

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Todas las cifras se encuentran expresadas en Miles de pesos)

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
ACTIVO										
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	602.385	312.129	1.744.993	1.053.497	2.716.563	2.971.462	1.073.364	563.784	4.698.600	372.452
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	1.082.086	729.519	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	547.708	241.400	774.672	788.130	1.194.865	1.602.737	818.510	218.608	3.720.705	223.756
10.120.10 Banco inversiones nacionales	423.263	177.517	594.692	126.350	486.446	1.336.575	259.450	139.741	487.230	129.336
10.120.20 Banco inversiones extranjeras	124.445	63.883	179.980	661.780	708.419	266.162	559.060	78.867	3.233.475	94.420
10.130 Banco retiros de ahorro	142	248	10	111	2.732	3.400	0	30	1.013	1.181
10.130.10 Banco retiros de ahorros voluntarios	0	106	10	10	1.631	652	0	18	976	1.051
10.130.20 Banco retiros de ahorro de indemnización	142	142	0	101	1.101	2.748	0	12	37	130
10.140 Banco pago de beneficios	0	0	400	601	0	0	514	1.653	4.102	242
10.150 Banco pago traspasos y transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160 Valores por depositar y en tránsito	54.535	70.481	969.911	264.655	436.880	635.806	254.340	343.493	972.780	147.273
10.160.10 Valores por depositar nacionales	24.904	0	934.244	75.218	417.270	587.722	247.152	333.041	972.780	147.273
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	29.631	70.481	35.667	189.437	19.610	48.084	7.188	10.452	0	0
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160.40 Garantías entregadas en efectivo a Camaras de Compensación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160.50 Garantías entregadas en efectivo a contrapartes distintas Camaras de Compensación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1.191.525.573	366.023.828	2.096.044.558	1.272.291.030	1.401.851.459	776.573.993	438.395.066	322.571.716	1.428.286.271	881.622.874
10.210 Inversiones en instituciones estatales	25.596.668	8.718.339	254.139.349	149.204.195	400.373.735	198.984.413	195.324.116	151.901.830	788.986.853	571.318.238
10.210.10 Banco Central de Chile	484.113	3.187.395	39.265.384	61.277.416	39.676.685	43.984.410	30.666.521	50.328.484	224.913.750	236.430.149
10.210.20 Tesorería General de la República	24.956.575	5.379.323	212.239.582	83.018.441	353.819.095	146.390.154	154.535.023	93.863.984	546.136.602	312.930.506
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA y CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU	155.980	151.621	2.634.383	4.908.338	6.877.955	8.609.849	10.122.572	9.709.362	17.936.501	21.957.583
10.210.40 Bonos de Reconocimiento emitidos por el MINVU	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.220 Inversiones en instituciones financieras	61.244.885	10.423.050	188.119.283	89.419.844	119.398.836	75.643.849	47.579.374	34.640.540	377.592.910	120.342.485
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	40.316.166	2.262.265	85.573.669	4.146.221	30.631.988	4.445.089	9.994.329	3.124.175	267.250.821	27.700.040
10.220.20 Letras de créditos	66.528	80.811	818.136	994.367	3.303.000	3.878.223	5.633.747	6.407.259	9.955.404	11.336.181
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	2.109.160	2.071.133	62.329.049	63.032.869	70.128.331	59.585.596	29.138.139	23.494.435	95.973.734	79.476.902
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	18.753.031	6.008.841	39.398.429	21.246.387	15.335.517	7.734.941	2.813.159	1.623.671	4.772.951	1.829.362
10.230 Inversiones en empresas	200.364.509	67.453.295	430.490.502	281.332.969	257.035.296	170.526.615	65.172.697	49.389.133	148.267.974	96.015.138
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	10.472.629	10.091.257	123.507.065	108.556.763	103.453.002	94.277.456	44.172.422	37.419.652	123.040.453	87.287.493
10.230.20 Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.230.30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	176.946.354	49.274.176	280.271.745	151.884.579	137.538.711	67.553.737	18.075.797	10.526.524	22.914.345	7.354.611
10.230.40 Bonos de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión públicos regidos por la ley N° 20.712	12.945.526	8.087.862	26.711.692	20.891.627	16.043.583	8.695.422	2.924.478	1.442.957	2.313.176	1.373.034
10.230.50 Bonos emitidos por fondos de inversión públicos regidos por la Ley N° 20.712	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.235 Inversiones en activos alternativos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.240 Derivados nacionales	3.032.792	573.883	3.988.985	1.211.487	2.257.239	260.410	1.102.629	79.540	-211.598	166.426
10.250 Inversiones en el extranjero	900.224.839	278.855.261	1.219.306.439	751.122.535	622.786.353	331.158.706	129.216.250	84.551.673	112.435.961	92.444.406
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	169.877.559	58.347.935	314.641.231	218.563.514	233.933.830	144.314.878	65.899.069	48.137.022	78.078.417	68.178.041
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	561.686.240	156.460.904	740.461.991	375.450.507	339.571.157	138.853.481	50.672.392	23.872.871	0	0
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	168.561.030	64.046.422	164.203.217	157.108.514	49.281.366	47.990.347	12.644.789	12.541.780	34.357.544	24.266.365
10.250.40 Otros instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.255 Inversiones en activos alternativos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.260 Derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290 Excesos de inversión	1.059.890	0	0	0	0	0	0	0	1.214.171	1.336.181
10.290.10 Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.20 Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	1.214.171	1.336.181
10.290.40 Excesos de inversión en activos alternativos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.50 Excesos de inversión en el extranjero	1.059.890	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.60 Excesos de inversión en activos alternativos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.80 Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.300 ACTIVO TRANSITORIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.000 TOTAL ACTIVO	1.192.127.958	366.335.957	2.097.789.551	1.273.344.527	1.404.568.022	779.545.455	439.466.430	323.135.500	1.432.984.871	881.995.326

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)		FONDOS DE PENSIONES									
PASIVO EXIGIBLE	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
20.110 Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.110.10 Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.110.20 Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120 Recaudación clasificada	0	0	0	0	0	0	178.027	0	0	0	
20.120.10 Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120.20 Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0	0	178.027	0	0	0	
20.120.30 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120.40 Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120.50 Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120.60 Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.120.70 Recaudación de aportes regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.130 Descuadraturas menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	4.130	3.619	0	0	0	0	
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	2.091.953	1.261.588	0	0	0	0	
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	2.085.392	1.243.026	0	0	0	0	
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	6.561	18.562	0	0	0	0	
20.150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.170 Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.180 Transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.190 Traspasos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210 Beneficios	0	0	0	601	0	0	66	1.653	796	242	
20.210.10 Retiros programados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.30 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.40 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.50 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.60 Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.70 Beneficios no cobrados	0	0	0	601	0	0	66	1.653	796	242	
20.220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	0	101	0	0	648	0	0	0	0	0	
20.240 Transferencias de primas de seguro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.250 Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.260 Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.270 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	411	8	7.162	0	15.930	118	4.749	0	10.983	0	
20.280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	1.174.772	493.436	3.492.209	2.956.903	1.061.445	801.863	284.774	257.694	809.678	725.676	
20.290 Comisiones devengadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.300 Impuestos retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.310 Provisión, impuestos y otros	8.889	21.144	10.700	56.831	5.883	14.425	2.156	3.136	0	0	
20.315 Provisión por inversiones en activos alternativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.320 Devolucion de bonificaciones y subsidios estatales	1.894	424	148	417	790	113	284	706	1.378	2.104	
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.340 Total Encaje	10.915.409	3.698.189	20.090.830	12.300.062	13.565.550	7.267.662	4.307.442	3.028.740	14.915.405	7.939.025	
20.340.10 Encaje	10.915.409	3.698.189	20.090.830	12.300.062	13.565.550	7.267.662	4.307.442	3.028.740	14.915.405	7.939.025	
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	12.101.375	4.213.302	23.601.049	15.314.814	16.746.329	9.527.415	4.599.471	3.291.929	15.738.240	8.667.047	

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)		FONDOS DE PENSIONES									
PATRIMONIO	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.128.457.027	346.824.806	2.055.719.846	1.249.980.732	1.345.394.984	740.114.278	409.546.297	293.802.234	1.374.667.622	843.702.060	
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	649.841	382.372	281.762	204.569	4.617.857	5.075.360	18.622.479	20.827.803	11.142.839	12.872.013	
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	19.706.859	5.392.923	5.120.480	1.707.527	6.585.429	3.235.117	1.942.871	1.916.591	10.909.618	5.307.891	
20.440 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	8.204.622	1.593.755	3.169.788	1.509.206	2.079.305	2.297.768	465.965	934.868	5.117.285	1.435.694	
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	17.873.049	6.551.815	4.925.653	1.567.574	10.426.247	3.327.029	2.928.394	1.572.327	9.912.640	6.488.360	
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	239.380	154.586	537.209	385.118	8.321.344	6.965.334	460.583	308.547	547.319	376.711	
20.480 Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.490 Recaudación en procesos de acreditación	0	0	0	0	473.774	973.652	0	0	0	0	
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	5.897.107	5.732.461	0	0	0	0	
20.510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	36.988	65.212	0	0	0	0	
20.520 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	32.983	48.244	0	0	0	0	
20.530 Cambios en proceso hacia otro Fondos misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.540 Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	4.895.805	1.222.398	4.433.764	2.674.987	3.955.675	2.183.585	902.370	481.201	4.949.308	3.145.550	
20.550 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.560 Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.400 TOTAL PATRIMONIO	1.180.026.583	362.122.655	2.074.188.502	1.258.029.713	1.387.821.693	770.018.040	434.868.959	319.843.571	1.417.246.631	873.328.279	
20.000 TOTAL PASIVOS	1.192.127.958	366.335.957	2.097.789.551	1.273.344.527	1.404.568.022	779.545.455	439.468.430	323.135.500	1.432.984.871	881.995.326	

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES TIPOS A, B, C, D, Y E

(Cifras en Cuotas al 31.12.2017)

AUMENTOS DEL PATRIMONIO EN CUOTAS	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	9.725.723,57	9.816.091,07	38.674.356,73	31.660.740,62	20.292.798,49	14.190.810,56	10.613.082,04	6.449.832,95	22.418.114,17	7.908.052,77
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	2.197.610,96	1.990.961,02	10.682.948,21	10.808.239,88	19.079.442,17	15.991.806,73	1.156.639,80	917.134,58	3.203.692,68	1.580.513,18
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	1.924.387,31	1.494.878,28	10.610.701,18	10.775.371,87	18.224.024,86	15.602.730,83	1.106.436,47	882.003,37	2.986.830,72	1.463.153,84
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	48.003,88	27.761,13	15.113,33	10.276,88	135.308,91	83.612,38	7.603,09	7.583,36	45.224,56	23.431,87
31.010.30 Depósitos convenidos	4.540,28	2.528,27	3.859,67	2.868,57	17.397,86	11.009,71	478,83	674,88	3.855,10	2.596,08
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	218.367,21	62.550,93	48.769,09	15.206,67	631.254,52	217.187,32	38.436,59	23.608,20	183.242,35	86.962,39
31.010.50 Depósitos de ahorro de indemnización	845,09	979,97	3.588,87	3.337,21	65.766,33	71.434,73	3.395,52	2.535,55	2.500,63	1.540,66
31.010.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.010.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	1.467,09	1.662,49	1.406,17	1.178,68	5.489,69	5.831,76	289,50	529,22	1.679,30	1.808,34
31.010.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo										
31.020 Aportes adicionales y contribuciones	19.305,57	24.723,09	141.337,91	158.931,17	97.622,49	63.367,05	68.765,45	53.309,72	103.824,84	38.088,33
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	31.173.357,61	3.221.535,48	16.767.513,34	1.124.907,47	15.242.495,11	3.116.613,06	2.355.945,40	1.939.118,54	40.894.276,23	#####
31.030.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	31.397.488,17	2.969.419,33	16.276.108,19	1.051.228,01	14.498.909,75	2.989.726,46	2.212.024,37	1.826.088,74	38.933.301,70	#####
31.030.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	712.018,95	98.649,74	217.728,44	21.467,88	305.426,10	48.031,29	45.945,71	33.088,03	779.687,25	189.923,02
31.030.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	296.999,42	13.980,14	100.861,20	4.896,22	29.667,29	5.531,97	11.248,03	15.545,30	300.419,89	33.066,97
31.030.40 Cuentas de ahorro voluntario	755.329,45	136.664,44	176.069,70	47.683,07	338.442,60	69.200,42	78.337,40	62.495,75	871.313,00	253.346,27
31.030.50 Cuentas de ahorro de indemnización	1.641,75	276,23	858,65	80,66	759,61	2.039,62	183,87	211,24	2.305,53	1.326,81
31.030.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	7.879,87	2.543,63	1.187,16	251,63	2.989,76	2.083,30	7.905,65	688,88	7.301,40	7.219,40
31.030.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo										
31.030.80 Rezagos										
31.030.90 Dictámenes de reclamos										
31.040 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	4.914.132,11	1.859.444,55	5.693.960,74	2.478.879,69	10.895.954,31	6.048.746,58	3.837.031,29	3.641.028,40	32.089.892,30	#####
31.040.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.888.084,68	1.843.813,50	5.677.417,02	2.473.630,45	10.856.186,69	6.034.200,37	3.821.700,93	3.630.916,77	31.912.794,32	#####
31.040.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	11.318,29	9.656,75	9.563,16	1.177,87	13.390,89	5.467,59	4.774,29	3.231,87	71.513,31	21.140,94
31.040.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	6.485,38	2.994,73	3.418,73	482,45	4.155,23	1.608,46	2.556,90	1.183,87	51.199,48	5.986,18
31.040.40 Cuentas de ahorro voluntario	7.176,85	2.719,28	1.584,74	2.847,39	12.800,32	1.057,64	7.731,94	1.242,55	38.487,25	14.844,68
31.040.50 Cuentas de ahorro de indemnización	584,84	190,49	1.812,25	800,16	938,74	3.903,18	3.337,40	2.719,91	4.018,59	4.018,59
31.040.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	480,07	89,79	164,84	143,37	92,44	509,34	729,83	2.631,43	977,66	1.329,70
31.040.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo										
31.040.80 Rezagos										
31.040.90 Dictámenes de reclamos de otras fondos										
31.050 Bonos de Reconocimiento	274,26	0,00	10.612,41	8.726,44	15.677,59	12.680,46	29.727,35	32.098,31	63.548,81	40.011,19
31.060 Beneficios no cobrados	6,24	10,68	174,01	185,46	1.022,11	657,16	4.731,69	3.294,15	1.324,82	1.374,52
31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencias recibidas de las compañías de seguro	352,43	422,87	2.944,74	3.829,14	1.833,69	1.286,48	909,73	538,73	392,84	259,67
31.070 Otros aumentos	187.996,71	82.232,92	394.783,64	371.748,10	2.553.556,21	1.239.270,37	160.727,20	136.611,80	1.307.710,85	210.885,29
31.000 TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	40.492.036,89	6.778.730,61	33.694.275,00	14.955.447,35	47.887.603,68	26.474.427,89	7.614.481,91	6.723.134,23	77.655.664,35	#####

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES TIPOS A, B, C, D, Y E

(Cifras en Cuotas al 31.12.2017)

DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO EN CUOTAS	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
31.110 Comisiones devengadas	126.737,06	99.104,42	673.036,03	699.622,26	182.011,32	151.932,33	74.779,33	62.290,61	205.370,43	101.370,12
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	126.737,06	99.104,42	673.036,03	699.622,26	182.011,32	151.932,33	74.779,33	62.290,61	205.370,43	101.370,12
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	21.338.544,58	5.652.034,02	11.860.155,11	3.589.400,92	13.383.909,64	3.775.797,36	2.863.441,44	1.388.678,88	59.548.676,56	7.259.588,11
31.120.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	20.019.073,56	5.294.215,34	11.503.611,17	3.516.944,29	12.704.316,20	3.614.910,50	2.698.817,26	1.279.121,61	56.925.347,78	6.903.137,75
31.120.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	491.552,47	121.668,81	154.454,39	20.887,29	265.731,79	63.159,00	56.505,14	35.201,77	1.100.757,46	153.573,34
31.120.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	173.301,18	22.310,99	7.942,94	3.610,74	97.762,04	13.925,03	21.844,68	5.622,54	429.838,12	26.194,83
31.120.40 Cuentas de ahorro voluntario	648.710,14	209.361,73	128.306,27	45.357,07	307.182,36	80.264,38	85.205,84	67.905,41	1.078.831,59	171.817,87
31.120.50 Cuentas de ahorro de indemnización	1.064,00	1.790,30	986,21	800,16	2.796,21	2.855,21	1.078,88	712,20	3.959,87	800,00
31.120.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4.843,23	4.397,85	1.242,08	1.081,15	8.119,04	2.683,24	960,64	175,35	10.809,74	4.609,82
31.120.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo										
31.120.80 Rezagos										
31.120.90 Dictámenes de reclamos										
31.130 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	1.295.011,09	867.273,57	2.521.152,50	2.436.575,61	2.042.110,11	1.227.481,40	887.243,60	554.617,35	3.708.446,93	1.806.186,74
31.130.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.284.715,75	860.431,38	2.519.332,82	2.432.624,49	2.028.190,21	1.221.426,73	881.216,21	553.671,44	3.678.898,73	1.789.951,33
31.130.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.314,19	4.958,44	964,18	978,29	4.988,54	1.598,33	3.960,16	168,42	13.703,58	7.754,82
31.130.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.596,79	325,06	200,57	192,06	2.620,37	1.093,93	726,59	227,02	6.766,04	2.186,34
31.130.40 Cuentas de ahorro voluntario	3.103,29	1.121,84	419,56	2.079,71	3.729,11	1.043,43	1.790,70	243,34	8.583,26	5.739,73
31.130.50 Cuentas de ahorro de indemnización	61,35	125,02	133,55	172,79	2.465,06	2.276,54	130,59	182,74	358,28	174,05
31.130.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	219,72	311,83	101,42	528,27	116,82	42,04	19,35	124,39	137,04	380,47
31.130.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo										
31.130.80 Rezagos										
31.130.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos										
31.140 Beneficios	6.369,48	24.019,05	61.238,17	66.446,65	206.898,14	143.303,57	494.848,98	407.112,36	548.800,93	342.751,68
31.140.10 Retiros programados	1.907,30	2.076,97	7.242,34	5.647,56	45.714,72	38.172,42	211.094,17	198.685,96	89.153,93	71.855,18
31.140.20 Rentas temporales	88,66	50,46	88,66	102,34	3.694,14	1.788,28	12.035,76	7.250,44	24.165,58	14.315,27
31.140.30 Herencia	706,59	1.460,97	7.704,50	5.894,47	7.471,88	6.619,70	26.003,27	24.655,91	24.560,68	13.811,75
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	165,39	18.441,04	37.235,59	45.297,00	123.472,20	63.788,82	218.663,19	143.286,57	376.110,49	224.493,53
31.140.50 Cuotas mortuorias	259,22	4.232,66	4.513,94	2.712,08	3.127,97	1.098,22	10.375,73	4.548,89	4.264,47	
31.140.60 Excedentes de libre disposición	3.242,32	1.707,62	4.734,52	4.991,34	23.833,12	29.805,18	17.854,37	22.857,75	30.261,36	14.211,48
31.140.70 Distribución beneficios no cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	16.068.453,27	13.434.495,62	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	15.674.950,53	13.119.610,17	0,00	0,00	0,00	0,00

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

b) Singularización de la escritura pública de constitución.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 12 de Enero de 2007, rectificadas por escritura pública complementaria de fecha 30 de Enero de 2007, ambas otorgadas ante el Notario Público Sr. Alberto Mozó Aguilar.

c) Resolución de la Superintendencia y fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autorizó el inicio de actividades de la Administradora.

La Superintendencia de Pensiones autorizó la existencia de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., mediante resolución N° E-188-2007, de fecha 2 de Febrero de 2007, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 6 de Febrero de 2007 y se inscribió a fojas 5696 N° 4322 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 2007. Mediante resolución N° 49 del 15 de Julio de 2010 se autorizó el inicio del proceso de afiliación e incorporación de afiliados.

d) Objeto de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objeto exclusivo de la Sociedad Administradora es administrar los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D y E, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el D.L. N° 3.500 y sus modificaciones posteriores y realizar las demás actividades que las leyes expresamente autoricen.

e) Objeto de los Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objetivo exclusivo de los Fondos de Pensiones Tipos A, B, C, D y E es el financiamiento de las prestaciones que establece el D.L. N° 3.500.

f) Fusión de Fondos de Pensiones.

A la fecha no se han presentado fusiones.

NOTA 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones y en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero (ex S.V.S).

b) Período cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

c) Estados financieros comparativos.

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de Diciembre de 2017, aquellas correspondientes al 31 de Diciembre de 2016.

d) Valoración de inversiones.

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

- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; Letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Previsión Social, ex Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y Otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
- b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e. Bonos de empresas públicas y privadas;
- f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
- g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h. Cuotas de fondos de mutuos y cuotas de fondos de inversión públicos recogidos por la ley N° 20.712;
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j. Títulos de Crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del Título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuara en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- k. Vehículos para llevar a cabo inversión en activos de capital privado y deuda privada extranjeros, operaciones con conversión de capital y deuda privada en el extranjero, acciones de sociedades anónimas nacionales cerradas, sociedades por acciones (SpA) nacionales y sociedades en comandita por acciones nacionales, mutuos hipotecarios endosables, bienes raíces nacionales no habitacionales para celebrar contratos de arrendamientos con opción de compra (leasing), participaciones en convenios de créditos (créditos sindicados) y bienes raíces nacionales no habitacionales para renta.
- l. Bonos emitidos por fondos de inversión regulados por la ley N° 20.712;
- m. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- n. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- o. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

Los recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar los contratos señalados en las letras a. a la o. anteriores.

ii. Los instrumentos señalados en el literal "i" precedente, se valorizan de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través del Título III del Libro IV.

e) Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Cada Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los valores recaudados en las cuentas de capitalización individual por concepto de cotizaciones previsionales obligatorias, voluntarias (Art. 17 y 20 del D.L. N° 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. N° 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 del D.L. N° 3.500); los depósitos voluntarios efectuado por dichos afiliados en las cuentas de ahorro voluntario (Art. 21 del D.L. N° 3.500); los depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N° 3.500); los aportes de indemnización efectuados por los empleadores en las cuentas de ahorro de indemnización (Art.7, Ley N° 19.010); los aportes adicionales y contribuciones que deba efectuar la Administradora, en conformidad a lo señalado en el artículo 53 del D.L. N° 3.500; los Bonos de Reconocimiento y sus complementos que se hubieren hecho efectivos, y la rentabilidad de las inversiones realizadas con los recursos de los Fondos de Pensiones. De estos montos se deducen: las comisiones de la Administradora; las pensiones y otras prestaciones que hubieran sido otorgadas a los afiliados, según lo establecido en el D.L. N° 3.500, y los retiros efectuados con cargo a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, cuentas de ahorro voluntario y a las cuentas de ahorro de indemnización.

NOTA 3: CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2017, no se han registrado cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 4 (NOTA 5 NORMA): DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Política de Inversiones.

A.F.P. Modelo S.A. cuenta con una política de inversiones y de solución de conflictos de interés, cuyo extracto se encuentra disponible en el sitio web de la Administradora, www.afpmodelo.cl

b) Diversificación de la Cartera de Inversiones.

La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es la siguiente:

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2017

	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E		TOTAL	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
	INVERSION NACIONAL TOTAL	290.689	24,38%	878.268	41,86%	781.054	55,60%	309.686	70,47%	1.317.315	91,93%	3.577.012
RENDA VARIABLE TRADICIONAL	208.483	17,49%	345.756	16,48%	168.308	11,98%	23.401	5,32%	27.687	1,93%	773.635	11,79%
Acciones	195.699	16,42%	319.670	15,24%	152.874	10,88%	20.889	4,75%	27.687	1,93%	716.819	10,92%
Cuotas de Fondos Mutuos y de Inversión	12.784	1,07%	26.086	1,24%	15.434	1,10%	2.512	0,57%	-	-	56.816	0,87%
RENDA FIJA	79.148	6,64%	527.589	25,15%	608.987	43,35%	284.935	64,84%	1.288.862	89,94%	2.789.521	42,47%
Instrumentos Banco Central	484	0,04%	39.265	1,87%	39.677	2,82%	30.666	6,99%	224.914	15,70%	335.006	5,10%
Instrumentos Tesorería	24.959	2,09%	212.240	10,12%	353.819	25,19%	154.535	35,16%	546.137	38,11%	1.291.690	19,67%
Bonos de Reconocimiento y Bonos MINVU	156	0,01%	2.635	0,12%	6.878	0,49%	10.123	2,31%	17.936	1,25%	37.728	0,57%
Bonos de empresas y Efectos de Comercio	10.473	0,88%	123.507	5,89%	103.453	7,37%	44.172	10,05%	124.255	8,67%	405.860	6,18%
Bonos Bancarios	2.109	0,18%	62.329	2,97%	70.128	4,99%	29.138	6,63%	95.974	6,70%	259.678	3,95%
Letras Hipotecarias	67	0,01%	818	0,04%	3.303	0,24%	5.634	1,28%	9.595	0,67%	19.417	0,30%
Depósitos a Plazo	40.316	3,38%	85.574	4,08%	30.632	2,18%	9.994	2,27%	267.251	18,65%	433.767	6,61%
Cuotas de Fondos Mutuos y Bonos y Cuotas de Fondos de Inversión	161	0,01%	626	0,03%	610	0,04%	413	0,09%	2.313	0,16%	4.123	0,06%
Disponible	423	0,04%	595	0,03%	487	0,03%	260	0,06%	487	0,03%	2.252	0,03%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	3.033	0,25%	3.989	0,19%	2.257	0,16%	1.103	0,25%	212	-0,01%	10.170	0,15%
OTROS NACIONALES	25	0,00%	934	0,04%	1.502	0,11%	247	0,06%	978	0,07%	3.686	0,06%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	901.439	75,62%	1.219.522	58,14%	623.514	44,40%	129.782	29,53%	115.670	8,07%	2.989.927	45,53%
RENDA VARIABLE TRADICIONAL	731.307	61,35%	904.665	43,13%	388.852	27,69%	63.317	14,41%	34.358	2,40%	2.122.499	32,32%
Fondos Mutuos	561.686	47,12%	740.462	35,30%	339.571	24,18%	50.672	11,53%	-	-	1.692.391	25,77%
Otros	169.621	14,23%	164.203	7,83%	49.281	3,51%	12.645	2,88%	34.358	2,40%	430.108	6,55%
RENDA FIJA	170.102	14,27%	314.821	15,01%	234.642	16,71%	66.458	15,12%	81.312	5,67%	867.335	13,21%
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	30	0,00%	36	0,00%	20	0,00%	7	0,00%	0	0,00%	93	0,00%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.192.128	100,00%	2.097.790	100,00%	1.404.568	100,00%	439.468	100,00%	1.432.985	100,00%	6.566.939	100,00%
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	939.790	78,84%	1.250.421	59,61%	557.160	39,67%	86.718	19,73%	62.045	4,33%	2.896.134	44,11%
SUB TOTAL RENDA FIJA	249.250	20,91%	842.410	40,16%	843.629	60,06%	351.393	79,96%	1.370.174	95,61%	3.656.856	55,68%
SUB TOTAL FORWARDS	3.033	0,25%	3.989	0,19%	2.257	0,16%	1.103	0,25%	212	-0,01%	10.170	0,15%
SUB TOTAL OTROS	55	0,00%	970	0,04%	1.522	0,11%	254	0,06%	978	0,07%	3.779	0,06%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.192.128	100,00%	2.097.790	100,00%	1.404.568	100,00%	439.468	100,00%	1.432.985	100,00%	6.566.939	100,00%

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2016

Instrumentos Financieros	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E		Total	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
INVERSION NACIONAL TOTAL	87.346	23,85%	521.369	40,95%	448.073	57,47%	238.495	73,80%	789.456	89,51%	2.084.739	57,52%
RENDA VARIABLE	63.371	17,30%	194.023	15,24%	83.984	10,78%	13.391	4,15%	9.184	1,04%	363.953	10,05%
Acciones	55.283	15,09%	173.131	13,60%	75.289	9,66%	12.150	3,77%	9.184	1,04%	325.037	8,97%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	8.088	2,21%	20.892	1,64%	8.695	1,12%	1.241	0,38%	-	-	38.916	1,08%
RENDA FIJA	23.401	6,39%	326.059	25,60%	362.508	46,49%	224.689	69,53%	779.958	88,43%	1.716.615	47,36%
Instrumentos Banco Central	3.188	0,87%	61.277	4,81%	43.984	5,64%	50.329	15,58%	236.430	26,81%	395.208	10,90%
Instrumentos Tesorería	5.379	1,47%	83.018	6,52%	146.390	18,78%	93.864	29,05%	312.931	35,48%	641.582	17,70%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	152	0,04%	4.908	0,38%	8.610	1,10%	9.709	3,00%	21.958	2,49%	45.337	1,25%
Bonos de empresas y efectos de comercio	10.091	2,75%	108.557	8,53%	94.278	12,09%	37.420	11,58%	88.624	10,05%	338.970	9,35%
Bonos Bancarios	2.071	0,57%	63.033	4,94%	59.586	7,64%	23.494	7,27%	79.477	9,01%	227.661	6,28%
Letras Hipotecarias	81	0,02%	994	0,08%	3.878	0,50%	6.407	1,98%	11.336	1,29%	22.696	0,63%
Depósitos a Plazo	2.262	0,62%	4.146	0,33%	4.445	0,57%	3.124	0,97%	27.700	3,14%	41.677	1,15%
Fondos Mutuos y de Inversión	-	-	-	-	-	-	202	0,06%	1.373	0,15%	1.575	0,05%
Disponible	177	0,05%	126	0,01%	1.337	0,17%	140	0,04%	129	0,01%	1.909	0,05%
DERIVADOS	574	0,16%	1.211	0,10%	260	0,03%	80	0,02%	166	0,02%	2.291	0,06%
OTROS NACIONALES	-	0,00%	76	0,01%	1.321	0,17%	335	0,10%	148	0,02%	1.880	0,05%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	278.990	76,15%	751.976	59,05%	331.473	42,53%	84.641	26,20%	92.539	10,49%	1.539.619	42,48%
RENDA VARIABLE	220.507	60,19%	532.560	41,82%	186.844	23,97%	35.837	11,09%	20.336	2,31%	996.084	27,48%
Fondos Mutuos	156.461	42,71%	375.451	29,48%	138.854	17,81%	23.873	7,39%	-	-	694.639	19,17%
Otros	64.046	17,48%	157.109	12,34%	47.990	6,16%	11.964	3,70%	20.336	2,31%	301.445	8,32%
RENDA FIJA	58.412	15,94%	219.226	17,22%	144.581	18,55%	48.794	15,10%	72.203	8,18%	543.216	14,99%
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	71	0,02%	190	0,01%	48	0,01%	10	0,01%	-	-	319	0,01%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	366.336	100,00%	1.273.345	100,00%	779.546	100,00%	323.136	100,00%	881.995	100,00%	3.624.358	100,00%
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	283.878	77,49%	726.583	57,06%	270.828	34,75%	49.228	15,24%	29.520	3,35%	1.360.037	37,53%
SUB TOTAL RENDA FIJA	81.813	22,33%	545.285	42,82%	507.089	65,04%	273.483	84,63%	852.161	96,61%	2.259.831	62,35%
SUB TOTAL FORWARDS	574	0,16%	1.211	0,10%	260	0,03%	80	0,02%	166	0,02%	2.291	0,06%
SUB TOTAL OTROS	71	0,02%	266	0,02%	1.369	0,18%	345	0,11%	148	0,02%	2.199	0,06%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	366.336	100,00%	1.273.345	100,00%	779.546	100,00%	323.136	100,00%	881.995	100,00%	3.624.358	100,00%

NOTA 5 (NOTA 6 NORMA): CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra j) del Artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la Ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 98% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2017 y 2016; así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

CUSTODIA DE TITULOS															
Al 31 de Diciembre de 2017															
Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)
Títulos en Deposito Central de Valores	289.284.671	22,56	24,27	879.093.821	40,81	41,92	782.892.930	55,25	55,80	311.181.420	70,57	70,85	1.325.448.443	100,81	92,56
Títulos en Custodio Extranjero BBH	900.216.015	70,19	75,51	1.214.858.756	56,39	57,94	618.983.213	43,68	44,12	127.674.180	28,96	29,07	106.071.303	8,07	7,41
Total monto custodiado	1.189.500.686	92,75	99,78	2.093.952.577	97,20	99,86	1.401.876.143	98,93	99,92	438.855.600	99,53	99,92	1.431.519.746	108,88	99,97
Títulos en bóveda local AFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos nacionales entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos extranjeros entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	2.572.595	0,20	0,22	2.866.653	0,13	0,14	1.170.181	0,08	0,08	357.976	0,08	0,08	487.230	0,04	0,03
Total Cartera de Inversiones	1.192.073.281	92,95	100,00	2.096.819.230	97,33	100,00	1.403.046.324	99,01	100,00	439.213.576	99,61	100,00	1.432.006.976	108,92	100,00

Nota

(1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha de cierre del ejercicio.

(2): Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2017.

CUSTODIA DE TITULOS

Al 31 de Diciembre de 2016

Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)
Títulos en Deposito Central de Valores	86.770.289	22,58	23,69	520.355.276	40,45	40,88	445.371.093	56,86	57,23	238.586.606	73,57	73,91	793.108.771	91,05	89,94
Títulos en Custodio Extranjero BBH	278.919.144	72,57	76,15	751.784.315	58,44	59,05	331.424.868	42,31	42,59	84.053.135	25,92	26,04	88.608.523	10,17	10,05
Total monto custodiado	365.689.433	95,15	99,84	1.272.139.591	98,89	99,93	776.795.961	99,17	99,82	322.639.741	99,49	99,95	881.717.294	101,22	99,99
Títulos en bóveda local AFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos nacionales entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos extranjeros entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	575.795	0,15	0,16	939.569	0,07	0,07	1.380.769	0,18	0,18	150.583	0,05	0,05	129.336	0,01	0,01
Total Cartera de Inversiones	366.265.228	95,30	100,00	1.273.079.160	98,96	100,00	778.176.730	99,35	100,00	322.790.324	99,54	100,00	881.846.630	101,23	100,00

Nota

(1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día antecedente a la fecha de cierre del periodo.

(2): Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2016.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en el Libro IV, Título I, Letra D del Compendio de Normas, el plan anual de Auditoría Interna aprobado por el Directorio para el año 2017, consideró semestralmente tres arqueos de los instrumentos financieros mantenidos en custodia local, incluyendo además, conciliaciones de los registros internos de la cartera de inversiones y registro contable, con la información proporcionada por las empresas de custodia nacional (DCV) y extranjera (Brown Brothers Harriman & Co.) respecto de los títulos mantenidos en custodia en dichas instituciones.

A la fecha se han realizado 6 arqueos: al 28 de Marzo de 2017, al 11 de Mayo de 2017, al 27 de Junio de 2017, al 11 de Septiembre, al 6 de noviembre de 2017 y al 29 de diciembre de 2017.

Conforme a lo dispuesto en el Libro IV - Título I - Letra D del Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones, los procedimientos de auditoría realizados por los auditores externos, KPMG Auditores Consultores Ltda., al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

- a. Cuadratura y conciliación de la cartera de inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E.
- b. Arqueo del 100% de los instrumentos financieros y derivados mantenidos en custodia propia, verificando:
 - i. El Emisor del instrumento
 - ii. Serie o nemotécnico

- iii. Número
 - iv. Valor Nominal y,
 - v. Existencia física y propiedad del instrumento.
- c. Obtención de la confirmación de las posiciones de inversiones de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E, de parte de Brown Brothers Harriman, custodio extranjero, y del Depósito Central de Valores, custodio nacional, con fechas 21 de febrero de 2018 y 15 de febrero de 2018, respectivamente.
 - d. Cuadratura y conciliación de las posiciones de las inversión informadas por las empresas de custodia mencionadas anteriormente y lo arqueado, con los registros de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E.
 - e. Obtención del 100% de las confirmaciones enviadas a las contrapartes de los instrumentos de derivados nacionales y extranjeros.
 - f. Evaluación del sistema de Control Interno relacionado con el proceso de inversiones, que comprendió una revisión de los controles manuales y automáticos del proceso de inversiones y custodia, además de una revisión de los controles generales de información y de aplicación del sistema computacional general.

Como resultado de los procedimientos descritos anteriormente

- a. No se observan diferencias en la cuadratura y conciliación de la cartera de inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017.
- b. No se observan diferencias en el arqueo efectuado a los instrumentos financieros en custodia local al 31 de diciembre de 2017.
- c. No se observan diferencias en la cuadratura y conciliación de las posiciones de las inversiones efectuadas entre la cartera de inversiones y los certificados de las empresas de custodia, nacional y extranjera, para los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017.
- d. No se observan diferencias entre las respuestas recibidas de las contrapartes de los instrumentos derivados y la cartera de inversiones de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017.

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
Al 31 de Diciembre de 2017					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	1.189.500.686	2.093.952.577	1.401.876.143	438.855.600	1.431.519.746
Total Monto Custodiado (M\$)	1.189.500.686	2.093.952.577	1.401.876.143	438.855.600	1.431.519.746
% total monto custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito Legal (%)	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Superávit (Déficit) de custodia en %	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
Al 31 de Diciembre de 2016					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	365.689.433	1.272.139.591	776.795.961	322.639.741	881.717.294
Total Monto Custodiado (M\$)	365.689.433	1.272.139.591	776.795.961	322.639.741	881.717.294
% total monto custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito Legal (%)	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Superávit (Déficit) de custodia en %	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

NOTA 6 (NOTA 20 NORMA): ENCAJE

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del D.L. N° 3.500, la Administradora deberá mantener un activo denominado "Encaje" equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de Diciembre de 2017:

ENCAJE (M\$)										
Al 31 de diciembre de 2017										
ENCAJE	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	10.915.409	250.486,15	20.090.830	543.013,43	13.565.550	326.941,71	4.307.442	135.973,14	14.915.405	372.130,78
Requerido	10.915.409	250.486,15	20.090.830	543.013,43	13.565.550	326.941,71	4.307.442	135.973,14	14.915.405	372.130,78
Superávit (Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de Diciembre de 2016:

ENCAJE (M\$)										
Al 31 de diciembre de 2016										
ENCAJE	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	3.698.189	99.324,26	12.300.062	378.128,58	7.267.662	191.529,50	3.028.740	100.499,99	7.939.025	203.792,73
Requerido	3.698.189	99.324,26	12.300.062	378.128,58	7.267.662	191.529,50	3.028.740	100.499,99	7.939.025	203.792,73
Superávit (Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

NOTA 7 (NOTA 22 NORMA): PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

El patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra dividido en dieciséis cuentas. A la fecha de cierre de los estados financieros, el patrimonio del Fondo de Pensiones presenta el siguiente desglose:

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2017

Cuentas	FONDO A			FONDO B			FONDO C			FONDO D			FONDO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	25.895.766,10	1.128.457.027	95,63%	55.561.838,16	2.055.719.846	99,11%	32.425.202,44	1.345.394.984	96,96%	12.928.158,23	409.546.297	94,17%	34.297.166,93	1.374.667.622	97,00%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	14.912,52	649.841	0,06%	7.615,45	281.762	0,01%	111.294,41	4.617.857	0,33%	587.856,27	18.622.479	4,28%	278.007,44	11.142.839	0,79%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	452.231,85	19.706.859	1,67%	138.395,94	5.120.480	0,25%	158.714,63	6.585.429	0,47%	61.330,64	1.942.871	0,45%	272.188,71	10.909.618	0,77%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	188.279,19	8.204.622	0,70%	85.672,78	3.169.788	0,15%	50.113,09	2.079.305	0,15%	14.709,14	465.965	0,11%	127.673,31	5.117.285	0,36%
f) Cuentas de ahorro voluntario	410.149,69	17.873.049	1,51%	133.130,18	4.925.653	0,24%	200.551,71	10.426.247	0,75%	92.440,69	2.928.394	0,67%	247.314,67	9.912.640	0,70%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	5.493,27	239.380	0,02%	14.519,63	537.209	0,03%	251.281,72	8.321.344	0,60%	14.539,22	460.583	0,11%	13.655,30	547.319	0,04%
h) Ahorro voluntario destinado a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	11.418,38	473.774	0,03%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	142.125,46	5.897.107	0,42%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	891,44	36.988	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	794,91	32.983	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
m) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	112.348,65	4.895.805	0,41%	119.835,43	4.433.764	0,21%	95.335,25	3.955.675	0,29%	28.485,14	902.370	0,21%	123.482,39	4.949.308	0,35%
ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
o) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	27.079.181,27	1.180.026.583	100,00%	56.061.007,57	2.074.188.502	100,00%	33.447.723,44	1.387.821.693	100,00%	13.727.519,33	434.868.959	100,00%	35.359.488,75	1.417.246.631	100,01%

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Al 31 de diciembre de 2016

CUENTAS	FONDO A			FONDO B			FONDO C			FONDO D			FONDO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	9.314.860,98	346.824.806	95,77%	38.426.914,91	1.249.980.732	99,36%	19.504.724,73	740.114.278	96,12%	9.748.975,73	293.802.234	91,86%	21.657.616,68	843.702.060	96,62%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarias	10.269,58	382.372	0,11%	6.288,87	204.569	0,02%	133.754,36	5.075.360	0,66%	691.110,30	20.827.803	6,51%	330.421,29	12.872.013	1,47%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	144.840,65	5.392.923	1,49%	52.492,79	1.707.527	0,14%	85.257,19	3.235.117	0,42%	63.596,53	1.916.591	0,60%	136.252,22	5.307.891	0,61%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	42.804,33	1.593.755	0,44%	46.396,03	1.509.206	0,12%	60.554,61	2.297.768	0,30%	31.020,89	934.868	0,29%	36.853,89	1.435.694	0,16%
f) Cuentas de ahorro voluntario	175.965,63	6.551.815	1,81%	48.190,36	1.567.574	0,12%	87.679,41	3.327.029	0,43%	52.173,10	1.572.327	0,49%	166.554,54	6.488.360	0,74%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	4.151,79	154.586	0,04%	11.839,31	385.118	0,03%	183.562,08	6.965.334	0,90%	10.238,23	308.547	0,10%	9.670,09	376.711	0,04%
h) Ahorro voluntario destinado a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	25.659,30	973.652	0,13%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	151.071,37	5.732.461	0,74%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.718,57	65.212	0,01%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.271,40	48.244	0,01%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
m) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	32.830,61	1.222.398	0,34%	82.234,46	2.674.987	0,21%	57.545,47	2.183.585	0,28%	15.967,26	481.201	0,15%	80.745,46	3.145.550	0,36%
ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
o) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	9.725.723,57	362.122.655	100,00%	38.674.356,73	1.258.029.713	100,00%	20.292.798,49	770.018.040	100,00%	10.613.082,04	319.843.571	100,00%	22.418.114,17	873.328.279	100,00%

El patrimonio de los Fondos de Pensiones se encuentra compuesto por las siguientes cuentas:

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y el equivalente en cuotas.

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras A.F.P., los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enterados por la Administradora conforme a lo establecido en los artículos 53 y 54 del D.L. N° 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

Las liquidaciones de Bonos de Reconocimientos, cualquiera sea su tipo, de los complementos de Bonos y los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, corresponden a:

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de diciembre de 2017										
BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	11.901	274,26	383.818	10.612,41	633.635	15.677,59	930.827	29.727,35	2.531.927	63.549,81
Complementos de Bonos de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	11.901	274,26	383.818	10.612,41	633.635	15.677,59	930.827	29.727,35	2.531.927	63.549,81

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de diciembre de 2016										
BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	0	0,00	280.310	8.726,44	468.415	12.680,46	936.905	32.098,31	1.515.564	40.011,19
Complementos de Bonos de Reconocimiento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Adicionales	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total Bonos	0	0,00	280.310	8.726,44	468.415	12.680,46	936.905	32.098,31	1.515.564	40.011,19

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios de propiedad de las personas que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de propiedad de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo.

Representa el saldo de todas las cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de propiedad de los trabajadores, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y su equivalente en cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos convenidos pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

f) Cuentas de ahorro voluntario.

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro voluntario de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresado en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos de ahorro voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Cuentas de ahorro de indemnización.

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro de indemnización de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

h) Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente transferidos a otras Administradoras o instituciones autorizadas, según corresponda, pagados por los trabajadores que optaron por algún plan de ahorro previsional voluntario.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

i) Recaudación en proceso de acreditación.

Corresponde a la recaudación destinada al patrimonio del respectivo Fondo, respaldada con su documentación, pendiente de ser acreditada en las restantes cuentas de los respectivos patrimonios.

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias, Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario, Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o a la Cuenta de capitalización individual de depósitos convenidos.

k) Rezagos de ahorros voluntarios.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos, Cuentas de ahorro voluntario, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de ahorro de indemnización.

m) Cambios en proceso a otros Fondos de la misma Administradora.

Representa el monto de los saldos de las cuentas que se cambian y que corresponde compensar o pagar a otros Fondos de la misma Administradora.

n) Traspasos en proceso a otras Administradoras.

Representa el monto de los traspasos que corresponde canjear o pagar a otras Administradoras, por haber sido incluidos en los listados de aceptación definitiva y no haber sido objeto de ulterior exclusión o rechazo.

ñ) Traspasos en proceso al antiguo sistema previsional.

Representa el monto de los fondos que aún no se han traspasado a la cuenta Transferencias al antiguo sistema previsional.

o) Rentabilidad no distribuida.

La proporción de la rentabilidad nominal diaria que generen las inversiones de los Fondos de Pensiones, para su distribución en las restantes cuentas del patrimonio es registrada solo en pesos.

NOTA 8 (NOTA 23 NORMA): COTIZACIONES IMPAGAS

Los totales de cotizaciones impagas mostrados en las cuentas de orden del Fondo de Pensiones C, corresponden a cotizaciones morosas que se detallan como sigue:

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
SUBCUENTAS	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	M\$	M\$
Cotizaciones impagas declaradas	26.822.842	18.020.178
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	71.037.253	57.239.294
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	6.532.429	4.280.311
Total Cotizaciones Impagas	104.392.524	79.539.783

¡Error! Vínculo no válido.

a) Cotizaciones impagas declaradas.

Corresponde al valor actualizado, con intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500 del año 1980 y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas.

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones, depósitos y aportes que se encuentran impagas, que no han sido declaradas por los empleadores o que su reconocimiento se produjo con posterioridad al plazo establecido en el inciso primero del artículo 19 del D.L. N° 3.500, de 1980.

c) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas.

Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre la planilla de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.

d) Gestión histórica de cobranza.

Al 31 de diciembre de 2017, se han emitido históricamente 244.646 resoluciones e iniciado un total de 26.780 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 2.256.141 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 2.859.066 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 9.457.242.-

NOTA 9 (NOTA 24 NORMA): VALOR DE LA CUOTA

Los valores de la cuota al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido calculados dividiendo el valor por patrimonio de cada Fondo de Pensiones, por el número de cuotas emitidas, de acuerdo a lo determinado por las normas de la Superintendencia de Pensiones.

VALORES CUOTAS					
CONCEPTOS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Valor cuota al 31.12.17	43.576,89	36.998,77	41.492,26	31.678,63	40.081,08
Valor cuota al 31.12.16	37.233,49	32.528,78	37.945,38	30.136,73	38.956,37

De acuerdo a lo instruido en el Capítulo V del Título VII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, informamos a usted que al 31 de Diciembre de 2017, no se registraron modificaciones de valores cuotas.

NOTA 10 (NOTA 27 NORMA): BONOS DE RECONOCIMIENTO

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (Ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra A.F.P., traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma A.F.P., liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros o transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de Diciembre de 2017, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, asciende a M\$ 43.118.228, correspondiente a un total de 7.416 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2017						
BONO PRINCIPAL (27)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	251	728	1.909	1.415	3.086	7.389
En Custodia Central (DCV)	251	728	1.909	1.415	3.086	7.389
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	1.005.958	1.349.238	1.879.513	506.611	1.487.121	6.228.441
Total valor actualizado M\$	2.872.328	5.563.412	9.359.764	6.463.323	18.734.221	42.993.048

Al 31 de diciembre 2017						
COMPLEMENTO BONO (28)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	0	0	0	0
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	0	0	0
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	0	0	0	0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de diciembre 2017						
BONO ADICIONAL (41)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	0	0	1	1
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	0	1	1
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	0	0	834	834
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	51.847	51.847

Al 31 de diciembre 2017						
BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	1	0	1	2
En Custodia Central (DCV)	0	0	1	0	1	2
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	4	0	691	695
Total valor actualizado M\$	0	0	402	0	5.263	5.665

Al 31 de diciembre 2017						
BONO EXONERADO 1 (43) Ley 19.584 31.08.98	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	2	3	6	13	24
En Custodia Central (DCV)	0	2	3	6	13	24
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	23	267	282	586	1.158
Total valor actualizado M\$	0	2.214	8.442	19.691	37.321	67.668

Al 31 de diciembre 2017						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	251	730	1.913	1.421	3.101	7.416
En Custodia Central (DCV)	251	730	1.913	1.421	3.101	7.416
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	1.005.958	1.349.261	1.879.784	506.893	1.489.232	6.231.128
Total valor actualizado M\$	2.872.328	5.565.626	9.368.608	6.483.014	18.828.652	43.118.228

Auditoría Interna considera en su plan anual, la realización de 4 arquezos periódicos a los Bonos de Reconocimiento en el Depósito Central de Valores, para todos aquellos Bonos que se han recibido desde el Instituto de Previsión Social, Cajas de Previsión y por traspasos desde otras A.F.P. a contar del último arqueo. Este procedimiento de revisión considera además, la conciliación de los registros operacionales internos, con la información proporcionada por el Depósito Central de Valores, el Instituto de Previsión Social y el registro contable de la cuenta de orden. A la fecha se han realizado los 4 arquezos considerados en la planificación: el 28 de Abril de 2017, el 31 de Agosto de 2017, el 31 de Octubre de 2017 y el 29 de Diciembre de 2017.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones, en el Libro III - Título III - Letra B, Capítulo XI, nuestros auditores externos, KPMG Auditores Consultores Ltda., realizaron los siguientes procedimientos sobre la custodia de los Bonos de Reconocimiento al 31 de diciembre de 2017:

- a. Cuadratura entre el auxiliar de Bonos de Reconocimiento y los registros contables de las cuentas de orden de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017.

- b. Arqueo del 100 % de los Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia local al 31 de diciembre de 2017.
- c. Cuadratura y conciliación de los registros del auxiliar de Bonos de Reconocimiento y el Certificado de Posiciones de Bonos de Reconocimiento (C012) obtenida desde el Deposito Central de Valores (DCV).
- d. Arqueo a una muestra de 125 Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia centralizada en el Deposito Central de Valores al 31 de diciembre de 2017.
- e. Conciliación de los resultados obtenidos del arqueo efectuado a los Bonos de Reconocimiento en custodia del Depósito Central de Valores con los registros del auxiliar de Bonos de Reconocimiento vigente al 31 de diciembre de 2017.
- f. Revisión de los controles existentes y sistemas de información referidos a la custodia de Bonos de Reconocimiento.

Como resultado de los procedimientos efectuados por los auditores externos, se observaron las siguientes situaciones:

- a. No se observan diferencias en la cuadratura y conciliación del auxiliar de Bonos de Reconocimiento y los registros contables de las cuentas de orden de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017.
- b. Del arqueo efectuado a la custodia local de la Administradora el día 2 de enero de 2018, no observaron la existencia de Bonos de Reconocimiento físicos.
- c. De la conciliación entre el auxiliar de Bonos de Reconocimiento y el Certificado de Posiciones obtenido desde el Deposito Central de Valores, se identificaron dos Bonos de Reconocimiento informados en el Certificado de posiciones del DCV, pero no registrados en el auxiliar de la Administradora. Estos registros corresponden un afiliado traspasado por dictamen en donde DCV no había actualizado la información y a unafiliado traspasado en forma errónea por otra AFP.
- d. No se observan diferencias en el arqueo efectuado a la custodia centralizada por el Depósito Central de Valores.

NOTA 11 (NOTA 28 NORMA): PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de diciembre de 2017					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro que devengaron primas					
CAMARA	4.132	18.432	5.559	1.635	6.537
BANCHILE	96	401	125	35	156
EUROAMERICA	96	401	125	35	156
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	2.432.061	10.933.922	3.258.670	964.386	3.673.482
BBVA	3.598	16.121	4.851	1.430	5.675
RIEGEL	5.538	24.225	7.303	2.143	8.445
OHIO	604.170	2.716.033	809.402	239.545	912.059
METLIFE	421	1.878	569	168	679
CHILENA	2.448.505	11.007.449	3.280.530	970.858	3.697.625
CN LIFE	634.408	2.851.577	850.036	251.536	958.894
BICE VIDA	643.858	2.894.457	862.764	255.315	973.091
PENTA VIDA	1.815.300	8.160.805	2.432.003	719.758	2.740.555
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	8.592.183	38.625.701	11.511.937	3.406.844	12.977.354
Devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuada por Compañía de Seguros y por abono en las respectivas cuentas personales por exceso de primas sobre el límite máximo imponible (menos):					
CAMARA	7	54	37	14	8
BANCHILE	0	1	1	0	0
EUROAMERICA	0	1	1	0	0
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	3.511	25.538	17.921	7.078	4.004
BBVA	6	44	31	13	9
RIEGEL	9	64	46	18	10
OHIO	871	6.333	4.445	1.755	993
METLIFE	1	6	4	2	3
CHILENA	3.532	25.694	18.035	7.122	4.026
CN LIFE	919	6.681	4.689	1.852	1.047
BICE VIDA	932	6.776	4.756	1.878	1.062
PENTA VIDA	2.617	19.031	13.356	5.275	2.983
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	12.405	90.223	63.322	25.007	14.145
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas (subtotal 1 menos subtotal 2)	8.579.778	38.535.478	11.448.615	3.381.837	12.963.209

b) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA PAGADAS (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de diciembre de 2017					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia					
CAMARA	4.517	21.732	6.399	1.919	7.365
BANCHILE	130	627	185	55	212
EUROAMERICA	130	627	185	55	212
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	2.235.666	10.756.008	3.167.081	949.566	3.645.481
BBVA	3.852	18.530	5.456	1.636	6.280
RIEGEL	5.638	27.123	7.986	2.395	9.193
OHIO	554.388	2.667.215	785.358	235.469	903.986
METLIFE	484	2.328	686	206	789
CHILENA	2.249.523	10.822.675	3.186.730	955.456	3.668.075
CN LIFE	584.908	2.814.047	828.592	248.432	953.751
BICE VIDA	593.212	2.853.999	840.356	251.959	967.292
PENTA VIDA	1.665.994	8.015.261	2.360.082	707.609	2.716.572
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	7.898.442	38.000.172	11.189.096	3.354.757	12.879.208

c) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS Y PENDIENTES DE PAGO (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de diciembre de 2017					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro con primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago					
CAMARA	334	990	301	81	230
BANCHILE	8	25	7	2	6
EUROAMERICA	8	25	7	2	6
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	332.295	987.800	300.239	80.549	229.024
BBVA	297	884	269	72	205
RIEGEL	765	2.275	691	186	527
OHIO	82.990	246.705	74.985	20.118	57.199
METLIFE	24	68	21	6	16
CHILENA	335.170	996.349	302.837	81.248	231.006
CN LIFE	86.187	256.205	77.873	20.892	59.402
BICE VIDA	87.499	260.107	79.059	21.211	60.306
PENTA VIDA	249.195	740.776	225.156	60.407	171.751
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	1.174.772	3.492.209	1.061.445	284.774	809.678

NOTA 12 (NOTA 29 NORMA): HECHOS POSTERIORES

- a. Con fecha 29 de marzo de 2018, la Superintendencia de Pensiones emitió oficio ordinario N°6835, el cual instruye la modificación de los Estados Financieros Auditados de AFP Modelo S.A. y los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E. La Sociedad complementó y modificó la redacción de algunas notas presentadas, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los Estados Financieros. Las notas modificadas son las que se indican a continuación: Nota 5 (diversificación de los activos de los fondos de pensiones); Nota 6 (custodia de las carteras de inversiones); Nota 7 (exceso y déficits de inversión) y Nota 25 (cheques protestados de cotizaciones para los fondos de pensiones). Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación de los estados de variación patrimonial, de la rentabilidad de la cartera y de valores y rentabilidad de la cuota informado por los Fondos de Pensiones anteriormente.
- b. Entre el 1 de Enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

NOTA 13 (NOTA 30 NORMA): HECHOS RELEVANTES

2017:

- a. Con fecha 10 de noviembre de 2017 se emitió Circular N° 2.010, dónde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 1.994 del 28 de Julio de 2017.
- b. Con fecha de 25 de Octubre de 2017 se emite las NCG N° 211 y N°212 en las que se modifica el Título VII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con la contabilidad de los fondos de pensiones y de las Administradoras de los Fondos de Pensiones
- c. Con fecha de 25 de Octubre de 2017 se emiten la NCG N° 209 y N° 210 en la que se modifican el Título I del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dicen relación con las políticas de inversión y solución de conflicto de interés del tratamiento de las inversiones en activos alternativos.
- d. Con fecha de 25 de Octubre de 2017 se emite la NCG N° 208 en la que se modifican el Título VIII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con los Informes Diarios que deben presentar las Administradoras de Fondos de Pensiones
- e. Con fecha de 25 de Octubre de 2017 se emite la NCG N° 207 en la que se modifican el Título IX del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con la regulación de la inversión en activos alternativos.
- f. Con fecha de 25 de Octubre de 2017 se emite la NCG N° 206 en la que se modifican los Títulos I y II del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con la custodia de Títulos y Valores de los Fondos de Pensiones y las condiciones para la Inversión Extranjera.
- g. Con fecha 25 de Octubre de 2017 se emite la NCG N° 205 en la que se modifican los Títulos II y III del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con la inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero y valorización de las inversiones del Fondos de Pensiones y del Encaje.

- h. Con fecha 25 de Septiembre se emite el Oficio N° 21.816 que hace presente las instrucciones del artículo 13 de la Ley 20.956 referidas a los pagos en dinero efectivo que las AFP, AFC e IPS efectúen directamente o por intermedio de terceros
- i. Con fecha 11 de Agosto de 2017 se emite la NCG N° 201 en la que se modifica el Título I del Libro III del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dice relación con el tratamiento contable del aporte adicional.
- j. Con fecha 28 de Julio se emite la Circular N° 1.994 con los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 1.978 del 27 de Enero de 2017.
- k. Con fecha 27 de Julio se emite el Oficio N° 17.003 que instruye remitir informe respecto de la inversión de los Fondos relacionado con los saldos de la cuenta Dominio Emisor perteneciente a DCV Registros para cuotas de fondos de inversión.
- l. Con fecha 30 de Junio de 2017 se emite la Resolución N° 53 donde fija las comisiones máximas que puede pagarse a las entidades mandatarias extranjeras con cargo a los fondos de pensiones entre el 1° de Julio de 2017 y el 30 de Junio de 2018.
- m. Con fecha 30 de Junio de 2017 se emiten las NCG N°198 y N°199 en las que se modifica el Título IV del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dicen relación con las comisiones máxima que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones.
- n. Con fecha 29 de Junio de 2017 se emite Resolución N°1.202 donde fija las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, por las inversiones que realicen en fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, y en emisores de títulos representativos de índices de instrumentos financieros extranjeros entre el 1 de Julio de 2017 y el 30 de Junio de 2018.
- o. Con fecha 1 de Junio de 2017 se emite el Oficio Ordinario N° 11.937, donde se imparten instrucciones referentes al cálculo de la holgura relevante para la determinación de los límites de inversión.
- p. Con fecha 16 de Febrero de 2017 se emite la NCG N° 195 en la que se modifican los Títulos I, III, VII y VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que dicen relación con materias de operaciones con instrumentos derivados.
- q. Con fecha 25 de Enero de 2017 se emite el Oficio Ordinario N° 1.287, donde se informa el nombramiento de Intendente de Fiscalización de Prestadores Públicos y Privados de la Superintendencia de Pensiones.
- r. Con fecha 27 de Enero de 2017 se emitió la Circular N° 1.978, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 1.960 de fecha 2 de Agosto de 2016.
- s. Con fecha 23 de Enero de 2017, se emitió NCG N°194 que modifica el Título III del Libro I y el Título VII sobre administración de cuentas personales, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones
- t. Con fecha 23 de Enero de 2017, se emitió NCG N°193 que modifica el Título I del Libro III, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones
- u. Con fecha 17 de Enero de 2017, se emitió Oficio Ordinario 708, que precisa participación de los Fondos de Pensiones en modalidad de construcción de libro extra-bursátil, para la colocación de bonos emitidos por la Tesorería General de la República.

2016:

- a. Con fecha 27 de Diciembre de 2016 se emite el Oficio N° 32.337 en el que informa cambios en los Formularios N°s D-2.2, D-2.4, D-2.5 y D-2.6 del Informe Diario, ajustando el número de decimales en ciertos campos.
- b. Con fecha 12 de Diciembre de 2016 se emite la Norma de Carácter General N° 188 que modifica el Título I Inversión de los Fondos de Pensiones, Políticas de Inversión y solución de conflictos de interés, del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones
- c. Con fecha 6 de Diciembre de 2016 se emite el Oficio N° 30.964 en el que informa sobre el lanzamiento de la herramienta “Infórmate y decide”, el que tiene como finalidad presentar información relevante y objetiva a los afiliados
- d. Con fecha 7 de Noviembre de 2016 se emite la Norma de Carácter General N° 185 que modifica los Títulos I, III, VII y VIII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones que entre otros temas introduce la liquidación en cámaras de compensación para operaciones con instrumentos derivados.
- e. Con fecha 2 de Agosto de 2016 se emitió la Circular N° 1.960, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 1.946 de fecha 11 de Marzo de 2016.
- f. Con fecha 27 de Julio de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros emite la Norma de Carácter General N° 410, en la que señala las instituciones que serán consideradas inversionista institucional.
- g. Con fecha 17 de Julio de 2016 se emite el Oficio n° 17.430 en el que se instruye informar procedimientos de Auditoría Interna o Externa relacionados con custodia local y/o nacional de las inversiones mantenidas por los fondos de Pensiones.
- h. Con fecha 30 de Junio de 2016, la Superintendencia de Pensiones, emite las Normas de Carácter General N° 176 y 177 que modifican el Título IV sobre Comisiones Máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- i. Con fecha 26 de Abril de 2016, la Superintendencia de Pensiones, emite Oficio N° 9.240, donde se autoriza a los Fondos de Pensiones y de Cesantía a participar en programa de intercambio de bonos de la Tesorería General de la República.
- j. Con fecha 28 de Abril de 2016, la Superintendencia de Pensiones, emite Oficio N° 7.737 donde se autoriza la publicación de los Estados Financieros Auditados de la Administradora y de los Fondos de Pensiones, correspondientes al ejercicio 2015.
- k. Con fecha 11 de Marzo de 2016 se emitió la Circular N° 1.946, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 1.906 de fecha 19 de Enero de 2015.
- l. Con fecha 11 de Marzo de 2016 se emite el Oficio Ordinario N° 5.766, donde se instruye ajustar diariamente al precio promedio de los bonos de las series de C.C.A.F. La Araucana, los montos contabilizados en valores por depositar por concepto del no pago de cupones o bonos de dicho emisor.

Con fecha 28 de Enero de 2016 se emite la N.C.G. N° 169 en la que se instruye informar sobre las sociedades del grupo empresarial de la Administradora en el Libro V del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.



Informe de los Auditores Independientes

Señores Afiliados de
Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de variación patrimonial; de rentabilidad de la cartera; de valores y rentabilidad de la cuota y número de cuentas por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 (a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y sus variaciones patrimoniales por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 (a) a los estados financieros.

Otros asuntos - información no auditada

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los cuadros correspondientes a recaudación; cotizaciones, depósitos y aportes declarados y no pagados; cotizaciones, depósitos y aportes no pagados ni declarados adjuntos, se presentan con el propósito de un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

Otros asuntos – re-formulación estados financieros 2017

Como se indica en Nota 29, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, emitidos con fecha 26 de febrero de 2018, fueron modificados según lo requerido en el Oficio Circular N°6835 de la Superintendencia de Pensiones de fecha 29 de marzo de 2018, donde solicita la modificación y ampliación de ciertas revelaciones. Tales cambios no modificaron los estados de variación patrimonial, de la rentabilidad de la cartera y de valores y rentabilidad de la cuota informado por los Fondos de Pensiones anteriormente.



Ernesto Guzmán V.

Santiago, 29 de marzo de 2018

KPMG Ltda.

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES



Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General, Subgerente de Contabilidad y Contador Fondos de Pensiones, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, domiciliados en Avenida del Valle Sur N° 614, Of 101, Huechuraba, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en los Estados Financieros Trimestrales de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2017, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

NOMBRE	Cargo	RUT	FIRMA
1. Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. Juan Pablo Coeymans Moreno	Director	10.332.001-1	
5. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
6. Verónica Paola Guzman	Gerente General	22.074.666-6	
7. Daniela Cuevas Machuca	Gerente de Adm. y Finanzas	16.018.106-0	
8. Alexandra Guerrero Rodríguez	Sub Gerente de Contabilidad	15.131.419-8	
9. Erick Ortega Quezada	Jefe de Contabilidad	13.701.451-3	

AUTORIZO LAS FIRMAS DE PABLO IZQUIERDO WALKER, CI. 5.544.700-4; JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, CI. 3.397.510-4; GONZALO VELASCO NAVARRO, CI. 10.410.177-1; JUAN PABLO COEYMANS MORENO, CI. 10.332.001-1; FELIPE MATA NAVARRO, CI. 10.545.746-4; VERONICA PAOLA GUZMAN, CI. 22.074.666-6; DANIELA CUEVAS MACHUCA, CI. 16.018.106-0; ALEXANDRA GUERRERO RODRIGUEZ, CI. 15.131.419-8; ERICK ORTEGA QUEZADA, CI. 13.701.451-3, TODOS EN LA CALIDAD EN QUE COMPARECEN. SANTIAGO, 29 DE MARZO DE 2018.

