	30,62%
<b>Total Renta Fija</b>	<b>26,54%</b>	<b>44,45%</b>	<b>63,26%</b>	<b>82,32%</b>	<b>95,31%</b>	<b>61,03%</b>
<b>Total Renta Variable</b>	<b>73,46%</b>	<b>55,55%</b>	<b>36,74%</b>	<b>17,68%</b>	<b>4,69%</b>	<b>38,97%</b>



	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E	TOTAL	VARIACIÓN ANUAL
Afiliados <sup>(1)</sup>	184.692	157.672	233.138	67.101	81.263	642.629	0,7%
Pensionados en Retiro Programado y Renta Temporal <sup>(2)</sup>	75	121	10.660	17.709	8.955	33.932	8,0%
Valor de los Fondos de Pensiones (MM\$) <sup>(3)</sup>	4.913.850	3.369.628	7.569.077	3.005.378	4.207.111	23.065.043	9,7%
Valor de los Fondos de APV (MM\$)	312.141	115.784	306.122	113.835	225.989	1.073.871	14,4%
Valor de los Fondos de Cuenta 2 (CAV) (MM\$)	109.089	30.409	123.044	55.150	96.849	414.540	15,8%
Rentabilidad Nominal del Ejercicio <sup>(4)</sup>	8,11%	6,91%	6,62%	6,67%	4,89%	6,59%	
Rentabilidad Nominal Anual desde Inicio de Multifondos <sup>(5)</sup>	10,32%	9,30%	9,02%	8,52%	7,51%	8,93%	

- (1) Un afiliado puede estar en más de un fondo, por ende el total indicado no corresponde a la suma de los afiliados por fondos. Asimismo la variación anual se hace sobre este total.
- (2) Considera pensionados por vejez e invalidez. Un pensionado puede estar en más de un fondo
- (3) Variación anual es nominal.
- (4) La rentabilidad total pondera el tamaño final de cada fondo.
- (5) La rentabilidad total pondera el tamaño final de cada fondo. Rentabilidad nominal desde el inicio de los multifondos, en septiembre 2002.

## LA ADMINISTRADORA

### DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad se constituyó bajo la razón social de “Principal Institucional Chile S.A.”, por escritura pública de fecha 4 de octubre de 2012, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

Un extracto de la escritura de constitución de la sociedad fue inscrito con fecha 5 de octubre de 2012, en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 69983 N° 48682 del año 2012 y se publicó en el Diario Oficial N°40.379, de fecha 6 de octubre de 2012.

Con fecha 28 de noviembre de 2012, se redujo a escritura pública el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. Se publicó un extracto en el Diario Oficial N° 40.429, de fecha 7 de diciembre de 2012 y se inscribió a fojas 86540 N° 60641 del Registro de Comercio del año 2012. Dicha Junta tuvo por objeto aumentar el capital social.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 26 de septiembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, modificada y complementado por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha y en la misma Notaría antes referida, se aprobó la fusión de la sociedad con AFP Cuprum S.A., sujeta a la condición de obtener autorización de existencia como Administradora de Fondos de Pensiones, por parte de la Superintendencia de Pensiones, y a que tanto la sociedad como sus acciones se inscribiesen en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En las citadas juntas extraordinarias de accionistas, se acordó modificar los estatutos de Principal Institucional Chile S.A., en orden a aumentar su capital, reformar sus estatutos para adaptarlos a los requisitos legales dispuestos para las administradoras de fondos de pensiones y cambiar su razón social por el de Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A., el que luego y con ocasión de la fusión, se sustituiría por el de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., pudiendo usar para todos los efectos legales y comerciales la sigla A.F.P. Cuprum S.A.

Por Resolución N° E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la existencia y los estatutos de AFP Argentum S.A., para el solo efecto de su fusión con Cuprum. Dicha resolución y el certificado que contiene el extracto de los estatutos de Argentum, fue publicada en el Diario Oficial N° 41.037, de fecha 20 de diciembre de 2014, e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 97.395 N° 59.594, del año 2014.

Mediante Resolución E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. (previamente Principal Institucional Chile S.A.) con A.F.P. Cuprum S.A., por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., la cual fue autorizada por el Servicio de Impuestos Internos a utilizar el RUT de la sociedad absorbida. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

La citada Resolución declaró disuelta y canceló la autorización de existencia de A.F.P. Cuprum S.A., otorgada por Resolución N° E-012-81, de fecha 28 de abril de 1981, cuyo certificado otorgado al efecto, se publicó en el Diario Oficial de 30 de abril de 1981, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 131 de la Ley 18.046.

La mencionada Resolución se publicó en el Diario Oficial N° 41.048, de fecha 5 de enero de 2015, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 2624 N° 1639 y a fojas 3036 N° 1933, ambas del año 2015.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 30 de abril de 2015, se disminuyó el número de directores de 7 a 5 y se informó a los accionistas acerca de la inexistencia de la obligación de constituir Comité de Directores, en virtud de no tener el porcentaje mínimo exigido por el artículo 50 bis de la Ley 18.046.

El Servicio de Impuestos Internos, mediante Resolución Ex. DGC 17600 N° 127/2015, de fecha 10 de noviembre de 2015, rectificada por Resolución Exenta N° 134/2015, de fecha 25 de noviembre de 2015, revocó la autorización para que la sociedad utilizase el RUT 98.001.000-7, correspondiente a la sociedad absorbida, disponiendo que sólo podría utilizarlo hasta el 31 de enero de 2016 y que a contar del 1 de febrero de 2016, debía continuar utilizando en forma indefinida el RUT 76.240.079-0.

### **IDENTIFICACIÓN DE LA ADMINISTRADORA**

RAZÓN SOCIAL	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.
TIPO DE SOCIEDAD	Sociedad Anónima Abierta
DOMICILIO LEGAL	Bandera 236, piso 7, Santiago, Casilla 458
TELÉFONO	(02) 2672 0009 Fax: (02) 2672 0908
E-MAIL	info@cuprum.cl
ROL ÚNICO TRIBUTARIO	76.240.079-0
SITIO WEB	<a href="http://www.cuprum.cl">www.cuprum.cl</a>
INVESTORS RELATIONS	Ricardo Muñoz Zúñiga <a href="mailto:accionistas@cuprum.cl">accionistas@cuprum.cl</a> (02) 2674 4352

**AGENCIAS** <sup>(1)</sup>

<b>ARICA</b> PATRICIO LYNCH 214 2 225 01 75	<b>ILLAPEL</b> <sup>(2)</sup> CONSTITUCION 389 LOCAL 14 2 252 30 35	<b>SANTIAGO CENTRO</b> <sup>(3)</sup> BANDERA 206, PISO 6 FONO: 2 674 41 00	<b>LOS ANGELES</b> MARCONI 450 LOCAL 6 2 231 18 44
<b>IQUIQUE</b> BOLIVAR 299 2 242 30 46	<b>LOS ANDES</b> MAIPU 671 2 242 28 58	<b>SANTIAGO PROVIDENCIA</b> LAS BELLOTAS Nº 269 2 333 03 01	<b>TEMUCO</b> ANTONIO VARAS 990 2 221 02 90
<b>CALAMA</b> LATORRE 1763 2234 27 65	<b>QUILLOTA</b> <sup>(2)</sup> PUDETO 362,PISO 2, OF. 4 2 231 98 28	<b>RANCAGUA</b> <sup>(1)</sup> CAMPOS Nº 619 2 223 28 01	<b>VALDIVIA</b> CAUPOLICAN 202 2 220 28 51
<b>ANTOFAGASTA</b> BAQUEDANO 532 2 228 12 28	<b>SAN ANTONIO</b> <sup>(2)</sup> AV. BARROS LUCO 1832 PISO 1, LOCAL 5 2 221 18 91	<b>SAN FERNANDO</b> <sup>(2)</sup> CALLE ESPAÑA 512 LOCAL 101 2 271 27 52 – 2 271 77 51	<b>OSORNO</b> O'HIGGINS 851 2 413 77 02
<b>EL SALVADOR</b> POTRERILLOS SUR Nº2304 2 247 50 00	<b>VIÑA DEL MAR</b> 9 NORTE 761 2 269 01 01	<b>CURICO</b> VILLOTA 131 2 231 86 62	<b>PUERTO MONTT</b> ANTONIO VARAS 212 LOCAL 102 2 226 25 00
<b>COPIAPO</b> LOS CARRERA Nº571 2 221 13 36	<b>SANTIAGO CENTRO</b> AGUSTINAS 1481 PISO 1 2 673 30 39	<b>TALCA</b> 1 ORIENTE 1069, LOCAL 1 2 222 26 97	<b>CASTRO</b> LOS CARRERAS 449 LOC.1 2 263 29 50
<b>VALLENAR</b> AV. BRASIL 575 LOCAL B 2 261 13 94	<b>SANTIAGO CENTRO</b> <sup>(3)</sup> AGUSTINAS 1481, PISO 2 2 699 6609	<b>CHILLAN</b> CALLE LIBERTAD 667 2 241 77 81	<b>COYHAIQUE</b> COCHRANE 336 2 223 71 98
<b>LA SERENA</b> CALLE HUANHUALI 85 LOCAL 2 2 222 45 65	<b>SANTIAGO CENTRO</b> <sup>(3)</sup> BANDERA 236, PISO 2 2 674 41 00	<b>CONCEPCION</b> CHACABUCO 1010 2 225 60 41	<b>PUNTA ARENAS</b> O'HIGGINS Nº1100 2 224 04 99

(1) En este cuadro no considera nueva agencia Las Condes, ubicada en Enrique Foster Norte 145, la que estará abierta a partir del 08 de Febrero de 2016. Tampoco considera nueva dirección de agencia Rancagua, que cambiará el 11 de Enero del 2016 a la dirección Avenida Bello Horizonte 969, local 101 Torre A.

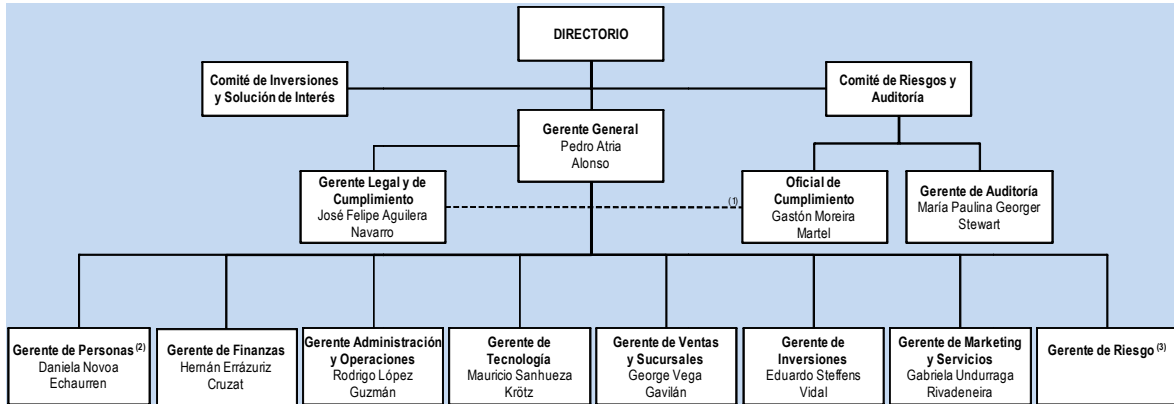
(2) Centro de Servicios.

(3) No son oficinas de atención de público, sólo constituyen oficinas para vendedores.

## DESCRIPCIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

### AFP CUPRUM S.A AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

La estructura corporativa está organizada en las áreas representadas en el siguiente organigrama:



(1) Dependencia administrativa.

(2) Cargo centralizado. Reporta directamente a Gerente General y funcionalmente al cargo corporativo de PFG.

(3) Durante el 2015 la función de Riesgo era administrada directamente por la Subgerente de Riesgo, Sandra Fritis. Este cargo se incorpora formalmente a la compañía en Febrero 2016.

#### **GERENCIA DE MARKETING Y SERVICIOS**

Responsable del desarrollo y ejecución de la estrategia de marca, productos, servicios digitales, comunicación, fidelización y servicio al cliente.

#### **GERENCIA DE VENTAS Y SUCURSALES**

Responsable de la Gestión de Ventas y Atención al Público a lo largo del país.

#### **GERENCIA DE INVERSIONES**

Responsable de invertir los recursos de los Fondos de Pensiones, conformada por las áreas de Inversión Local, Inversión Internacional, Renta fija y FX, y la de Portfolio Management.

#### **GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES**

Esta gerencia reúne la mayoría de los procesos operativos y administrativos de Cuprum y está conformada por las áreas de Adquisiciones y Servicios, Beneficios, Administración de Cuentas y Gestión Operativa.

#### **GERENCIA DE TECNOLOGÍA**

Responsable de entregar el soporte tecnológico para la correcta operación de la compañía y el buen servicio a nuestros clientes.

#### **GERENCIA DE FINANZAS**

Conformada por las áreas de Control y Cumplimiento de Inversiones, Tesorería y Custodia, Planificación Financiera, Planificación Comercial y Contabilidad.

#### **GERENCIA DE PERSONAS**

Responsable por la obtención, mantención y desarrollo del capital humano de la Compañía

---

**DIRECTORIO DE LA COMPAÑÍA**

**DIRECTORES DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015:**

**1. Hugo Lavados Montes**

C.I. 5.933.120-5

PRESIDENTE

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile. Master of Arts in Economics, Boston University. PHD (c) in Economics, Boston University.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designado en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015.

**2. Juan Eduardo Infante Barros**

C.I. 5.923.720-9

VICEPRESIDENTE

Abogado, Universidad Católica de Chile.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designado en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015.

**3. Susana Tonda Mitri**

C.I. 5.500.244-4

DIRECTORA

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile.

Electa en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designada en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015. Presentó su renuncia al cargo con fecha 26 de enero de 2016 y fue reemplazada por doña Andrea Rotman Garrido.

**4. Raúl Rivera Andueza**

C.I. 6.460.793-6

DIRECTOR

B.A. en Economía, Macalester College, Estados Unidos de Norteamérica. M.Sc. en Management, Universidad de Stanford, Estados Unidos de Norteamérica.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015.

**5. Isidoro Palma Penco**

C.I. 4.754.025-9

DIRECTOR

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. MBA, Stanford University, U.S.A. Master of Arts in Economics, University of Minnesota, U.S.A.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designado en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015.

**6. Marta Tonda Mitri**

C.I. 5.500.243-6

DIRECTORA SUPLENTE

Abogada, Universidad Católica de Chile.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designado en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015. Presentó su renuncia al cargo con fecha 26 de enero de 2016 y fue reemplazada por doña Lilian Ross Hahn.

**7. Eduardo Birke Pfister**

C.I. 6.975.775-8

DIRECTOR SUPLENTE

Abogado, Universidad Católica de Chile. Master en Derecho de la Empresa, Universidad de Los Andes.

Electo en Junta Ordinaria de Accionistas el 30 de abril de 2015. Previamente designado en el cargo en sesión de directorio de 2 de enero de 2015.

Actualmente, el Directorio de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. está integrado por 5 miembros titulares y 2 miembros suplentes, los cuales duran tres años en su cargo.

**CAMBIOS EN EL DIRECTORIO**

En sesión de directorio de 2 de enero de 2015, se designaron como directores de la sociedad a los señores Hugo Lavados Montes, Juan Eduardo Infante Barros, Isidoro Palma Penco, Alejandro Echegorri Rodríguez, Susana Tonda Mitri, Jorge Pérez Fuentes y Mario Livingstone Balbontín, como Directores Titulares y como suplentes, a los señores Eduardo Birke Pfister, Marta Tonda Mitri, Diego Livingstone Ureta y Jorge Pérez Fodich. En dicha sesión se designó al señor Lavados como Presidente y al señor Infante como Vicepresidente.

Con fecha 30 de enero de 2015, presentó su renuncia al cargo de director, don Alejandro Echegorri Rodríguez.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2015, se eligió el Directorio actualmente vigente en la Sociedad. En Sesión de Directorio celebrada con fecha 15 de mayo de 2015, fueron designados como Presidente y Vicepresidente de la Sociedad, los señores Hugo Lavados Montes y Juan Eduardo Infante Barros, respectivamente.

Con fecha 26 de enero de 2016, presentaron su renuncia al directorio las señoras Susana Tonda Mitri y Marta Tonda Mitri, siendo reemplazadas con esa misma fecha, por las señoras Andrea Rotman Garrido y Lilian Ross Hahn, respectivamente.

**DIRECTORES QUE FORMARON PARTE DEL DIRECTORIO DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. (EX AFP ARGENTUM S.A. Y EX PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.) DURANTE EL AÑO 2015 Y CESARON EN EL CARGO EN LAS FECHAS QUE EN CADA CASO SE INDICA**

Jorge Pérez Fuentes. C.I. 5.306.216-4. DIRECTOR. Ingeniero Civil Metalúrgico, Universidad Técnica del Estado. Fecha de cesación en el cargo: 30 de abril de 2015. / Mario Livingstone Balbontín. C.I. 5.075.413-8. DIRECTOR. Sociólogo, Universidad Católica de Chile. Master en Sociología y RR.HH., Universidad de Wisconsin, U.S.A. Fecha de cesación en el cargo: 30 de abril de 2015. / Diego Livingstone Ureta. C.I. 13.241.576-5. DIRECTOR SUPLENTE. Ingeniero Comercial, Universidad Andrés Bello. MIB, Ecole de Commerce Marseille Euromed. Fecha de cesación en el cargo: 30 de abril de 2015. / Jorge Pérez Fodich. C.I. 9.996.955-5. DIRECTOR SUPLENTE. Ingeniero Civil Electricista, Universidad de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 30 de abril de 2015. / Alejandro Echegorri Rodríguez. Pasaporte Mexicano 07410031551. DIRECTOR. Economista, Universidad Mayor, Uruguay. Master en Economía Centro de Estudios Macroeconómicos de Argentina. Fecha de cesación en el cargo: 30 de enero de 2015. / Carlo Battaglia Castro. C.I. 15.644.180-5. PRESIDENTE. Abogado, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Ana María Pitto Bellochio. C.I. 13.923.466-9. DIRECTORA. Abogado, Universidad Católica de Chile. Certificate in International Business and Finance, New York University, U.S.A. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Antonio Avendaño Castaño. C.I. 17.083.835-1. DIRECTOR. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / María de la Luz Barthel Montero. C.I. 9.990.613-8. DIRECTORA. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Josefina García Matte. C.I. 15.636.623-4. DIRECTORA. Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Andrés Alliende González. C.I. 8.206.886-4. DIRECTOR. Abogado, Universidad Católica de Chile. Postgrado en Administración de Empresas (Post-Título ESAE), Universidad Católica de Chile. Post Título en Planificación Tributaria, Universidad del Desarrollo. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Agustín Vial Cruz. C.I. 7.025.113-2. DIRECTOR. Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Valparaíso. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / María Catalina Domínguez Rojas. C.I. 16.662.422-3. DIRECTORA SUPLENTE. Abogado, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Oscar Torres Arrau. C.I. 8.516.971-8. DIRECTOR. Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015.

**DIRECTORES QUE FORMARON PARTE DEL DIRECTORIO DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. (EX AFP ARGENTUM S.A. Y EX PRINCIPAL INSTITUTIONAL CHILE S.A.) DURANTE EL AÑO 2014 Y CESARON EN EL CARGO EN LAS FECHAS QUE EN CADA CASO SE INDICA:**

Carlo Battaglia Castro. C.I. 15.644.180-5. PRESIDENTE. Abogado, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Ana María Pitto Bellochio. C.I. 13.923.466-9. DIRECTORA. Abogado, Universidad Católica de Chile. Certificate in International Business and Finance, New York University, U.S.A. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Antonio Avendaño Castaño. C.I. 17.083.835-1. DIRECTOR. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / María de la Luz Barthel Montero. C.I. 9.990.613-8. DIRECTORA. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Josefina García Matte. C.I. 15.636.623-4. DIRECTORA. Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Andrés Alliende González. C.I. 8.206.886-4. DIRECTOR. Abogado, Universidad Católica



de Chile. Postgrado en Administración de Empresas (Post-Título ESAE), Universidad Católica de Chile. Post Título en Planificación Tributaria, Universidad del Desarrollo. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / José Agustín Vial Cruz. C.I. 7.025.113-2. DIRECTOR. Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Valparaíso. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / María Catalina Domínguez Rojas. C.I. 16.662.422-3. DIRECTORA SUPLENTE. Abogado, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Oscar Torres Arrau. C.I. 8.516.971-8. DIRECTOR. Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 2 de enero de 2015. / Cristián Edwards Gana, C.I. 9.742.406-3, DIRECTOR, Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / Carlos Larraín Gómez, C.I. 7.314.820-0, DIRECTOR, Ingeniero en Computación, Universidad de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / Martín Mujica Ossandón, C.I. 8.668.398-9, PRESIDENTE, Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile. MBA ESE, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / Valentín Carril Muñoz, C.I. 6.617.883-8, DIRECTOR, Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Magíster, Universidad Católica de Chile. Magíster en Economía, Universidad de Minnesota, U.S.A. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / Pablo Cruzat Arteaga, C.I. 13.067.212-4, DIRECTOR, Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Magíster en Economía Aplicada, Universidad Católica de Chile. Master of Science in Economics, Universidad de Texas, U.S.A. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / María Carolina Echaurren Ruán, C.I. 8.667.833-0, DIRECTORA, Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014. / Juan Ignacio Guiresse Gil, C.I. 10.772.919-4, DIRECTOR, Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Chile. MBA Programme, INSEAD-Fontainebleau, Francia. CFA Program, CFA Institute. Fecha de cesación en el cargo: 9 de diciembre de 2014.

**DIRECTORES QUE FORMARON PARTE DEL DIRECTORIO DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. DURANTE EL AÑO 2014 Y CESARON EN EL CARGO EN LAS FECHAS QUE EN CADA CASO SE INDICA:**

Hugo Lavados Montes. C.I. 5.933.120-5. PRESIDENTE. Ingeniero Comercial, Universidad de Chile. Master of Arts in Economics, Boston University. PHD (c) in Economics, Boston University. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Juan Eduardo Infante Barros. C.I. 5.923.720-9. VICEPRESIDENTE. Abogado, Universidad Católica de Chile. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Susana Tonda Mitri. C.I. 5.500.244-4. DIRECTORA. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Alejandro Echegorri Rodríguez. PASAPORTE MEXICANO N° 07410031551. DIRECTOR. Economista, Universidad Mayor, Uruguay. Master en Economía, Centro de Estudios Macroeconómicos de Argentina. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Jorge Pérez Fuentes. C.I. 5.306.216-4. DIRECTOR. Ingeniero Civil Metalúrgico, Universidad Técnica del Estado. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Mario Livingstone Balbontín. C.I. 5.075.413-8. DIRECTOR. Sociólogo, Universidad Católica de Chile. Master en Sociología y RR.HH., Universidad de Wisconsin, U.S.A. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Isidoro Palma Penco. C.I. 4.754.025-9. DIRECTOR. Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. MBA, Stanford University, U.S.A. Master of Arts in Economics, University of Minnesota, U.S.A. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Diego Livingstone Ureta. C.I. 13.241.576-5. DIRECTOR SUPLENTE. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a

contar del 1 de enero de 2015. Ingeniero Comercial, Universidad Andrés Bello. MIB, Ecole de Commerce Marseille Euromed. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Marta Tonda Mitri. C.I. 5.500.243-6. DIRECTORA SUPLENTE. Abogada, Universidad Católica de Chile. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Eduardo Birke Pfister. C.I. 6.975.775-8. DIRECTOR SUPLENTE. Abogado, Universidad Católica de Chile. Master en Derecho de la Empresa, Universidad de Los Andes. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / Jorge Pérez Fodich. C.I. 9.996.955-5. DIRECTOR SUPLENTE. Ingeniero Civil Electricista, Universidad de Chile. Cesó en el cargo una vez producida la fusión con efecto a contar del 1 de enero de 2015. / María Eugenia Wagner Brizzi, C.I. 7.107.202-9, DIRECTOR, Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile. Magister en Economía, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 5 de mayo de 2014. / Constanza María Bulacio, C.I. 12.129.843-0, DIRECTOR SUPLENTE, Ingeniero Comercial, Universidad Academia Humanismo Cristiano, Santiago, Chile. Master en Economía, Universidad Federal de Minas Gerais, Brasil. Fecha de cesación en el cargo: 5 de mayo de 2014.

### DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

Número de personas por género

Género	N°
Femenino	2
Masculino	5
<b>Total general</b>	<b>7</b>

Número de personas por nacionalidad

Nacionalidad	N°
Chilena	7
<b>Total general</b>	<b>7</b>

Número de personas por rango de edad

Edad	N°
< 30	0
30 - 40	0
41 - 50	1
51 - 60	0
61 - 70	6
> 70	0
<b>Total general</b>	<b>7</b>

Número de personas por antigüedad

Antigüedad	N°
< 3	3
3 - 6	4
6 - 9	0
9 - 12	0
> 12	0
<b>Total general</b>	<b>7</b>

---

**ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015:**

- 1. Pedro Atria Alonso**  
GERENTE GENERAL  
Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile. M.Sc. en Finanzas, London School of Economics, U.K.
- 2. María Gabriela Undurraga Rivadeneira**  
GERENTE DE MARKETING Y SERVICIOS  
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.
- 3. Eduardo Steffens Vidal**  
GERENTE DE INVERSIONES  
Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Chile. M.Sc. en Finanzas, London Business School, U.K.
- 4. George Vega Gavilán**  
GERENTE DE VENTAS Y SUCURSALES  
Ingeniero Comercial, Universidad de Tarapacá. MBA, Universidad del Desarrollo.
- 5. Rodrigo López Guzmán**  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES  
Ingeniero Comercial, Universidad Mayor.
- 6. Mauricio Sanhueza Krötz**  
GERENTE DE TECNOLOGÍA  
Ingeniero Civil Industrial Informático, Universidad de las Américas.
- 7. Hernán Errázuriz Cruzat**  
GERENTE DE FINANZAS  
Ingeniero Civil Industrial; Universidad Católica de Chile
- 8. María Paulina Georger Stewart**  
GERENTE DE AUDITORÍA  
Contador Auditor, Universidad de Chile.
- 9. José Felipe Aguilera Navarro**  
GERENTE LEGAL Y DE CUMPLIMIENTO  
Abogado, Universidad de Chile. LLM, Tulane University, U.S.A.
- 10. Daniela Novoa Echaurren**  
GERENTE DE PERSONAS  
Psicólogo, Universidad Gabriela Mistral  
Máster en Dirección de Recursos Humanos Universidad Adolfo Ibáñez

## DIVERSIDAD EN LA ADMINISTRACIÓN

Número de personas por género

Género	N°
Femenino	3
Masculino	7
<b>Total general</b>	<b>10</b>

Número de personas por nacionalidad

Nacionalidad	N°
Chilena	10
<b>Total general</b>	<b>10</b>

Número de personas por rango de edad

Edad	N°
< 30	0
30 - 40	1
41 - 50	8
51 - 60	1
61 - 70	0
> 70	0
<b>Total general</b>	<b>10</b>

Número de personas por antigüedad

Antigüedad	N°
< 3	2
3 - 6	2
6 - 9	2
9 - 12	2
> 12	2
<b>Total general</b>	<b>10</b>

## BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

Categoría	Brecha
Ejecutivos	21,49%

## PERSONAL DE LA COMPAÑÍA

La dotación de personal al cierre del ejercicio para AFP CUPRUM S.A. es la siguiente:

Categoría	N°
Gerentes y Ejecutivos Principales	25
Administrativos	607
Ventas	556
<b>Total</b>	<b>1.188</b>

## DIVERSIDAD EN EL PERSONAL

Número de personas por género

Género	N°
Femenino	718
Masculino	470
<b>Total general</b>	<b>1.188</b>

Número de personas por nacionalidad

Nacionalidad	N°
Argentina	1
Española	1
Peruana	2
Uruguaya	2
Venezolana	3
Chilena	1.179
<b>Total general</b>	<b>1.188</b>

Número de personas por rango de edad

Edad	N°
< 30	112
30 - 40	360
41 - 50	410
51 - 60	268
61 - 70	38
> 70	0
<b>Total general</b>	<b>1.188</b>

Número de personas por antigüedad

Antigüedad	N°
< 3	539
3 - 6	195
6 - 9	161
9 - 12	99
> 12	194
<b>Total general</b>	<b>1.188</b>

## BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

Categoría	Brecha
No ejecutivos	15,31%

## **CAPITAL SOCIAL Y PROPIEDAD**

### **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM:**

El capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2015, asciende a M\$635.487.499. Dicho capital se encontraba dividido en 12.770.259.168 acciones nominativas, de única serie, íntegramente suscritas y pagadas, y sin valor nominal. Al cierre del ejercicio, sus doce mayores accionistas son los que se indican a continuación:

<b>RUT</b>	<b>Nombre de los 12 mayores accionistas</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Participación de propiedad</b>
76.239.699-8	1. PRINCIPAL CHILE LTDA	12.510.515.396	97,97%
96.683.200-2	2. SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	13.695.891	0,11%
96.571.220-8	3. BANCHILE C DE B S A	10.862.102	0,09%
70.074.200-8	4. ASOCIAC GREM NAC DE SUPERV COBRE	8.610.117	0,07%
4.755.918-9	5. GONZALEZ GONZALEZ ALFREDO HOMERO	8.538.959	0,07%
96.519.800-8	6. BCI C DE B S A	7.521.901	0,06%
4.343.470-5	7. CORONADO GATICA SAMUEL SEGUNDO	7.249.577	0,06%
1.678.964-K	8. RICO HUGO VICTOR	7.033.968	0,06%
2.941.144-1	9. ZAMBRANA GONZALEZ BAUDILIO CACIO	6.831.168	0,05%
80.537.000-9	10. LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	5.637.291	0,04%
6.837.463-4	11. AGUIRRE CAIMANQUE PATRICIO	5.550.324	0,04%
3.956.240-5	12. ROJAS FUENTES ALBERTO	5.000.000	0,04%
<b>Total</b>		<b>12.597.046.694</b>	<b>98,64%</b>

El total de accionistas al 31 de diciembre de 2015, es de 212.

### **CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD**

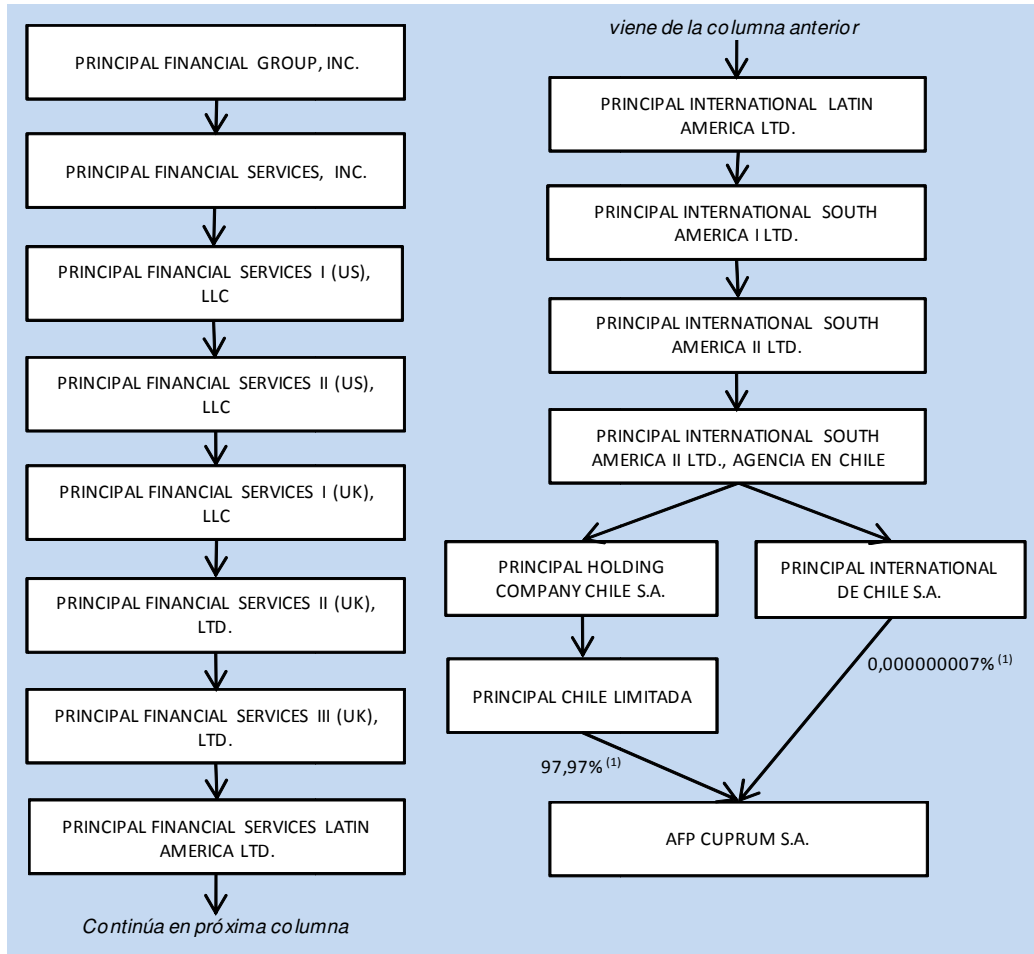
Al 31 de diciembre de 2015, Principal Chile Limitada poseía un 97,97% de las acciones de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Principal Chile Limitada es una sociedad de responsabilidad Limitada.

Por su parte, Principal International de Chile S.A., una sociedad anónima cerrada, posee una acción de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., lo cual constituye un 0,000000007% del capital de la sociedad.

El controlador final de la sociedad es Principal Financial Group Inc., una sociedad válidamente constituida y vigente, en conformidad con las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, constituida con fecha 18 de abril de 2001, que transa sus valores en la Bolsa de Nueva York (NYSE). Su domicilio legal es 1209 N. Orange Street, ciudad de Wilmington, condado de Newcastle, Delaware 19801. La propiedad accionaria de Principal Financial Group está atomizada y no tiene un controlador. Ninguna persona natural o grupo de personas relacionadas posee más del 7% de participación en el capital social de Principal Financial Group Inc.

Principal Financial Group ejerce el control de A.F.P. CUPRUM S.A. indirectamente según se indica a continuación:



(1) Participación al 31 de diciembre de 2015

## **ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ADMINISTRADORA**

### **OBJETIVO DE LA SOCIEDAD**

La Administradora de Fondos de Pensiones tiene como objetivos únicos administrar Fondos de Pensiones y otorgar a sus afiliados las prestaciones y beneficios que establece el Decreto Ley 3.500, de 1980, y todos aquéllos que específicamente le autoricen otras disposiciones legales presentes o futuras. Asimismo, la Administradora puede constituir sociedades anónimas filiales que complementen su giro, en los términos del artículo 23 del citado Decreto Ley, e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósito de valores, de acuerdo a la Ley N°18.876.

### **INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD**

Principal Institutional Chile S.A. se constituyó como una sociedad anónima cerrada, con fecha 4 de octubre de 2012. Hasta el 19 de diciembre de 2014, dicha sociedad tenía por objeto invertir, con fines rentísticos de largo plazo, en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, ubicados en Chile o en el extranjero, incluyendo la formación y la participación en otras personas jurídicas y sociedades de cualquier tipo y objeto, la administración de tales inversiones y la percepción de sus frutos.

Principal Institutional Chile S.A. tenía por objeto principal, la inversión en acciones emitidas por Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

A partir del 19 de diciembre de 2014, una vez que la Superintendencia de Pensiones le otorgó el certificado provisional de autorización de existencia como Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A., la sociedad pasó a tener como objeto exclusivo administrar y otorgar en los términos del Decreto Ley tres mil quinientos, de mil novecientos ochenta, las prestaciones y beneficios que dicho Decreto Ley establece y todas aquellas que específicamente le autoricen otras disposiciones legales presentes o futuras.

Mediante Resolución E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. (previamente Principal Institutional Chile S.A.) con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

Por su parte, la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. se constituyó con fecha 27 de abril de 1981, como consecuencia de la iniciativa de los trabajadores de Codelco Chile que formaban parte de la Asociación Gremial Nacional de Supervisores del Cobre – ANSCO.



Durante el año 1987, Codelco Chile compró a ANSCO las 46.086 acciones que eran de su propiedad, cifra que correspondía al 25,61% del capital de la Sociedad, las que posteriormente traspasó a sus trabajadores.

En el año 1992 se modificó el artículo cuarto del estatuto social, disponiendo el nuevo texto que el capital social se dividirá en 17.996.300 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 3 de agosto de 1995, la Sociedad participó en la constitución de la filial Inversiones Cuprum Internacional, una sociedad anónima cerrada cuyo objeto es prestar servicios de índole previsional que complementen el giro de la Administradora y la inversión en otras Administradoras de Fondos de Pensiones o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, que se constituyan en el extranjero. La Sociedad controla el 99,99% de las acciones de su filial.

No obstante haber nacido como una AFP estrechamente vinculada al sector de la gran minería del cobre, tanto en sus afiliados como accionistas, con el transcurso de los años y su gestión y propiedad se extendió a otros importantes sectores del quehacer nacional.

Con fecha 31 de enero de 2013 culminó y fue declarada exitosa, la OPA lanzada por Principal Institutional Chile S.A., en virtud de la cual recibió aceptaciones equivalentes aproximadamente al 90,42% del capital social, de AFP Cuprum S.A., pasando a ser su controladora.

Como se señaló, mediante Resolución E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. (previamente Principal Institutional Chile S.A.) con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

### **DESCRIPCIÓN DEL SECTOR ECONÓMICO EN QUE PARTICIPA**

Mediante el Decreto Ley 3.500, de 1980, se estableció un sistema previsional basado en la capitalización individual, administrado por entidades privadas. En sus comienzos el sector se inició con doce Administradoras de Fondos de Pensiones. Este número permaneció sin cambios hasta 1985, año en que comenzaron una serie de fusiones, a la vez que ingresaron nuevos competidores, llegando (a comienzos de los años 90) a ser más de veinte. A la fecha compiten en esta industria seis Administradoras.

En la actualidad, la Sociedad participa en el negocio de administración de los ahorros previsionales obligatorios para pensiones, el ahorro previsional voluntario, individual y colectivo, las cuentas de ahorro voluntario y ahorro de indemnización, 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 objeto exclusivo es la administración de cinco fondos de pensiones y el otorgamiento y administración de las prestaciones que establece el señalado Decreto Ley. El organismo que regula el cumplimiento de toda la normativa que rige a las Administradoras, es la Superintendencia de Pensiones.

A partir de 1988, AFP Cuprum S.A. ha mostrado un sostenido crecimiento, transformándose hoy en una de las empresas líderes del sector, en rentabilidad y en el segmento de rentas altas, con más de 641 mil afiliados, en promedio anual.

ESTADÍSTICAS CUPRUM	2015	2014
Afiliados Promedio	641.304	635.523
Cotizantes Promedio	475.553	468.598
Renta Promedio (UF)	51,1	49,9
Pensionados promedio <sup>(1)</sup>	34.689	32.063
Trabajadores	1.188	1.176

(1) Considera pensionados por vejez, invalidez y sobrevivencia. Se consideran pensionados por Retiro Programado y Renta Temporal.

El número de cotizantes de Cuprum ha tenido un crecimiento promedio anual de un 3,1% en 10 años. Asimismo, la renta promedio mensual de Cuprum, en el mismo periodo, ha tenido un crecimiento promedio anual de un 4,4%, siendo Cuprum la AFP con mayor renta promedio en la industria, con un promedio anual de 51,1 UF, a diciembre de 2015.

## **ACTIVIDAD Y NEGOCIOS**

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

1. Administración de los 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 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.

Los fondos administrados por Cuprum han sostenido un crecimiento promedio anual de un 13% desde 2005, administrando actualmente a 32,6 mil millones de dólares, en diciembre de 2015, con una participación de mercado del 21,3% a la misma fecha.

2. Otorgamiento y administración de beneficios previsionales como pensiones de vejez, de sobrevivencia y de invalidez. El número de pensionados de Cuprum ha tenido un crecimiento de un 13,1% de promedio anual desde 2004, alcanzando 35.819 pensionados a diciembre de 2015.

3. Administración de fondos de ahorro previsional voluntario, incluyendo cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo. El saldo APV de Cuprum ha tenido un crecimiento promedio anual de un 18,2% en los últimos 10 años, alcanzando a diciembre de 2015 una participación de mercado del 35,9%.
4. Administración de ahorro no previsional a través de la cuenta de ahorro voluntario o Cuenta 2. El saldo de Cuenta 2 ha tenido un crecimiento promedio anual de un 13,4% desde 2004, alcanzando a diciembre de 2015 una participación de mercado del 37%.
5. Servicios de apoyo a la gestión previsional y de inversiones, como recaudación de cotizaciones (a través de la sociedad Servicios de Administración Previsional S.A., PreviRed) y de gestión de valores (a través del Depósito Central de Valores S. A., DCV), en conjunto con otras Administradoras de Fondos de Pensiones.
6. Administración del sistema de Seguro de Cesantía, a través de su participación en Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC).

De esta forma la sociedad posee participación en las siguientes empresas:

- **Servicios de Administración Previsional S.A. (PreviRed):** Empresa dedicada a recaudar cotizaciones previsionales en forma electrónica y brindar servicios tecnológicos.
- **Depósito Central de Valores S.A. (DCV); a través de Inversiones DCV S.A.:** Empresa dedicada a custodiar los títulos representativos de las inversiones realizadas por los Fondos de Pensiones y otros grandes y pequeños inversionistas.
- **Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC):** Empresa dedicada a administrar los ahorros de los afiliados destinados a financiar sus períodos de cesantía, que está en proceso de liquidación debido a que terminó su contrato para Administrar los Fondos de Cesantía. Esta empresa esta liquidada y se encuentra a la espera de la aprobación definitiva de la Superintendencia de Pensiones.
- **Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (AFCII):** Empresa dedicada a administrar los ahorros de los afiliados destinados a financiar sus períodos de cesantía. Esta sociedad inicio la Administración de los Fondos de Cesantía con fecha 7 de octubre del 2013.

Además, Cuprum posee una filial denominada Inversiones Cuprum Internacional S.A., cuyo objeto es administrar las inversiones que pueda realizar en el exterior, en el giro de su competencia. La única inversión vigente de esta filial es la administración de su caja disponible.

## **PROPIEDADES**

La sociedad posee las siguientes propiedades:

- Bandera N° 236, pisos 2 - 3 - 5 - 6 - 7 - 8 - 9, Santiago. Uso: Casa Matriz (piso 5º en leasing).
- Moneda N° 673, piso 9, Santiago. Uso: En arriendo.
- Potrerillos Sur N° 2304, El Salvador. Uso: Agencia de la Administradora (terreno en comodato).
- Eduardo de la Barra N° 346, Oficina 101, La Serena. Uso: En arriendo.
- Germán Riesco N° 333 , of. 205, Rancagua. Uso: En arriendo.
- Antonio Varas N° 990, Temuco. Uso: Agencia de la Administradora.

## **EQUIPOS, MUEBLES Y ÚTILES**

La Sociedad, para su expansión y mejor funcionamiento, ha adquirido durante el año 2015 diversos activos, por un valor de M\$2.118.420 dentro de los cuales se incluyen equipos computacionales, muebles y útiles. Al 31 de diciembre de 2015, el valor neto de los equipos, muebles y útiles asciende a M\$1.928.925.

## **MARCAS COMERCIALES**

<b>MARCA</b>	<b>CLASE</b>	<b>VENCIMIENTO</b>
CUPRUM	16 y 36	Marzo 2018
CUPRUM	9 y 41	Noviembre 2022
CUPRUM	36,38,39,40,41,42,43,44 y 45	Mayo 2023
CUPRUM AFP	16 y 36	Agosto 2022
CUPRUM AFP	35	Septiembre 2023
A.F.P. Cuprum su dinero en buenas manos	36	Abril 2015
<a href="http://www.Cuprum.cl">www.Cuprum.cl</a>	38	Julio 2018
Punto Cuprum	9,16,35,36 y 38	Abril 2017

## **SEGUROS**

Al 31 de diciembre de 2015 los principales seguros son los siguientes:

- Incendio/sismo, robo, instalaciones electrónicas, responsabilidad civil y cristales.  
 Monto Asegurado: UF 264.200  
 Compañía Aseguradora: AIG Chile Cía. de Seguros Generales.
- Además existen seguros de Fidelidad Funcionaria  
 Monto Asegurado: UF 6.180.  
 Compañía aseguradora: HDI Seguros S.A

## **HONORARIOS AUDITORES EXTERNOS**

El costo por la revisión de los estados financieros del ejercicio 2015 para AFP Cuprum S.A., su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. y los Fondos de Pensiones, además de otras asesorías, fue de M\$ 204.891.

## **PRINCIPALES CONTRATOS**

<b>NOMBRE PROVEEDOR</b>	<b>GIRO</b>	<b>SERVICION QUE PRESTA</b>
PRINCIPAL SERVICIOS CORPORATIVOS CHILE LTDA.	PREST. DE SERV. PROFESIONALES Y GERENCIAMIENTO GRUPO PRINCIPAL	PRESTACION DE SERVICIOS PROFESIONALES
SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.	DESARROLLO, IMPLEMENTACION, MANTENCION DE SISTEMAS ADM. DE INF. PREVISIONAL, SERV. DE ADM. DE CARTERA Y PROCES. DE DATOS	SERVICIOS DE RECAUDACION ELECTRONICA, CLAVES SECRETAS Y OTROS SERVICIOS INFORMATICOS
DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A.	EMPRESA DE CUSTODIA DE VALORES	SERVICIOS DE CUSTODIA DE TITULOS NACIONALES
R Y C CONSULTORES ASOCIADOS LTDA.	REALIZACION DE ESTUDIOS, ASES. Y CONSULT. DE CARÁCTER COMERCIAL, ECONOMICO, FINANC. Y TECNICO	PRESTACION DE SERVICIOS PROFESIONALES EN COMPUTACIÓN
ASESORIAS Y SERVICIOS VALOR UNICO LIMITADA	ASESORIAS Y SERVICIOS EN TECNOLOGIA	PRESTACION DE SERVICIOS PROFESIONALES EN COMPUTACIÓN
BANCO ESTADO	INSTITUCION BANCARIA	SERVICIO DE PAGO DE PENSIONES Y RECAUDACION DE COTIZACIONES
C.C.A.F. DE LOS ANDES	CAJA DE COMPENSACION	SERVICIO DE PAGO DE PENSIONES Y RECAUDACION DE COTIZACIONES
SERVIPAG LIMITADA	ENTIDAD PAGADORA Y RECAUDADORA	SERVICIO DE PAGO DE PENSIONES Y RECAUDACION DE COTIZACIONES
C.C.A.F. 18 DE SEPTIEMBRE	CAJA DE COMPENSACION	RECAUDACION DE COTIZACIONES
C.C.A.F. LA ARAUCANA	CAJA DE COMPENSACION	RECAUDACION DE COTIZACIONES

## **ACTIVIDADES FINANCIERAS**

Como Administradora de Fondos de Pensiones, parte significativa de las actividades operacionales dice relación con los ahorros que los trabajadores nos han confiado para su administración, los que equivalen al 31 de diciembre de 2015, a US \$32.822 millones, distribuidos en los cinco Fondos de Pensiones.

Como sociedad administradora, AFP Cuprum posee inversiones bajo la denominación de Encaje, que es una reserva obligatoria que deben constituir las AFP, equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones que administran y que de acuerdo a la normativa debe ser invertido en cuotas de los Fondos de Pensiones; éste tiene por objeto garantizar la rentabilidad mínima a que se refiere el artículo 37 del D.L. 3.500, de 1980.

Además del Encaje, la Administradora puede poseer inversiones de libre disposición en instrumentos financieros para efectos de manejar su liquidez.

Los activos financieros que maneja la Administradora, que en total ascienden a M\$ 248.947.454, se desglosan de la siguiente manera:

Encaje	(M\$)	230.174.535
Otros instrumentos financieros	(M\$)	18.772.919
<b>Total</b>	<b>(M\$)</b>	<b>248.947.454</b>

**PRINCIPALES PROVEEDORES**

NOMBRE PROVEEDOR	GIRO	RELACION CON LA SOCIEDAD
PRINCIPAL SERVICIOS CORPORATIVOS CHILE LTDA.	PREST. DE SERV. PROFESIONALES Y GERENCIAMIENTO GRUPO PRINCIPAL	MATRIZ COMUN
SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL S.A.	DESARROLLO, IMPLEMENTACION, MANTENCION DE SISTEMAS ADM. DE INF. PREVISIONAL, SERV. DE ADM. DE CARTERA Y PROCES. DE DATOS	COLIGADA
DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A.	EMPRESA DE CUSTODIA DE VALORES	
R Y C CONSULTORES ASOCIADOS LTDA.	REALIZACION DE ESTUDIOS, ASES. Y CONSULT. DE CARÁCTER COMERCIAL, ECONOMICO, FINANC. Y TECNICO	
ASOCIACION GREMIAL DE AFP (AG)	ASOCIACION GREMIAL	
SISTEMAS ORACLE DE CHILE S.A.	SOFTWARE TECNOLOGICOS	
ASESORIAS Y SERVICIOS VALOR UNICO LIMITADA	SERVICIOS DE ASESORIAS TECNOLOGICAS	
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO.	CUSTODIA DE VALORES EXTRANJEROS	

## **RESULTADOS FINANCIEROS**

En el siguiente cuadro se puede apreciar la evolución de los principales resultados de la AFP CUPRUM S.A.

<b>Ingresos y Gastos (MM\$ de cada año)</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variación</b>	<b>Var %</b>
Ingresos Comisiones Cuenta Obligatoria	(a)	107.762	99.324	8.438	8%
Ingresos Comisiones APV	(b)	6.107	5.057	1.050	21%
Ingresos Comisiones Cuenta 2	(c)	3.115	2.400	715	30%
Ingresos Comisiones Retiro Programado y Renta Temporal	(d)	2.225	1.949	276	14%
<b>Total Ingresos Comisiones</b>	<b>(a + b + c + d)</b>	<b>119.209</b>	<b>108.731</b>	<b>10.478</b>	<b>10%</b>
Otros Ingresos y Prima SIS <sup>(1)</sup>		437	257	180	70%
Gastos <sup>(2)</sup>		-63.671	-60.119	-3.552	6%
Otros Ingresos y Gastos		2.340	8.313	-5.973	-72%
<b>RAEI <sup>(3)</sup></b>		<b>58.315</b>	<b>57.182</b>	<b>1.133</b>	<b>2%</b>
Rentabilidad del Encaje		14.015	25.985	-11.970	-46%
<b>RAI <sup>(4)</sup></b>		<b>72.330</b>	<b>83.167</b>	<b>-10.837</b>	<b>-13%</b>
Impuesto <sup>(5)</sup>		64.256	-16.561	80.818	-488%
<b>Resultado Neto</b>		<b>136.587</b>	<b>66.606</b>	<b>69.981</b>	<b>105%</b>

(1) Incluye los Ingresos por servicios AFC, recargos y costas de Cobranza e ingresos y gastos del SIS.

(2) Incluye Gastos de Personal, otros Gastos de Operación, Depreciación y Amortización.

(3) Resultado antes de Rentabilidad del Encaje e Impuestos.

(4) Resultado antes de Impuestos.

(5) Incluye Beneficio tributario

## DIRECTORIO, GERENTES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

### REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El siguiente cuadro muestra todas las remuneraciones, de cualquier tipo, que recibieron los directores en ejercicio y anteriores durante los ejercicios 2015 y 2014.

Directores	Honorarios por Asistencia a sesión		Honorarios asistencia a sesión Comité Directores, Riesgo y Auditoría		Honorarios asistencia a sesión Comité Inversiones y Conflicto de Intereses		Totales	
	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2014 M\$
Hugo Lavados Montes	52.565	50.375	0	0	0	0	52.565	50.375
Juan Eduardo Infante Barros	30.037	28.786	0	7.217	3.795	2.406	33.832	38.409
Isidoro Palma Penco	30.037	28.786	15.004	13.197	0	0	45.041	41.983
Maria Eugenia Wagner Brizzi	0	9.426	0	3.528	0	1.178	0	14.132
Jorge Perez Fuentes	9.841	28.786	0	0	1.229	4.815	11.070	33.601
Mario Livingstone Balbontín	9.841	26.377	4.918	13.197	0	0	14.759	39.574
Diego Livignstone Ureta (1)	0	2.409	0	0	0	0	0	2.409
Raul Rivera Andueza	20.197	0	8.846	0	3.795	0	32.838	0
Susana Tonda Mitri	30.037	7.339	15.004	2.452	5.024	1.231	50.065	11.022
<b>Totales</b>	<b>182.555</b>	<b>182.284</b>	<b>43.772</b>	<b>39.591</b>	<b>13.843</b>	<b>9.630</b>	<b>240.170</b>	<b>231.505</b>

(1) Director suplente

El Directorio no tuvo servicio de asesorías durante el año 2015. Asimismo, los directores de la filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. no recibieron remuneraciones durante los años 2015 y 2014.

### COMITÉ DE DIRECTORES

#### INFORME DE GESTIÓN AÑO 2015:

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2015, se informó a los accionistas acerca de la inexistencia de la obligación de constituir Comité de Directores, en virtud de no tener el porcentaje mínimo exigido por el artículo 50 bis de la Ley 18.046, por lo cual con posterioridad a la celebración de la Junta Ordinaria que tuvo lugar en esa misma fecha, no se constituyó el citado Comité.

Por consiguiente, hasta esa fecha el Comité de Directores sesionó mensualmente, analizando las materias establecidas en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, pronunciándose sobre lo siguiente:

#### Sesión Ordinaria de 13 de marzo de 2015

- Tomó conocimiento y examinó la estructura de remuneraciones y compensaciones de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad.



- Acordó sugerir al Directorio, para que a su vez éste propusiera a la Junta Ordinaria de Accionistas, la designación de una firma auditora externa para el ejercicio 2015, de acuerdo al siguiente orden de priorización: 1) Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda.; 2) KPMG Auditores Consultores Ltda.; y 3) Deloitte Auditores y Consultores Ltda.
- Acordó informar favorablemente el contrato de prestación de servicios o consultoría con Principal Global Investors-IT (PGI).

## **INTEGRANTES DEL COMITÉ DE DIRECTORES, RIESGOS Y AUDITORÍA**

A comienzos del año 2014 integraban el Comité de Directores, Riesgos y Auditoría, de la antigua AFP Cuprum S.A., los señores Isidoro Palma Penco, y los directores autónomos, don Mario Livingstone Balbontín y su suplente, Diego Livingstone Ureta, y doña María Eugenia Wagner Brizzi, y su suplente, Constanza María Bulacio, siendo su Presidente el señor Palma.

Con fecha 14 de mayo de 2014, los señores Juan Eduardo Infante Barros y su suplente Eduardo Birke Pfister, fueron designados como integrantes del Comité, en reemplazo de las señoras María Eugenia Wagner Brizzi y su suplente Constanza María Bulacio.

Con fecha 24 de octubre de 2014, las señoras Susana Tonda Mitri y su suplente, doña Marta Tondi Mitri, fueron designadas como integrantes del Comité, en reemplazo de los señores Juan Eduardo Infante Barros y su suplente Eduardo Birke Pfister.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 2 de enero de 2015 y una vez aprobada por la Superintendencia de Pensiones, la fusión por incorporación entre AFP Argentum S.A. y AFP Cuprum S.A., fueron designados como miembros del Comité de Directores, Riesgos y Auditoría de la Sociedad absorbente, la que pasó a denominarse AFP Cuprum S.A., los mismos directores que eran miembros de dicho órgano a esa fecha en la sociedad absorbida, esto es, los señores Isidoro Palma Penco, don Mario Livingstone Balbontín y su suplente, Diego Livingstone Ureta, las señoras Susana Tonda Mitri y su suplente, doña Marta Tondi Mitri, con las mismas calidades, siendo su Presidente el señor Palma. Dicho Comité estuvo en funciones hasta el día 30 de abril de 2015.

Directores	Honorarios	
	2015 M\$	2014 M\$
Isidoro Palma Penco	15.004	13.197
Maria Eugenia Wagner Brizzi	0	3.528
Mario Livingstone Balbontín	4.918	13.197
Juan Eduardo Infante Barros	0	7.217
Raul Rivera Andueza	8.846	0
Susana Tonda Mitri	15.004	2.452
<b>Totales</b>	<b>43.772</b>	<b>39.591</b>

El Comité de Directores, Riesgos y Auditoría no contrató asesorías durante el periodo 2015.

**REMUNERACIONES DE GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES.**

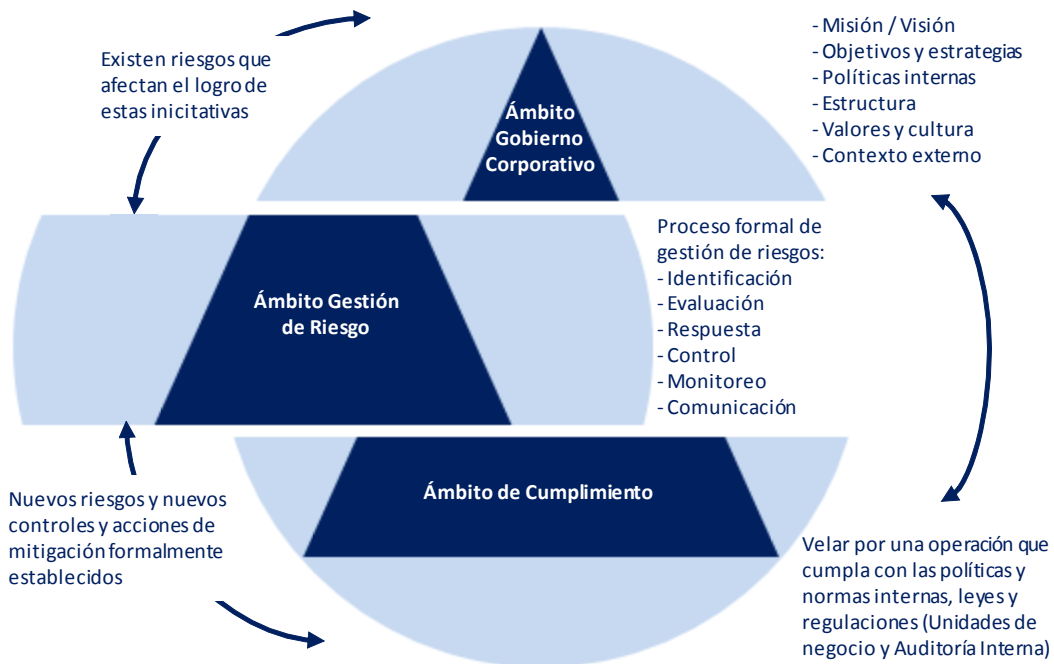
Las remuneraciones e indemnizaciones totales percibidas por los gerentes y los principales ejecutivos durante el año 2015 ascienden a la cantidad de M\$ 2.724.725. Los ejecutivos reciben un bono anual por desempeño.

**PARTICIPACIÓN DE DIRECTORES Y GERENTES EN LA PROPIEDAD DE ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CUPRUM S.A.**

La sociedad no tiene conocimiento que alguno de sus directores o gerentes tenga participación en su propiedad.

**GESTIÓN DE RIESGOS EN LA ADMINISTRADORA**

El Marco de Gestión de Riesgo, basado en las prácticas de Principal Financial Group, está fundado en la implementación y alineación de un conjunto de prácticas y actividades formales agrupadas en los siguientes tres ámbitos de aplicación: Gobierno Corporativo, Proceso de Riesgo y Cumplimiento.



**GOBIERNO CORPORATIVO**

**1. Miembros del directorio**

La información del Directorio de la compañía se encuentra detallada en las secciones anteriores.

## 2. Comités con participación del Directorio

### a. Comité de Riesgo y Auditoría

Comité mensual conformado por tres Directores, Gerencia General, Gerencia de Auditoría, Subgerencia de Riesgos y Gerencia de Legal y Cumplimiento, su principal función es apoyar al Directorio en la supervisión de la gestión de riesgos y la efectividad del sistema de Control. El presidente de éste comité es un miembro del Directorio.

### b. Comité de Inversiones y Solución de Conflicto de interés

Comité trimestral conformado por tres Directores, Gerencia General, Gerencia de Legal y Cumplimiento, Gerencia de Inversiones y Gerencia de Finanzas, su principal función es reportar al Directorio el cumplimiento de la Política de Inversiones y los parámetros definidos para las inversiones de los Fondos de Pensiones. El presidente de éste comité es un miembro del Directorio

## 3. Estándares de Gobierno Corporativo

a. Activa participación de la línea directiva en Comité de Riesgo y Auditoría y Comité de Inversiones y soluciones de conflicto de interés.

b. Estricta segregación de funciones comerciales y operativas.

c. Gerencia de Auditoría es un área autónoma que reporta al Comité de Riesgo y Auditoría.

d. Cumplimiento de las disposiciones exigidas por la Ley Sarbanes-Oxley (SOX).

e. Declaración trimestral por parte del CFO y CIO, donde certifican que la Administradora cuenta con un adecuado proceso y ambiente de control en la emisión de sus informes financieros.

f. Certificación anual de todo el personal de la Administradora, donde confirman su entendimiento y adherencia al código global de ética y conducta empresarial.

g. Declaración anual del personal clave de AFP Cuprum, en la que dan fe de que sus áreas de responsabilidad permanecen en cumplimiento con las leyes anti corrupción.

h. La fiscalización de AFP Cuprum está a cargo de la Superintendencia de Pensiones, la cual supervisa que la Administradora adopte mecanismos robustos de gestión de riesgos, que le permiten optimizar el control de sus operaciones, minimizar los riesgos potenciales y con ello preservar una sana administración de los fondos que administra.

## 4. Transparencia

El Directorio de AFP Cuprum posee un rol activo en temas relacionados con el buen funcionamiento de la Administradora, de esta manera conoce y aprueba las políticas corporativas de la Compañía, entre las que se destacan:

- Política, procedimiento y manual de Gestión de Riesgo.
- Política de externalización de servicios.
- Política de divulgación de información y Transparencia de información hacia los afiliados.
- Política de prevención de delitos.
- Política de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Política de Inversiones y solución de conflictos de interés.
- Política de Seguridad de la Información.
- Política de donaciones
- Política de privacidad.
- Política de regalos.
- Política de capacidad de sitio web.

## PROCESO GESTIÓN DE RIESGOS

AFP Cuprum, entiende que el logro de sus objetivos tiene como pilar fundamental una adecuada gestión de riesgo. Es por ello que la Administradora basado en el modelo COSO y siguiendo las prácticas de Principal Financial Group, ha decidido implementar el modelo de gestión de riesgos en base a una estructura de tres líneas de defensa, compuesta principalmente por:

1. **Responsable de las áreas de negocio/ Procesos**, correspondiente a la primera línea de *defensa* en materia de gestión de riesgo, ya que son quienes están en el día a día gestionando los riesgos que podrían afectar el logro de sus objetivos.
2. **Función de Riesgos y Cumplimiento**, corresponden a la *segunda línea de defensa* en materia de gestión de riesgo, ya que son quienes velan porque los riesgos de AFP Cuprum sean gestionados y cuyo tratamiento sea coherente al modelo de Gestión de Riesgo definido, asistiendo a todas las unidades de negocio y procesos de la Administradora.
3. **Función de Auditoría**, corresponde a la *tercera línea de defensa*, otorgando una visión y seguridad independiente y objetiva respecto del diseño y efectividad de la ejecución de las actividades de gestión de riesgo, por medio de un enfoque sistémico y disciplinado.

Además posee un rol preponderante en la Gestión de Riesgo, el **Gerente General** de AFP Cuprum, quien asume la responsabilidad de asegurar que se cumpla el mandato del Directorio en lo relacionado al desarrollo y mantención de un adecuado proceso de gestión de riesgo.

Todas las labores que ejecutan son informas mensualmente a su Directorio por medio del **Comité de Riesgo y Auditoría** (CRA), donde se proporciona a la línea Directiva una visión cercada y preventiva de los riesgos de AFP Cuprum.

Finalmente el **Directorio** de AFP Cuprum tiene la responsabilidad de velar por una adecuada gestión de los riesgos que podrían afectar el logro de los objetivos de la Administradora y de sus fondos administrados.

## CUMPLIMIENTO

El concepto de Cumplimiento está íntimamente ligado al gobierno corporativo y la gestión de riesgos, por lo cual la Administradora ha decidido instaurar una Subgerencia de Cumplimiento junto al área Legal y bajo la misma concepción de la función de riesgos. El área de Cumplimiento en AFP Cuprum posee las siguientes funciones:

1. **Cumplimiento Normativo:** Coordinar y monitorear la implementación de procesos que permitan mitigar el riesgo de incumplimientos legales o regulatorios.
2. Velar por el adecuado cumplimiento del Código de Ética y conducta empresarial y coordinar la resolución de las trasgresiones que pudieran ocurrir.
3. Monitorear el proceso de conflictos de interés.
4. Participar en el Comité de Ética y cuando se requiera participar el Comité de Riesgos y Auditoría para reportar casos de no conformidad.
5. Crear y mantener una campaña de difusión y capacitación educando a los colaboradores en el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones externas e internas.
6. **Prevención de Delitos.**

En cumplimiento con las leyes 19.913 y 20.393, Cuprum adopta integral y complementariamente modelos de prevención de la comisión de los delitos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y el Cohecho. Esta unidad, de dedicación exclusiva a estas materias, tiene las siguientes funciones:

- a. Responsable de la comunicación con organismos reguladores atinentes a los delitos indicados.
- b. Monitorear las debidas diligencias de los procesos de conocimiento de involucrados claves.
- c. Coordinación de las políticas y procedimientos de prevención y detección de operaciones de alerta al interior de la AFP.
- d. Coordinar el Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- e. Velar por el correcto establecimiento, operación, mantención y actualización del modelo de prevención.
- f. Reportar semestralmente al Comité de Riesgos y Auditoría, y llevar a cabo las tareas que éste le encomiende.
- g. Participar y monitorear la capacitación del personal sobre los delitos.
- h. Velar por la difusión y comunicación del modelo.
- i. Recibir las denuncias del canal de denuncias en conjunto con el Comité de Ética.

## 7. Certificaciones

Además Cuprum cuenta con su modelo de prevención debidamente certificado de acuerdo a lo establecido en la Ley 20.393, por lo que esta área debe colaborar en el proceso de certificación y efectuar el seguimiento de las recomendaciones producto de este proceso.

### **INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

#### **INVERSIONES CUPRUM INTERNACIONAL S.A. (FILIAL)**

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 3 de agosto de 1995, con el carácter de sociedad anónima cerrada. Al 31 de diciembre de 2015, el capital asciende a M\$ 870.502, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, encontrándose totalmente suscritas y pagadas. Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. participa en un 99,99% de la propiedad, el restante 0,01% pertenece a Principal Chile Limitada, quien adquirió dicha participación con fecha 29 de diciembre de 2014.

La inversión representa el 0,4% de los activos individuales de A.F.P. Cuprum S.A. Inversiones Cuprum Internacional tiene como objetivo la prestación de servicios previsionales, que complementen el giro de A.F.P. Cuprum S.A. y la inversión en otras Administradoras de Fondos de Pensiones o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, que se constituyan en el extranjero.

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Pedro Atria Alonso	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Director
María Gabriela Undurraga Rivadeneira	Director
Rodrigo López Guzmán	Gerente General

#### **DIRECTORES Y EJECUTIVOS DE AFP CUPRUM S.A. CON CARGOS EN INVERSIONES CUPRUM INTERNACIONAL S.A.:**

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO EN AFP CUPRUM S.A.</b>	<b>CARGO EN INVERSIONES CUPRUM INTERNACIONAL S.A.</b>
Pedro Atria Alonso	Gerente General	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Gerente Legal y de Cumplimiento	Director
María Gabriela Undurraga Rivadeneira	Gerente de Marketing y Servicios	Director
Rodrigo López Guzmán	Gerente de Administración y Operaciones	Gerente General

Al 31 de diciembre de 2015, los fondos disponibles de esta filial están otorgados en préstamo a AFP Cuprum S.A.

## SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. PREVIRED (COLIGADA)

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2000, con el carácter de sociedad anónima cerrada.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 7.271.053 dividido en 745.614 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. A.F.P. Cuprum S.A. participa en un 12,42% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio. Dicha inversión representa el 0,14% de los activos consolidados de la Administradora.

La sociedad tiene por objeto implantar una solución tecnológica que permita proveer un servicio de administración de las declaraciones de cotizaciones previsionales y validar el pago electrónico de ellas y similares, que realizan los empleadores o afiliados a través de un sitio en Internet, y realizar cualquier otra actividad que la ley y/o los reglamentos le autoricen. Debe brindar sus servicios en condiciones equivalentes a todas las entidades previsionales existentes en el país y entidades que administren o gestionen servicios o prestaciones de seguridad social.

### Directores:

NOMBRE	CARGO
Ricardo Rodríguez Marengo	Presidente
Rodrigo López Guzmán	Director
Magaly Pacheco Mena	Director
Jorge Jorquera Crisosto	Director
Claudia Carrasco Cifuentes	Director

### Gerentes y ejecutivos principales:

NOMBRE	CARGO
Esteban Segura Revello	Gerente General
Claudio Sepúlveda Varela	Gerente Comercial
Valentina Veloso Valenzuela	Gerente de Operaciones y Tecnología
Luis Alberto Tirado Santelices	Gerente de Administración y Finanzas
Arnaldo Eyzaguirre Miranda	Gerente de Auditoría y Contraloría

### Directores y ejecutivos de AFP Cuprum S.A. con cargos en Servicios de Administración Previsional S.A.

NOMBRE	CARGO EN AFP CUPRUM S.A.	CARGO EN PREVIRED
Rodrigo López Guzmán	Gerente de Administración y Operaciones	Director

### Relaciones comerciales habidas en el ejercicio:

Mantenimiento de diversos contratos de prestación de servicios, en virtud de los cuales PreviRed otorga a la Administradora servicios propios de su giro, los que se estima proseguirán a futuro.

---

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA DE CHILE S.A. EN LIQUIDACIÓN AFC (COLIGADA)**

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 18 de marzo de 2002, con el carácter de sociedad anónima cerrada. Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$409.773 dividido en 212.327 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. AFP Cuprum S.A. participa en un 16,1% de la propiedad.

Dicha inversión representa un 0,03% de los activos consolidados de la Administradora. La sociedad tuvo por objeto administrar dos Fondos, denominados Fondo de Cesantía y Fondo de Cesantía Solidario, siendo su función el otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece la Ley 19.728, que comprende los servicios de recaudación de cotizaciones, su abono, la inversión de los recursos y el pago de los beneficios. La sociedad se encuentra en proceso de liquidación; el Contrato de Administración del Seguro de Cesantía con los Ministerios de Hacienda y del Trabajo y Protección Social, fue finiquitado el día 7 de octubre de 2013.

**Los miembros de la Comisión Liquidadora de la Sociedad son:**

- Aldo Simonetti Piani
- Rafael Aldunate Valdés
- José Arturo del Río Leyton
- Juan Carlos Reyes Madariaza

No existen Directores ni ejecutivos de AFP Cuprum S.A. que ocupen cargos en AFC. Esta sociedad realizó su último Estado Financiero con fecha 07 de septiembre de 2015; se está a la espera que la Superintendencia de Pensiones y Servicio de Impuestos Internos apruebe el cierre y termino de giro definitivo de la empresa.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA DE CHILE II S.A. (COLIGADA)**

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2012, con el carácter de sociedad anónima cerrada.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 12.858.904 dividido en 570.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. AFP Cuprum S.A. participa en un 16,7% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio.

Dicha inversión representa un 0,28% de los activos consolidados de la Administradora.

La sociedad tiene por objeto administrar dos Fondos, que se denominan Fondo de Cesantía y Fondo de Cesantía Solidario, siendo su función el otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece la Ley 19.728, que comprende los servicios de recaudación de cotizaciones, su abono, la inversión de los recursos y el pago de los beneficios. La Sociedad inició sus operaciones el 7 de octubre de 2013.



**Directores:**

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Jorge Cruz Díaz	Presidente
Rosa Ackermann O'Reilly	Vicepresidente
Rafael Aldunate Valdés	Director
Roberto Karmelic Olivera	Director
Alfonso Serrano Spoerer	Director
Pedro Vicente Molina	Director Suplente
Miguel Domenech Corradosi	Director Suplente

**Gerentes y Ejecutivos principales:**

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Patricio Calvo Ebensperger	Gerente General
Edhín Cárcamo Muñoz	Gerente de Operaciones y Servicios
Pascal Verbruggen	Gerente de Inversiones
Ricardo López Gómez	Gerente de Tecnología e Información
Patricio Bascuñán Montaner	Gerente de Administración y Finanzas
Claudio Poblete Acevedo	Gerente de Riesgo y Cumplimiento
Francisco Nicolini Rodríguez	Fiscal

No existen Directores ni Ejecutivos de AFP Cuprum que ocupen cargos en Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.

**Relaciones comerciales habidas en el ejercicio:**

Mantenimiento de contratos de prestación de servicios propios del giro, los que se estima proseguirán a futuro.

**INVERSIONES QUE REPRESENTEN MÁS DEL 5% DEL ACTIVO TOTAL DE LA ENTIDAD**

Cuprum no tiene inversiones que representen más del 5% de los activos totales al 31 de diciembre de 2015, a excepción del Encaje, el cual es un activo constituido por ley y equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones bajo su administración, que la Administradora debe mantener invertido en las respectivas cuotas de cada uno de los Fondos administrados; no es una inversión de libre disponibilidad.

El monto total asciende a M\$ 230.174.535.

## UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Monto en miles al 31 de diciembre de 2015	
<b>Ganancia atribuible a participación mayoritaria</b>	<b>136.586.756</b>
Rentabilidad Encaje	-14.014.935
Impuesto diferido del Encaje	3.485.923
Amortización de activos intangibles	16.264.761
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	-71.436.867
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>70.885.638</b>

La utilidad líquida distribuible de la Compañía definida por el directorio, 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.

## DIVIDENDOS

Los dividendos pagados durante el ejercicio 2015 son los siguientes, en moneda de cada fecha de pago:

AÑO	DIVIDENDO	FECHA DE PAGO	MONTO POR ACCIÓN \$
2015	N° 1	27 / 05 / 2015	1,8793668
2015	N° 2 <sup>(1)</sup>	10 / 12 / 2015	2,3492084

(1) Dividendo provisorio contra utilidades del 2015.

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos para el ejercicio 2015 y siguientes será el reparto de al menos cien por ciento de la Utilidad Disponible de cada ejercicio, sin perjuicio de la distribución del mínimo legal. Para ello se pagará, antes del 31 de mayo de cada año, un dividendo que tendrá el carácter de definitivo respecto de la distribución de utilidades del ejercicio terminado el año inmediatamente anterior.

El Directorio tendrá la facultad para aprobar y/o proponer reparto de dividendos provisorios, adicionales y/o eventuales con cargo a la cuenta de utilidades del ejercicio correspondiente o con cargo a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores, si los intereses sociales y

recursos disponibles así lo permitiesen. La Política expuesta, es la intención del Directorio, y por lo tanto, su cumplimiento va a estar condicionado a la situación de liquidez de la Empresa, como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la Sociedad. Se entenderá por Utilidad Disponible del ejercicio respectivo el monto que resulte de restar a la Utilidad Líquida del ejercicio la inversión neta en cuotas de encaje (compra menos ventas).

### **TRANSACCIONES DE ACCIONES**

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad no tomó conocimiento de transacciones de acciones de su emisión, que hayan sido efectuadas por sus directores, gerentes o personas relacionadas.

### **INFORMACION BURSÁTIL CUPRUM**

PERIODO	AÑO	UNIDADES TRANSADAS	TOTAL MONTO TRANSADO \$	PRECIO PROMEDIO \$
1° Trimestre	2013	17.043.883	625.587.632.930	36.705
2° Trimestre	2013	229.776	8.432.640.386	36.669
3° Trimestre	2013	93.774	3.441.937.376	36.705
4° Trimestre	2013	13.188	484.337.788	36.726
1° Trimestre	2014	443.210	16.264.910.386	36.698
2° Trimestre	2014	154.600	5.673.511.000	36.698
3° Trimestre	2014	42.568	1.562.159.203	36.698
4° Trimestre	2014	225	8.223.064	36.595
1° Trimestre	2015	422.055	21.269.139	51
2° Trimestre	2015	3.964.348	176.629.341	44
3° Trimestre	2015	239.429	9.464.051	40
4° Trimestre	2015	2.836.300	102.340.311	36

El precio indicado para el año 2015 considera nueva estructura accionaria, tras el proceso de fusión con Principal Institutional Chile S.A. (PIC), en el cuál se aumentó el número de acciones.

### **HECHOS ESENCIALES**

Hechos Esenciales comunicados por la Sociedad a la Superintendencia de Valores y Seguros en el año 2015:

- Con fecha 2 de enero de 2015, se informó lo siguiente: “Con fecha 29 de diciembre de 2014 se ha producido la inscripción de la Sociedad y sus acciones en el Registro de Valores llevado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

De igual manera, con fecha 30 de diciembre de 2014 se inscribieron las acciones de la Sociedad en la Bolsa de Comercio de Santiago – Bolsa de Valores. El inicio de cotización y transacción de dichas acciones en la referida Bolsa quedó condicionada a la aprobación por parte de la Superintendencia de Pensiones de la fusión de la Sociedad con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Finalmente, mediante Resolución N° E-221-2015, emitida con fecha 2 de enero de 2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión de la Sociedad con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., por incorporación de la segunda a la primera, que la absorbe, pasando la continuadora legal a denominarse “Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.”. Dicha Resolución estableció que la fusión ha tenido plenos efectos a contar del 1 de enero de 2015, fecha en que se disolvió Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., sociedad inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 107. Asimismo, la Resolución establece que ella debe publicarse en el Diario Oficial dentro de los 15 días siguientes a la fecha de su dictación.”

- Con fecha 2 de enero de 2015, se informó que mediante Resolución N° E-221-2015, de 2 de enero de 2015, la Superintendencia de Pensiones autorizó la fusión de Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. con Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., resolución que tuvo plenos efectos a contar del 1 de enero de 2015, fecha en que se disolvió la sociedad. Asimismo, se informó que la Resolución declara disuelta y cancela la autorización de existencia de la Sociedad, otorgada por Resolución N° E-012-81, de fecha 28 de abril de 1981.
- Con fecha 5 de enero de 2015, se informó lo siguiente: “En sesión de directorio celebrada con fecha 2 de enero de 2015, y con ocasión del término del proceso de fusión informado según hecho esencial de esa misma fecha, presentaron su renuncia al directorio de la Sociedad las siguientes personas: José Andrés Alliende González, María Catalina Domínguez Rojas, Oscar Andrés Arturo Torres Arrau, José Agustín Vial Cruz, José Antonio Avendaño Castaño, María de la Luz Barthel Montero, Josefina García Matte, Anamaría Pitto Bellocchio, y Carlo Andrés Battaglia Castro.

En la citada sesión de directorio se designaron como directores a las siguientes personas: Hugo Lavados Montes, Juan Eduardo Infante Barros, Isidoro Palma Penco, Alejandro Echegorri Rodríguez, Mario Livingstone Balbontín y su suplente Diego José Livingstone Ureta, Jorge Pérez Fuentes y su suplente Jorge Alexis Pérez Fodich, Juan Eduardo Infante Barros y su suplente Eduardo Birke Pfister, y Susana Maria Tonda Mitri y su suplente Marta Noemi Tonda Mitri.

Asimismo, se eligió a don Hugo Lavados Montes como Presidente del directorio y de la Sociedad, y a don Juan Eduardo Infante Barros como Vicepresidente.

Por último, en la citada sesión de directorio se acordó designar como Gerente General de la Sociedad al señor Ignacio Álvarez Avendaño en reemplazo de la señora María Loreto Aubá Ratto.”

- Con fecha 26 de enero de 2015, se informó lo siguiente: “Como parte del proceso de fusión informado en carácter de hecho esencial con fecha 2 de enero de 2015, cumpla con informar que se ha extendido la escritura pública de constancia de fusión por incorporación de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. (“Sociedad Absorbida”) en Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A., hoy Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. (“Sociedad Absorbente”), por medio de la cual y para efectos de buen orden, se ha dejado constancia de la fusión por incorporación de la Sociedad Absorbida en la Sociedad Absorbente; de sus efectos, en cuanto a que, entre otros: (i) la Sociedad Absorbente es la sucesora y continuadora legal de la Sociedad Absorbida, incorporándose a la Sociedad Absorbente todos los activos, créditos, pasivos y deudas de la Sociedad Absorbida; (ii) han quedado incorporados a la Sociedad Absorbente la totalidad de los accionistas de la Sociedad Absorbida, la que ha quedado disuelta; (iii) para efectos de lo dispuesto en el artículo 69 del Código Tributario, la Sociedad Absorbente, como continuadora legal de la Sociedad Absorbida, se hace solidariamente responsable y se obliga a pagar todos los impuestos que adeudare o pudiere adeudar la Sociedad Absorbida. Esta escritura se encuentra en proceso de anotación en el Registro de Comercio correspondiente.

Del mismo modo, se informa que con fecha 19 de enero de 2015 se publicó en el diario El Mostrador el aviso de canje de acciones y que con fecha 23 de enero de 2015 se dio inicio al proceso de canje de acciones, conforme a las instrucciones señaladas en el aviso antes reseñado.

Por último, informo que la fusión tendrá efectos contables, generándose un activo por impuestos diferidos contra resultados de aproximadamente ochenta mil millones de pesos. En todo caso, el efecto contable preciso se contendrá en los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2015, los cuales se publicarán dentro del plazo establecido por la Ley y normativa aplicable.”

- Con fecha 30 de enero de 2015, se informó lo siguiente: “Conforme a lo solicitado en su oficio ordinario N° 2117 de fecha 29 de enero de 2015, vengo en complementar el hecho esencial de fecha 26 de enero de 2015, en el sentido de señalar que el activo por impuestos diferidos surge de la asignación a los correspondientes activos, del goodwill tributario originado por la diferencia entre el valor de la inversión de Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. en Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. y el valor proporcional del capital propio tributario de esta última.”
- Con fecha 7 de abril de 2015, se informó que en sesión de directorio de fecha 6 de abril de 2015, se aprobó un convenio con la sociedad relacionada Principal Servicios Corporativos Limitada, cuyo objeto es la prestación de servicios de apoyo, asesoría y compartición de recursos.
- Con fecha 24 de abril de 2015, se informó que el directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con esa misma fecha, acordó que el señor Ignacio Álvarez Avendaño dejaría la Gerencia General de AFP Cuprum S.A., nombrando en su reemplazo a don Pedro Atria Alonso, todo lo anterior con efecto a contar del 8 de mayo de 2015.

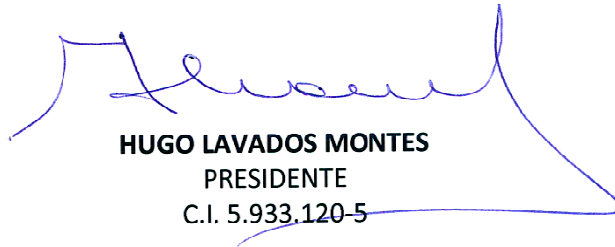
- Con fecha 30 de abril de 2015, se informó la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad, con esa misma fecha y las materias tratadas en ella.
- Con fecha 30 de abril de 2015, se informó la celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, con esa misma fecha y las materias tratadas en ella.
- Con fecha 20 de noviembre de 2015, se informó que en sesión de directorio celebrada con esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 2,3492084 por acción, el día 10 de diciembre de 2015.

#### **SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS**

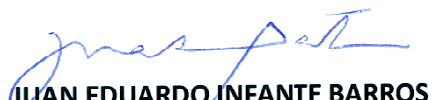
Ningún accionista o grupo de accionistas ha hecho llegar presentación alguna respecto de la marcha de la sociedad.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los suscritos en sus calidades de Directores y Gerente General de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., declaramos bajo juramento que la información contenida en la presente Memoria Anual, la que fue aprobada en Sesión de Directorio N°15, de fecha 18 de marzo de 2016, es la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.



**HUGO LAVADOS MONTES**  
PRESIDENTE  
C.I. 5.933.120-5



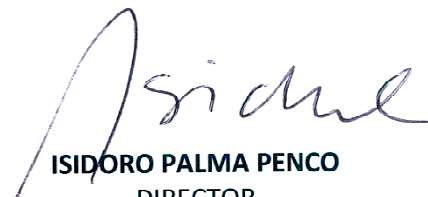
**JUAN EDUARDO INFANTE BARROS**  
VICEPRESIDENTE  
C.I. 5.923.720-9




**ANDREA ROTMAN GARRIDO**  
DIRECTORA  
C.I. 7.045.091-7



**RAÚL RIVERA ANDUEZA**  
DIRECTOR  
C.I. 6.460.793-6



**ISIDORO PALMA PENCO**  
DIRECTOR  
C.I. 4.754.025-9



**PEDRO ATRIA ALONSO**  
GERENTE GENERAL  
C.I. 9.908.083-3