

A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(TODAS LAS CIFRAS SE ENCUENTRAN EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	N° de Nota	Ejercicio	Ejercicio	Balance al Inicio	
		Actual	Anterior		
		al 31-12-2019	al 31-12-2018	(1)	
		M\$	M\$		
ACTIVOS CORRIENTES					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.162.933	731.485	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	6.579.966	7.193.231	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	17	398.445	299.815	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	0	0	0
11.11.070	Inventarios	9	0	0	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100	Pagos Anticipados	30	126.154	56.450	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	0	0	0
11.11.120	Otros Activos corrientes		0	0	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		8.267.498	8.280.981	0
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.267.498	8.280.981	0
ACTIVOS NO CORRIENTES					
12.11.010	Encaje	5	93.913.477	73.159.492	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		0	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto	19	0	0	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	2.323.052	517.496	0
12.11.100	Propiedades de inversión		0	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	11	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140	Pagos anticipados		0	0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		96.236.529	73.676.988	0
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		104.504.027	81.957.969	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos

A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		N° de Nota	Ejercicio	Ejercicio	Balance al Inicio
			Actual	Anterior	
			al 31-12-2019	al 31-12-2018	(1)
			M\$	M\$	
PASIVOS CORRIENTES					
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	12	7.858.333	8.012.889	0
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros	2	541.797	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	2.954.430	2.650.273	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	376.023	70.562	0
21.11.060	Provisiones	31	4.533.989	8.124.966	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	565.742	308.563	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		16.830.314	19.167.253	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		16.830.314	19.167.253	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	6.900.000	6.900.000	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	2	1.552.694	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	5.073.758	2.241.688	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.526.452	9.141.688	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital emitido	25	3.807.489	3.807.489	0
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0	
23.11.030	Otras reservas		0	0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	25	70.339.772	49.841.539	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		74.147.261	53.649.028	0
24.11.000	Participación minoritaria				
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		74.147.261	53.649.028	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		104.504.027	81.957.969	0

(1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos

A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	N° de Nota	Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre	Saldo al	
		Actual	Anterior	Actual	Anterior		
		al 31-12-2019	al 31-12-2018	al 31-12-2019	al 31-12-2018		01/01/2009
		M\$	M\$	M\$	M\$		
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	72.934.139	56.936.196	19.369.838	15.338.346	0
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	12.384.911	366.644	2.341.368	-1.170.017	0
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-9.303.042	-8.226.441	-2.384.470	-2.376.392	0
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	16	-201.518	-163.857	-53.928	-49.817	0
31.11.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)		0	0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0	0
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-13.158.237	-10.764.479	-3.334.676	-2.859.563	0
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
31.11.130	Costos financieros (menos)		-418.838	-604.762	-34.513	-125.335	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		336.735	205.925	95.478	41.689	0
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.180	Diferencias de cambio	26	-881	-332	222	-32	0
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		178.359	81.327	97.416	46.965	0
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		0	0	0	0	0
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-45.572	-45.536	-12.306	-10.948	0
31.11.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		62.706.056	37.784.685	16.084.429	8.834.896	0
31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-16.140.600	-9.939.538	-4.084.856	-2.352.204	0
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300	Ganancia (pérdida)		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria							
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100	Ganancia (pérdida)		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN							
Acciones comunes:							
32.12.110	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.120	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		12.978,00	7.761,00	3.344,00	1.807,00	0
32.12.100	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		12.978,00	7.761,00	3.344,00	1.807,00	0
Acciones comunes diluidas:							
32.12.210	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.220	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0	0
32.12.200	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0	0

A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	N° de Nota	Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre	Saldo al	
		Actual	Anterior	Actual	Anterior		
		al 31-12-2019	al 31-12-2018	al 31-12-2019	al 31-12-2018		01/01/2009
		M\$	M\$	M\$	M\$		
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto							
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		0	0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión		0	0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas		0	0	0	0	0
33.20.070	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0	0
33.20.080	Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.000	Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.30.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a:							
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la Administradora		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		0	0	0	0	0
34.10.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		46.565.456	27.845.147	11.999.573	6.482.692	0

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. 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. La administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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 no con 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 contables 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

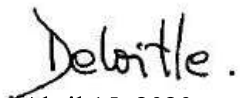
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2.

Otros Asuntos, Información no auditada

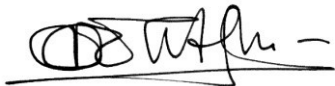
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 tomados como un todo. Los estados de resultados integrales por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de realizar un análisis adicional y no son 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 esta.

Otros asuntos – Re-expresión de estados financieros

Como se indica en Nota 3 ix, los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido re-expresados para dar efecto al registro de ciertas modificaciones efectuadas a los estados financieros previamente emitidos, relacionadas principalmente a la provisión por dividendos. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Abril 15, 2020
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martinez
RUT: 12.070.100-2

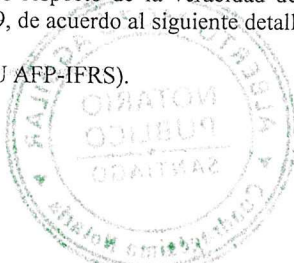


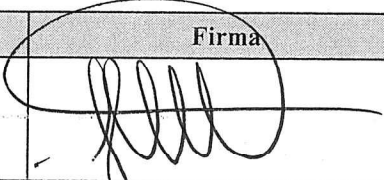
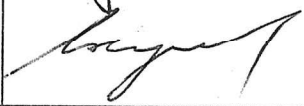
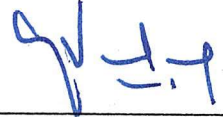
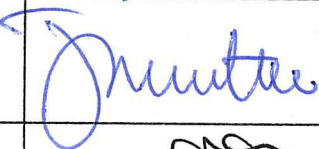
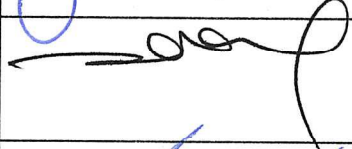
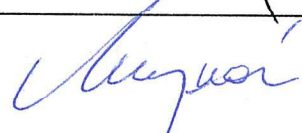
**ANEXO N° 7
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

RUT DE LA ADMINISTRADORA : 76.762.250-3
 RAZON SOCIAL : ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU AFP-IFRS).
 Notas Explicativas a los Estados Financieros.
 Análisis Razonado.
 Resumen de Hechos Relevantes del período.
 Medio Magnético.



Nombre	Cargo	RUT	Firma
1. Juan Pablo Coeymans Moreno	Presidente	10.332.001-1	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
5. Ricardo Edwards Vial	Director	12.488.068-8	
6. Verónica Paola Guzmán	Gerente General	22.074.666-6	

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO



Autorizo las firmas del anverso de don JUAN PABLO COEYMANS MORENO, C.I.N°10.332.001-1, don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, C.I.N°3.397.510-4, don GONZALO VELASCO NAVARRO, C.I.N°10.410.177-1, don FELIPE MATTA NAVARRO, C.I.N°10.545.746-4, don RICARDO EDWARDS VIAL, C.I.N°12.488.068-8, doña VERONICA PAOLA GUZMAN, C.I.N°22.074.666-6, extranjera, cédulas de identidad que tuve a la vista, de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A., todos en la calidad en que comparecen.-
Santiago, 15 de abril de 2020.-



[Handwritten signature in green ink]

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(TODAS LAS CIFRAS SE ENCUENTRAN EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	1.098.325	1.653.031	1.614.733	4.643.431	3.317.876	3.260.922	1.501.726	1.973.539	3.416.467	5.212.726
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	1.000.018	695.806	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	613.656	1.078.873	1.173.368	4.095.060	1.373.454	1.801.875	1.072.973	1.649.232	1.286.515	2.730.880
10.120.10 Banco inversiones nacionales	486.650	792.094	763.372	770.401	1.058.814	975.181	967.682	671.350	1.181.229	802.059
10.120.20 Banco inversiones extranjeras	127.006	286.779	409.996	3.324.659	314.640	826.694	105.291	977.882	105.286	1.928.821
10.130 Banco retiros de ahorro	1.394	9.633	125	5.891	11.795	21.473	387	714	16.429	31.979
10.130.10 Banco retiros de ahorros voluntarios	1.241	9.491	125	5.808	4.210	9.870	211	714	15.513	31.707
10.130.20 Banco retiros de ahorro de indemnización	153	142	0	83	7.585	11.603	176	0	916	272
10.140 Banco pago de beneficios	0	0	5.798	3.743	29.988	0	54.848	49.314	36.648	3.306
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	483.275	564.525	435.442	538.737	902.621	741.768	373.518	274.279	2.076.875	2.446.561
10.160.10 Valores por depositar nacionales	483.275	541.040	414.284	483.802	893.733	721.922	372.397	270.855	2.076.875	2.419.488
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	0	23.485	21.158	54.935	8.888	19.846	1.121	3.424	0	27.073
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	1.216.401.713	1.097.193.915	3.283.498.847	2.440.739.510	2.349.739.999	1.738.758.619	691.347.023	522.631.549	2.028.329.936	1.673.809.601
10.210 Inversiones en instituciones estatales	11.098.439	5.686.615	392.903.908	326.226.481	616.430.129	544.058.914	255.693.764	243.556.784	927.795.902	849.638.514
10.210.10 Banco Central de Chile	246.561	219.035	51.070.416	32.213.768	49.899.006	33.519.613	6.063.717	30.560.077	81.785.924	179.362.056
10.210.20 Tesorería General de la República	10.778.905	5.306.014	341.719.238	293.684.148	560.953.662	506.308.305	234.912.003	204.235.706	829.141.251	653.466.683
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA y CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU	72.973	161.566	114.254	328.565	5.577.461	4.230.996	14.718.044	8.761.001	16.868.727	16.809.775
10.210.40 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA y CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos por el MINVU	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.220 Inversiones en instituciones financieras	46.290.678	55.029.737	286.839.098	191.479.108	288.964.544	129.455.542	140.899.349	50.772.560	636.758.126	463.819.958
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	17.338.428	28.619.890	52.645.708	69.732.299	25.378.090	36.820.276	6.448.084	7.464.322	195.777.815	354.286.843
10.220.20 Letras de créditos	45.277	55.628	535.046	660.465	3.533.083	2.847.678	7.334.525	4.901.244	8.239.449	8.174.425
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	8.612.391	2.254.039	182.293.095	65.145.034	239.733.868	65.547.830	123.527.306	34.562.813	428.010.435	94.189.209
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	20.294.582	24.100.180	51.365.249	55.941.310	20.319.503	24.239.758	3.589.434	3.844.181	4.730.427	7.169.481
10.230 Inversiones en empresas	183.916.154	196.922.134	527.912.970	479.996.950	364.971.169	311.169.290	104.639.296	82.224.486	348.913.840	227.832.053
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	9.748.297	8.819.215	167.508.537	133.009.823	167.417.334	129.544.552	77.421.887	57.923.501	214.134.246	151.349.261
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	153.161.854	151.920.631	317.513.531	292.667.821	168.028.528	155.616.161	21.198.293	18.984.986	38.756.374	35.153.626
10.230.40 Cuotas de fondos mutuos, de inversión y FICE	21.006.003	36.182.288	42.029.043	53.496.881	27.801.588	24.363.726	5.588.186	4.904.786	94.730.431	40.095.528
10.230.50 Bonos emitidos por fondos de inversión públicos regidos por la Ley N° 20.712	0	0	861.859	822.425	1.723.719	1.644.851	430.930	411.213	1.292.789	1.233.638
10.235 Inversiones en activos alternativos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.240 Derivados nacionales	979.475	-4.599.565	7.379.293	-9.628.136	2.918.522	-7.292.490	-266.919	-2.025.804	-1.159.144	-4.043.846
10.250 Inversiones en el extranjero	974.116.967	844.154.994	2.068.463.578	1.452.665.107	1.076.455.635	761.367.363	190.381.533	148.103.523	113.980.783	112.024.406
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	196.765.838	171.792.162	539.959.157	413.163.625	366.866.020	298.741.150	87.860.172	79.623.435	66.526.300	79.461.161
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	635.644.044	495.280.002	1.249.720.587	859.624.156	601.581.948	400.054.820	80.342.246	55.761.255	2.040.429	961.658
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	141.707.085	177.082.830	278.783.834	179.877.326	108.007.667	62.571.393	22.179.115	12.718.833	45.414.054	31.601.587
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	0	0	0	0	0	0	0	0	2.040.429	24.538.516
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	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	2.040.429	24.538.516
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	1.217.500.038	1.098.846.946	3.285.113.580	2.445.382.941	2.353.057.875	1.742.019.541	692.848.749	524.605.088	2.031.746.403	1.679.022.327

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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
PASIVO EXIGIBLE										
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	136.858	0	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	0	0	0	0
20.120.30 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	136.858	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	4.945	4.549	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	3.782.228	1.928.692	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	3.754.569	1.921.906	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	27.659	6.786	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	2.018	0	3.780	0	0	0	0	0	0
20.210 Beneficios	8.761	0	4.806	0	2.645	0	14.261	603	14.025	0
20.210.10 Retiros programados	8.761	0	2.751	0	1.418	0	8.124	0	9.665	0
20.210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	427	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 Herencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.70 Beneficios no cobrados	0	0	2.055	0	800	0	6.137	603	4.360	0
20.220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	77	0	8.612	0	0	49	220
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	478	8.818	0	5.254	472	8.833	0	681	0	27.182
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	0	0	0	0	1.877	0	0	0	0	0
20.280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	1.392.696	1.146.607	6.410.668	4.648.759	1.919.036	1.413.116	444.168	338.909	1.333.264	1.239.421
20.290 Comisiones devengadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.300 Impuestos retenidos	0	13	0	0	0	38	0	0	0	56
20.310 Provisión, impuestos y otros	0	7.046	0	16.481	1	5.954	0	1.027	0	8.122
20.315 Provisión por inversiones en activos alternativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	4.039	2.482	1.897	1.149	1.639	2.012	395	192	3.414	3.465
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.340 Total Encaje	13.917.579	9.769.726	32.671.448	23.368.750	22.806.233	16.908.812	6.968.847	5.130.247	17.549.370	17.981.957
20.340.10 Encaje	13.917.579	9.769.726	32.671.448	23.368.750	22.806.233	16.908.812	6.968.847	5.130.247	17.549.370	17.981.957
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	15.323.553	10.936.710	39.088.819	28.044.250	28.519.076	20.417.476	7.427.671	5.471.659	18.900.122	19.260.423

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.161.637.170	1.048.462.397	3.223.157.600	2.400.687.560	2.267.736.427	1.679.683.907	659.544.654	496.145.595	1.960.201.900	1.611.043.538
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	814.736	658.465	490.843	342.691	4.250.902	4.079.294	16.371.384	16.648.553	11.978.746	10.482.432
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	13.471.589	13.454.592	4.817.218	4.281.806	7.096.333	5.833.292	2.852.974	2.308.442	12.737.087	12.626.884
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	3.787.136	4.856.109	3.067.431	2.578.437	2.129.073	1.842.493	1.495.033	571.038	4.772.129	5.594.152
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	15.960.549	16.187.035	4.383.862	3.479.862	10.705.421	8.650.251	2.573.403	1.710.936	13.828.368	10.902.867
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	302.532	255.179	828.252	633.443	13.144.148	9.289.604	685.891	541.400	765.364	608.154
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	82.871	217.748	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	10.494.173	6.871.028	0	0	0	0
20.510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	323.205	118.783	0	0	0	0
20.520 Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	86.232	52.558	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	6.202.773	4.036.459	9.279.555	5.334.892	8.490.014	4.963.107	1.897.739	1.207.465	8.562.687	8.503.877
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	1.202.176.485	1.087.910.236	3.246.024.761	2.417.338.691	2.324.538.799	1.721.602.065	685.421.078	519.133.429	2.012.846.281	1.659.761.904
20.000 TOTAL PASIVOS	1.217.500.038	1.098.846.946	3.285.113.580	2.445.382.941	2.353.057.875	1.742.019.541	692.848.749	524.605.088	2.031.746.403	1.679.022.327

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
CUENTAS DE ORDEN	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
30.110 Bonos de Reconocimiento	2.321.086	2.577.749	3.560.675	4.208.408	10.251.568	10.225.251	6.312.240	6.397.695	13.289.456	16.247.398
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	182.277.213	138.536.665	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	51.406.918	37.125.603	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas declaradas automáticas	0	0	0	0	119.429.922	92.607.550	0	0	0	0
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	11.440.373	8.803.512	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	29.190.201	92.738.284	308.021.411	204.772.910	254.034.145	113.755.132	77.954.485	38.479.423	-37.490.488	-28.557.745
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.130 Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.135 Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.137 Derechos por Moneda Nacional entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.140 Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.145 Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.146 Derechos por moneda nacional recibida en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.147 Derechos por monedas extranjeras recibida en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.148 Derechos por títulos nacionales recibidos en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.149 Derechos por títulos extranjeros recibidos en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.150 Derechos por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.155 Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.160 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.165 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamo de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.170 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.175 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamo de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.180 Derechos por aportes comprometidos en activos alternativos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.190 Derechos por garantías asociadas a activos alternativos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	31.511.287	95.316.033	311.582.086	208.981.318	446.562.926	262.517.048	84.266.725	44.877.118	-24.201.032	-12.310.347
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	2.321.086	2.577.749	3.560.675	4.208.408	10.251.568	10.225.251	6.312.240	6.397.695	13.289.456	16.247.398
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	182.277.213	138.536.665	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	51.406.918	37.125.603	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas automáticas	0	0	0	0	119.429.922	92.607.550	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	11.440.373	8.803.512	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	29.190.201	92.738.284	308.021.411	204.772.910	254.034.145	113.755.132	77.954.485	38.479.423	-37.490.488	-28.557.745
30.225 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.230 Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.235 Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.237 Obligaciones por Moneda Nacional entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.240 Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.245 Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.246 Obligaciones por moneda nacional recibida en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.247 Obligaciones por monedas extranjeras recibida en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.248 Obligaciones por títulos nacionales recibidos en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.249 Obligaciones por títulos extranjeros recibidos en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.250 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.255 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.260 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.265 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamo de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.270 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.275 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamo de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.280 Obligaciones por aportes comprometidos en activos alternativos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.290 Obligaciones por garantías asociadas a activos alternativos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	31.511.287	95.316.033	311.582.086	208.981.318	446.562.926	262.517.048	84.266.725	44.877.118	-24.201.032	-12.310.347



FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

AUMENTOS DEL PATRIMONIO	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
30.300 Patrimonio INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.087.910.236	1.180.026.583	2.417.338.691	2.074.188.502	1.721.602.065	1.387.821.693	519.133.429	434.868.959	1.659.761.904	1.417.246.631
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	141.511.012	137.478.696	611.529.762	450.854.275	1.195.130.409	927.322.993	49.539.851	39.156.464	162.877.873	128.206.589
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	128.758.828	124.173.315	608.503.503	448.177.622	1.155.756.077	895.076.025	47.122.808	37.722.133	150.501.378	121.157.939
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	2.584.095	2.932.004	782.501	767.507	6.743.431	6.996.789	361.418	340.773	2.013.038	1.681.985
30.410.30 Depósitos convenidos	284.559	363.159	173.412	147.993	973.234	1.161.137	31.155	98.627	316.914	423.766
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	9.718.994	9.897.920	1.788.124	1.549.545	26.731.713	20.917.627	1.875.437	863.900	9.597.561	4.772.382
30.410.50 Depósitos de ahorro de indemnización	41.566	40.401	166.828	140.777	4.484.227	2.911.833	132.619	123.440	120.343	110.348
30.410.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	122.970	71.897	115.394	70.831	441.727	259.582	16.414	7.591	128.639	60.169
30.410.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.420 Aportes adicionales y contribuciones	3.905.132	1.890.911	12.216.146	9.368.676	45.440.963	30.220.074	5.136.332	3.686.393	7.310.121	7.170.495
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	1.146.904.589	2.463.704.195	429.321.098	1.060.881.706	506.966.071	726.916.741	198.982.072	170.216.381	2.560.992.954	4.839.274.045
30.430.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.099.196.896	2.333.050.424	420.851.615	1.036.324.874	486.702.020	690.940.122	190.811.462	163.313.536	2.467.813.846	4.631.694.496
30.430.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	17.573.309	53.317.572	3.102.361	10.272.777	6.893.763	13.444.397	2.291.473	2.798.971	34.824.039	86.149.242
30.430.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	7.052.646	19.998.526	1.201.594	5.685.801	3.990.810	4.907.440	2.801.137	924.034	14.597.716	34.275.250
30.430.40 Cuentas de ahorro voluntario	22.551.491	56.569.362	4.055.994	8.440.422	9.775.581	17.455.225	3.200.172	3.110.757	42.945.032	85.869.382
30.430.50 Cuentas de ahorro de indemnización	106.740	162.306	54.108	75.590	43.292	46.409	14.290	8.643	271.529	321.555
30.430.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	423.507	606.005	55.426	82.242	160.605	123.148	63.538	60.440	740.792	964.120
30.430.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	105.229.335	192.833.004	165.951.593	255.925.527	262.202.675	386.124.661	75.151.938	78.117.836	194.995.026	185.780.295
30.440.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	104.977.411	192.256.949	165.812.248	255.574.986	261.626.860	384.959.710	75.012.988	77.938.183	194.633.097	185.451.428
30.440.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	116.259	252.328	31.439	107.233	137.697	235.247	25.027	46.718	152.627	127.295
30.440.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	56.936	142.414	12.414	61.067	16.334	147.923	46.575	1.402	55.547	30.373
30.440.40 Cuentas de ahorro voluntario	52.252	133.593	20.804	62.799	63.355	267.684	12.365	42.861	62.637	94.876
30.440.50 Cuentas de ahorro de indemnización	12.733	30.538	70.243	112.611	352.634	508.223	54.231	87.392	72.735	57.067
30.440.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	13.744	17.182	4.445	6.831	5.795	5.874	752	1.280	18.383	19.256
30.440.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.90 Dictámenes de reclamos de otras fondos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.450 Bonos de Reconocimiento	0	1.344	271.095	524.522	6.088.201	6.108.899	1.271.361	1.672.473	3.536.019	3.244.139
30.460 Beneficios no cobrados	17.315	672	12.214	4.005	450.423	64.719	118.911	128.390	48.163	70.882
30.465 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencias recibidas de las compañías de seguro	3.176	40.972	38.503	375.351	13.925	93.148	3.603	30.845	4.727	50.970
30.470 Otros aumentos	5.776.790	6.585.845	39.720.356	19.447.899	55.514.888	41.796.009	5.069.237	3.662.503	10.829.520	6.791.801
30.400 TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.403.347.349	2.802.535.639	1.259.060.767	1.797.381.961	2.071.807.555	2.118.647.244	335.273.305	296.671.285	2.940.394.403	5.170.589.216

DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	FONDO 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
30.510 Comisiones devengadas	8.309.087	8.151.716	39.676.640	28.961.016	12.079.808	9.350.988	3.189.811	2.549.520	9.765.591	7.911.644
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	8.309.087	8.151.716	39.676.640	28.961.016	12.079.808	9.350.988	3.189.811	2.549.520	9.765.591	7.911.644
30.510.20 Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	1.357.988.215	2.646.081.357	596.275.642	1.158.773.365	483.037.932	750.461.270	166.929.590	144.702.966	2.238.935.405	4.560.974.110
30.520.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.296.680.549	2.504.862.670	586.810.140	1.131.604.555	463.416.540	711.558.475	160.993.255	137.339.555	2.157.475.336	4.369.958.196
30.520.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	21.065.334	58.067.384	3.847.286	11.160.296	6.966.313	14.097.202	1.496.039	2.315.077	30.909.982	80.343.001
30.520.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	8.884.350	21.355.791	1.374.287	6.198.892	3.806.781	5.127.912	1.426.510	776.234	13.751.982	32.332.222
30.520.40 Cuentas de ahorro voluntario	30.730.822	61.004.614	4.088.371	9.632.369	8.842.944	19.466.614	2.950.370	4.185.433	35.915.767	77.156.118
30.520.50 Cuentas de ahorro de indemnización	123.374	154.801	60.558	81.234	68.184	51.980	14.945	11.188	222.901	315.300
30.520.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	503.786	636.097	95.000	96.019	137.170	159.087	48.471	75.479	659.437	869.273
30.520.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	114.628.655	160.371.368	178.106.467	168.195.343	163.955.441	160.564.669	46.452.224	53.736.884	427.083.791	371.143.092
30.530.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	113.511.062	158.483.557	177.432.958	167.689.855	162.237.752	159.079.307	45.808.215	53.501.868	423.410.609	368.565.121
30.530.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	345.795	1.082.073	88.763	212.349	369.787	603.531	389.175	90.142	832.571	1.288.534
30.530.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	211.705	354.424	11.933	90.417	184.324	274.318	13.512	33.230	931.501	634.097
30.530.40 Cuentas de ahorro voluntario	346.213	431.550	20.595	172.500	353.641	437.117	64.276	60.258	815.352	584.012
30.530.50 Cuentas de ahorro de indemnización	6.062	7.319	20.672	26.604	188.034	162.925	7.327	12.849	23.861	16.377
30.530.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	38.992	12.445	6.318	3.618	12.273	7.471	23.562	38.537	99.797	54.951
30.530.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	168.826	0	525.226	0	609.630	0	146.157	0	970.100	0
30.540 Beneficios	658.131	609.247	3.952.472	3.889.527	18.663.092	18.362.760	26.800.943	23.126.148	42.876.931	32.861.031
30.540.10 Retiros programados	119.084	125.736	423.881	411.178	2.708.227	2.396.241	9.315.581	7.198.543	6.124.738	4.002.380
30.540.20 Rentas temporales	539	620	16.052	10.385	1.249.209	795.876	1.371.372	827.514	3.342.976	1.791.207
30.540.30 Herencia	116.000	81.084	616.818	614.861	1.350.774	715.232	705.264	699.130	711.454	833.625
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	385.235	303.057	2.571.172	2.464.066	12.070.162	13.466.043	14.325.144	13.371.223	31.224.937	25.359.119
30.540.50 Cuotas mortuorias	19.742	14.592	225.099	184.038	158.146	134.041	294.040	285.778	119.831	173.075
30.540.60 Excedentes de libre disposición	17.531	84.158	99.450	204.999	1.126.574	853.327	869.542	743.960	1.292.995	701.625
30.540.70 Distribución Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	998.904.704	783.254.977	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	965.258.498	755.696.024	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de Reconocimiento (cualquiera sea su tipo)/liquidados, reliquidados o transados en Bolsas de Valores nacionales	0	0	0	0	5.078.475	5.442.478	0	0	0	0
30.550.30 Aportes Adicionales y Contribuciones	0	0	0							



30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
de las Compañías de Seguro	15.041.333	13.666.027	70.995.350	47.903.054	20.973.463	14.940.452	5.052.426	3.755.232	17.011.620	12.896.480	
30.650 Otras disminuciones	2.073.829	6.793.528	1.244.284	4.884.572	87.438.833	57.838.139	1.682.369	1.448.184	11.091.806	11.892.545	
30.700 TOTAL Disminuciones DEL Patrimonio	1.504.693.696	2.842.437.817	893.461.919	1.416.190.137	1.792.995.533	1.801.780.160	252.390.445	231.243.727	2.760.307.10	5.008.734.96	
30.700 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL Patrimonio	215.612.596	-52.214.169	463.087.222	-38.041.635	323.724.712	16.913.288	83.404.789	18.836.912	172.996.984	80.661.053	
30.800 Patrimonio FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.202.176.485	1.087.910.236	3.246.024.761	2.417.338.691	2.324.538.799	1.721.602.065	685.421.078	519.133.429	2.012.846.281	1.659.761.904	

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	25.964.780,81	27.079.181,27	66.243.641,99	56.061.007,57	40.946.714,85	33.447.723,44	15.763.340,63	13.727.519,33	39.341.448,14	35.359.488,75
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	3.089.689,70	3.164.265,21	15.424.180,51	12.122.163,31	26.771.413,76	22.062.028,05	1.387.028,76	1.211.600,94	3.637.104,32	3.120.080,85
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	2.812.817,63	2.857.957,17	15.347.938,90	12.050.308,03	25.923.606,92	21.301.724,90	1.320.326,24	1.167.150,20	3.367.273,71	2.948.557,45
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	56.363,15	67.587,97	19.699,48	20.622,73	153.180,47	159.688,41	10.026,90	10.593,49	45.038,06	40.838,94
31.010.30 Depósitos convenidos	6.336,35	8.338,35	4.411,39	3.974,24	22.467,66	27.357,67	872,95	3.075,11	7.181,67	10.362,59
31.010.40 Depósitos de ahorro voluntario	210.605,98	227.789,83	45.007,47	41.566,92	572.258,89	497.816,24	51.616,89	26.733,75	212.059,56	116.181,13
31.010.50 Depósitos de ahorro de indemnización	909,68	930,89	4.209,07	3.781,52	89.735,57	69.265,02	3.728,26	3.814,61	2.688,79	2.681,54
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	2.656,91	1.661,00	2.914,20	1.909,87	10.164,25	6.175,81	457,52	233,78	2.862,53	1.459,20
31.010.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.020 Aportes adicionales y contribuciones	86.234,20	43.734,16	306.790,47	251.769,98	716.272,03	719.113,20	143.784,25	114.045,34	164.781,14	173.924,74
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos de Pensiones de otras Administradoras	23.965.430,66	56.273.680,33	10.564.347,29	28.351.233,45	11.115.449,71	17.308.937,89	5.485.470,55	5.299.542,17	57.576.176,70	117.921.096,26
31.030.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	22.956.899,80	53.286.774,04	10.355.870,17	27.695.262,15	10.671.251,73	16.452.411,42	5.262.045,00	5.084.519,73	55.477.232,22	112.861.275,61
31.030.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	371.610,43	1.217.732,09	76.423,13	274.429,96	147.930,67	320.246,72	62.400,30	87.328,27	781.623,74	2.100.473,58
31.030.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	151.407,24	457.387,55	29.880,70	152.003,84	78.358,54	116.835,44	70.574,78	28.809,36	329.550,05	835.421,63
31.030.40 Cuentas de ahorro voluntario	474.430,02	1.294.218,39	99.505,94	225.321,03	213.443,80	415.399,78	88.297,11	96.745,99	965.053,50	2.092.663,16
31.030.50 Cuentas de ahorro de indemnización	2.225,25	3.713,47	1.316,89	2.018,67	959,48	1.104,61	391,67	268,58	5.078,80	7.814,64
31.030.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	8.857,92	13.854,79	1.350,46	2.197,80	3.505,49	2.939,92	1.761,69	1.870,24	16.638,39	23.447,64
31.030.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	2.313.708,07	4.436.391,99	4.242.465,57	6.877.495,92	5.786.033,88	9.189.306,83	2.112.075,66	2.417.470,62	4.355.438,23	4.507.231,52
31.040.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.308.137,41	4.423.158,45	4.238.875,07	6.868.139,15	5.773.213,86	9.161.627,55	2.108.120,72	2.411.935,47	4.347.442,99	4.499.206,28
31.040.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	2.569,24	5.755,89	809,96	2.860,64	3.080,70	5.618,53	700,35	1.429,97	3.356,90	3.106,41
31.040.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.276,54	3.291,49	318,16	1.600,40	354,89	3.498,16	1.363,74	42,92	1.232,38	733,90
31.040.40 Cuentas de ahorro voluntario	1.134,17	3.086,81	553,11	1.688,15	1.433,19	6.319,23	339,54	1.313,38	1.382,57	2.334,07
31.040.50 Cuentas de ahorro de indemnización	279,82	702,77	1.813,89	3.024,89	7.827,59	12.103,16	1.530,40	2.709,16	1.614,37	1.385,24
31.040.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	310,89	396,58	115,38	182,69	123,65	140,20	20,91	39,72	409,02	465,62
31.040.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040.90 Dictámenes de reclamos de otros fondos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.050 Bonos de Reconocimiento	0,00	30,30	6.682,66	14.054,54	140.171,27	145.356,81	35.618,28	51.597,67	78.805,70	78.724,60
31.060 Beneficios no cobrados	343,74	15,86	304,24	107,59	9.725,85	1.537,38	3.363,87	3.961,14	1.079,47	1.721,79
31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencias recibidas de las compañías de seguro	73,33	975,22	1.005,70	10.711,57	315,81	2.380,77	110,34	1.019,15	109,57	1.287,91
31.070 Otros aumentos	125.690,39	151.671,04	998.765,89	524.456,34	851.085,88	994.782,63	142.499,83	113.144,51	241.596,62	164.957,54
31.000 TOTAL Aumentos de Patrimonio	29.581.170,09	64.070.764,11	31.544.562,33	48.151.992,70	45.390.468,19	50.423.443,56	9.309.951,54	9.212.381,54	66.055.091,75	125.969.025,21

DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO EN CUOTAS	FONDO 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	181.368,28	187.639,94	998.357,49	778.432,27	263.922,56	222.222,10	89.338,87	78.868,06	218.261,27	192.463,43
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	181.368,28	187.639,94	998.357,49	778.432,27	263.922,56	222.222,10	89.338,87	78.868,06	218.261,27	192.463,43
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 de Pensiones de otras Administradoras	28.648.117,14	60.664.886,86	14.782.621,87	31.051.366,33	10.603.155,21	17.907.789,12	4.579.919,13	4.495.017,91	50.566.700,42	111.085.729,50
31.120.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	27.339.420,37	57.428.549,76	14.548.535,77	30.323.531,98	10.174.388,22	16.980.001,83	4.417.363,92	4.266.590,19	48.731.313,49	106.432.445,44
31.120.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	448.805,04	1.330.358,90	95.657,06	298.834,22	152.741,97	336.507,62	41.034,17	72.066,48	699.278,85	1.957.837,86
31.120.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	191.645,88	488.676,19	34.047,39	166.267,40	78.462,61	122.372,51	38.650,76	24.094,64	309.952,11	787.126,29
31.120.40 Cuentas de ahorro voluntario	655.116,70	1.398.940,67	100.576,23	257.978,88	193.071,36	463.867,51	81.099,06	129.594,47	806.318,86	1.879.506,67
31.120.50 Cuentas de ahorro de indemnización	2.585,78	3.550,72	1.490,49	2.176,87	1.482,14	1.239,12	408,10	347,24	5.017,96	7.657,35
31.120.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	10.543,37	14.610,62	2.314,93	2.576,98	3.008,91	3.800,53	1.363,12	2.324,89	14.819,15	21.155,89
31.120.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	2.504.481,18	3.693.134,96	4.488.367,34	4.519.991,54	3.578.875,64	3.822.612,75	1.286.523,63	1.667.007,22	9.415.551,15	9.039.704,72
31.130.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.479.810,99	3.650.032,21	4.471.333,49	4.506.401,31	3.540.968,92	3.787.068,70	1.269.171,24	1.659.718,38	9.334.840,80	8.977.057,69
31.130.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	7.653,86	24.555,71	2.296,52	5.695,37	8.296,41	14.477,36	10.412,50	2.801,43	18.489,06	31.313,10
31.130.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	4.748,05	8.134,70	304,02	2.427,87	4.086,45	6.584,59	361,19	1.034,64	20.276,29	15.423,80
31.130.40 Cuentas de ahorro voluntario	7.587,34	9.966,45	515,56	4.653,75	7.631,51	10.426,45	1.862,45	18.106,88	14.180,88	14.180,75
31.130.50 Cuentas de ahorro de indemnización	129,96	169,89	524,40	715,76	4.150,93	3.878,10	203,99	398,45	530,72	398,51
31.130.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	854,10	286,00	157,33	97,48	261,36	177,55	674,68	1.191,87	2.214,36	1.330,87
31.130.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0					

31.180 Retiros de ahorro de indemnización	837,74	1.044,70	3.588,40	3.163,42	47.700,66	46.654,95	3.462,14	4.258,25	2.944,95	3.137,42
31.190 Retiros de ahorro previsual voluntario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.200 Retiros de ahorro previsual voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.210 Transferencias de ahorro previsual voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.220 Transferencias de ahorro previsual voluntario colectivo para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.230 Impuestos retenidos	4.132,82	3.740,15	6.728,01	7.172,35	7.574,37	6.397,56	1.585,85	2.310,15	3.493,56	4.100,92
31.240 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.245 Primas del Seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas a favor de las Compañías de Seguro	328.032,52	314.381,97	1.787.679,04	1.287.580,16	458.089,67	355.393,16	141.355,87	116.137,05	380.179,00	313.570,83
31.250 Otras disminuciones	45.081,98	156.134,29	31.320,07	131.590,71	1.905.810,83	1.376.391,24	45.937,05	44.994,13	244.685,33	289.218,59
31.100 TOTAL Disminuciones del Patrimonio	31.849.634,57	65.185.164,57	22.267.149,06	37.969.358,28	39.230.924,00	42.924.452,15	6.960.956,89	7.176.560,24	62.095.777,88	121.987.065,82
31.300 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL Patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.400 Patrimonio FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	23.696.316,33	25.964.780,81	75.521.055,26	66.243.641,99	47.106.259,04	40.946.714,85	18.112.335,28	15.763.340,63	43.300.762,01	39.341.448,14

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

La Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. se constituyó por escritura pública otorgada por el Notario de Santiago don Alberto Mozó Aguilar, con fecha 12 de enero de 2007, complementada por escritura de fecha 30 de enero de 2007 ante el Notario don Roberto Loayza Casanova, suplente del titular Don 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 2019 y 2018, respectivamente, 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.

b) Período cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

c) Estados financieros comparativos.

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2019, aquéllas correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

d) Valoración de inversiones.

1. 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:

- i. 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;
- ii. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- iii. Títulos garantizados por instituciones financieras;
- iv. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- v. Bonos de empresas públicas y privadas;
- vi. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
- vii. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- viii. Cuotas de fondos de mutuos y cuotas de fondos de inversión públicos recogidos por la ley N° 20.712;
- ix. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- x. Títulos de Crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del Título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se 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;
- xi. Otros instrumentos, operaciones y contratos que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- xii. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión;
- xiii. 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.
- xiv. Instrumentos, operaciones y contratos representativos de activos inmobiliarios, capital privado, deuda privada, infraestructura y otro tipo de activos que pueda determinar el Régimen de inversión. El mencionado Régimen establecerá los instrumentos, operaciones y contratos que estarán autorizados para la inversión de los recursos de los Fondos de Pensiones y las condiciones que tales inversiones deberán cumplir. Asimismo, al realizar la autorización referida, el Régimen de Inversión deberá señalar si a las inversiones directas e indirectas efectuadas en los activos a los que se refiere esta letra, se les aplicarán o no los límites a que se refiere el número 3) del inciso décimo octavo y el décimo noveno del artículo 45 del D.L. N° 3.500, y
- xv. Bonos emitidos por fondos de inversión regulados por la Ley N° 20.712. El Régimen de Inversión establecerá las condiciones que tales instrumentos deberán cumplir.

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 i. a la xv. anteriores.

2. 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 de 2019, no se han registrado cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 4 (NOTA 5 EN 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 2019												
	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	243.256	19,98%	1.216.218	37,02%	1.276.279	54,24%	502.361	72,50%	1.915.620	94,28%	5.153.734	53,80%
RENDA VARIABLE TRADICIONAL	193.566	15,90%	408.291	12,44%	212.539	9,03%	29.538	4,26%	138.217	6,80%	982.151	10,25%
Acciones	173.457	14,25%	368.879	11,23%	188.348	8,00%	24.788	3,58%	43.487	2,14%	798.959	8,34%
Cuotas de Fondos Mutuos y de Inversión	20.109	1,65%	39.412	1,21%	24.191	1,03%	4.750	0,68%	94.730	4,66%	183.192	1,91%
RENDA FIJA	48.227	3,98%	800.128	24,35%	1.058.885	45,01%	472.663	68,22%	1.776.432	87,44%	4.156.335	43,39%
Instrumentos Banco Central	247	0,02%	51.070	1,55%	49.899	2,12%	6.064	0,88%	81.786	4,03%	189.068	1,97%
Instrumentos Tesorería	10.779	0,89%	341.719	10,40%	560.954	23,84%	234.912	33,91%	829.141	40,80%	1.977.505	20,84%
Bonos de Reconocimiento y Bonos MINVU	73	0,01%	114	0,00%	5.577	0,24%	14.718	2,12%	16.869	0,83%	37.351	0,39%
Bonos de empresas y Efectos de Comercio	9.748	0,80%	168.370	5,13%	169.141	7,19%	77.853	11,24%	215.427	10,60%	640.539	6,69%
Bonos Bancarios	8.612	0,71%	182.293	5,55%	238.734	10,19%	123.527	17,83%	428.010	21,07%	982.176	10,25%
Letras Hipotecarias	45	0,00%	535	0,02%	3.533	0,15%	7.334	1,06%	8.240	0,41%	19.687	0,21%
Depósitos a Plazo	17.339	1,42%	52.648	1,60%	25.378	1,08%	6.448	0,93%	198.778	9,64%	297.589	3,11%
Cuotas de Fondos Mutuos y Bonos y Cuotas de Fondos de Inversión	897	0,07%	2.618	0,08%	3.610	0,15%	839	0,11%	0	0%	7.964	0,08%
Disponible	487	0,04%	763	0,02%	1.089	0,05%	968	0,14%	1.181	0,06%	4.458	0,05%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
DERIVADOS	979	0,08%	7.379	0,22%	2.919	0,12%	287	-0,04%	1.159	-0,06%	9.851	0,10%
OTROS NACIONALES	484	0,04%	420	0,01%	1.936	0,08%	427	0,06%	2.130	0,10%	5.397	0,06%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	974.244	80,02%	2.088.895	62,98%	1.076.779	45,76%	190.488	27,50%	116.126	5,72%	4.426.532	46,20%
RENDA VARIABLE TRADICIONAL	777.351	63,85%	1.528.504	48,53%	709.590	30,16%	102.521	14,80%	47.454	2,34%	3.165.420	33,04%
Fondos Mutuos	635.644	52,21%	1.249.720	38,04%	601.582	25,57%	80.342	11,60%	2.040	0,10%	2.569.328	26,82%
Otras	141.707	11,64%	278.784	8,49%	108.008	4,59%	22.179	3,20%	45.414	2,24%	596.092	6,22%
RENDA FIJA	196.893	16,17%	540.370	16,45%	367.180	15,60%	87.965	12,70%	68.672	3,38%	1.261.080	13,16%
DERIVADOS	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
OTROS EXTRANJEROS	0	0%	21	0,00%	9	0,00%	2	0,00%	0	0%	32	0,00%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.217.500	100,00%	3.285.113	100,00%	2.353.058	100,00%	692.849	100,00%	2.031.746	100,00%	9.580.266	100,00%
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	970.917	79,75%	1.936.795	58,97%	922.129	39,19%	132.059	19,06%	165.671	8,14%	4.147.571	43,29%
SUB TOTAL RENDA FIJA	245.120	20,13%	1.340.498	40,80%	1.426.065	60,61%	560.628	80,92%	1.845.104	90,82%	5.417.415	56,55%
SUB TOTAL FORWARDS	979	0,08%	7.379	0,22%	2.919	0,12%	287	-0,04%	1.159	-0,06%	9.851	0,10%
SUB TOTAL OTROS	484	0,04%	441	0,01%	1.945	0,08%	429	0,06%	2.130	0,10%	5.429	0,06%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.217.500	100,00%	3.285.113	100,00%	2.353.058	100,00%	692.849	100,00%	2.031.746	100,00%	9.580.266	100,00%

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2018												
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
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	254.382	23,15%	989.337	40,46%	979.806	56,24%	375.521	71,59%	1.540.502	91,75%	4.139.548	55,26%
RENDA VARIABLE	189.185	17,22%	375.503	15,36%	195.682	11,23%	26.165	4,99%	42.323	2,52%	828.858	11,08%
Acciones	176.021	16,02%	348.609	14,26%	179.856	10,32%	22.829	4,35%	42.323	2,52%	769.638	10,29%
Fondos Mutuos, de Inversión y F.I.C.E.	13.164	1,20%	26.894	1,10%	15.826	0,91%	3.336	0,64%	0	0	59.220	0,79%
RENDA FIJA	69.246	6,30%	622.969	25,47%	789.977	45,35%	351.061	66,93%	1.499.769	89,32%	3.333.022	44,48%
Instrumentos Banco Central	219	0,02%	32.214	1,32%	33.520	1,92%	30.560	5,83%	179.362	10,68%	275.875	3,68%
Instrumentos Tesorería	5.306	0,48%	293.684	12,01%	506.308	29,06%	204.236	38,93%	653.467	38,92%	1.663.001	22,20%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	161	0,02%	329	0,01%	4.231	0,24%	8.761	1,67%	16.810	1,00%	30.292	0,40%
Bonos de empresas y efectos de comercio	8.819	0,80%	133.832	5,47%	131.189	7,53%	58.335	11,12%	152.583	9,08%	484.758	6,47%
Bonos Bancarios	2.254	0,21%	65.145	2,66%	65.548	3,76%	34.563	6,60%	94.189	5,61%	261.699	3,50%
Letras Hipotecarias	56	0,01%	660	0,03%	2.848	0,16%	4.901	0,93%	8.174	0,49%	16.639	0,22%
Depósitos a Plazo	28.620	2,60%	69.732	2,84%	36.820	2,11%	7.464	1,42%	354.287	21,10%	496.923	6,63%
Fondos Mutuos y de Inversión	23.019	2,09%	26.603	1,10%	8.538	0,51%	1.570	0,30%	40.095	2,39%	99.825	1,33%
Disponible	792	0,07%	770	0,03%	975	0,06%	671	0,13%	802	0,05%	4.010	0,05%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DERIVADOS	- 4.600	-0,42%	- 9.628	-0,39%	7.292	-0,42%	2.026	-0,39%	4.044	-0,24%	27.590	-0,37%
OTROS NACIONALES	551	0,05%	493	0,02%	1.439	0,08%	321	0,06%	2.454	0,15%	5.258	0,07%
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	844.465	76,85%	1.456.046	59,54%	762.214	43,76%	149.084	28,41%	138.520	8,25%	3.350.329	44,74%
RENDA VARIABLE	672.363	61,19%	1.039.501	42,51%	462.626	26,56%	68.480	13,05%	32.564	1,94%	2.275.534	30,39%
Fondos Mutuos	495.280	45,07%	859.624	35,15%	400.055	22,97%	55.761	10,63%	962	0,06%	1.811.682	24,19%
Otros	177.083	16,12%	179.877	7,36%	62.571	3,59%	12.719	2,42%	31.602	1,88%	463.852	6,19%
RENDA FIJA	172.079	15,66%	416.490	17,03%	299.568	17,20%	80.601	15,36%	105.929	6,31%	1.074.667	14,35%
DERIVADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS EXTRANJEROS	23	0,00%	55	0,00%	20	0,00%	3	0,00%	27	0,00%	128	0,00%
ACTIVOS ALTERNATIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.098.847	100,00%	2.445.383	100,00%	1.742.020	100,00%	524.605	100,00%	1.679.022	100,00%	7.489.877	100,00%
SUB TOTAL RENDA VARIABLE	861.548	78,41%	1.415.004	57,87%	658.308	37,79%	94.645	18,04%	74.887	4,46%	3.104.392	41,47%
SUB TOTAL RENDA FIJA	241.325	21,96%	1.039.459	42,50%	1.089.545	62,55%	431.662	82,29%	1.605.698	95,63%	4.407.689	58,83%
SUB TOTAL FORWARDS	- 4.600	-0,42%	- 9.628	-0,39%	7.292	-0,42%	2.026	-0,39%	4.044	-0,24%	27.590	-0,37%
SUB TOTAL OTROS	574	0,05%	548	0,02%	1.459	0,08%	324	0,06%	2.481	0,15%	5.386	0,07%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	1.098.847	100,00%	2.445.383	100,00%	1.742.020	100,00%	524.605	100,00%	1.679.022	100,00%	7.489.877	100,00%

NOTA 5 (NOTA 6 EN 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 2019 así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

CUSTODIA DE TÍTULOS															
Al 31 de diciembre de 2019															
Institución	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 Depósito Central de Valores	248.633.761	20,15	20,43	1.228.539.888	37,05	37,40	1.292.501.425	54,65	54,97	505.029.120	72,74	72,94	1.907.770.648	85,94	94,00
Títulos en Custodio Extranjero B.B.H.	966.915.484	78,35	79,45	2.047.989.661	61,76	62,35	1.054.634.693	44,60	44,86	186.690.114	26,89	26,96	121.823.718	5,49	6,00
Total monto custodiado	1.215.549.245	98,50	99,88	3.276.529.549	98,81	99,75	2.347.136.118	99,25	99,83	691.719.234	99,63	99,90	2.029.594.366	91,43	100,00
Títulos en bóveda local A.F.P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos en préstamos de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos nacionales entregados en garantías	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos extranjeros entregados en garantías	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	1.466.124	0,12	0,12	8.142.666	0,25	0,25	3.977.335	0,17	0,17	700.762	0,10	0,10	22.085	0	0
Total Cartera de Inversiones	1.217.015.369	98,62	100,00	3.284.672.215	99,06	100,00	2.351.113.453	99,42	100,00	692.419.996	99,73	100,00	2.029.616.451	91,43	100,00

Nota

(1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día ante precedente 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 2019.

CUSTODIA DE TÍTULOS															
Al 31 de diciembre de 2018															
Institución	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 Depósito Central de Valores	259.205.395	23,64	23,60	1.007.178.680	41,17	41,20	980.405.978	56,27	56,33	372.141.314	70,99	70,98	1.529.957.891	90,52	91,26
Títulos en Custodio Extranjero B.B.H.	842.874.865	76,86	76,75	1.446.513.626	59,14	59,16	766.471.825	43,99	44,03	153.493.921	29,28	29,28	149.824.377	8,86	8,93
Total monto custodiado	1.102.080.260	100,50	100,35	2.453.692.306	100,31	100,36	1.746.877.803	100,26	100,36	525.635.235	100,27	100,26	1.679.782.268	99,38	100,19
Títulos en bóveda local A.F.P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos en préstamos de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos nacionales entregados en garantías	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos extranjeros entregados en garantías	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	-3.807.472	-0,35	-0,35	-8.857.736	-0,36	-0,36	-6.317.309	-0,36	-0,36	-1.354.454	-0,26	-0,26	-3.241.787	-0,19	-0,19
Total Cartera de Inversiones	1.098.272.788	100,15	100,00	2.444.834.570	99,95	100,00	1.740.560.494	99,90	100,00	524.280.781	100,01	100,00	1.676.540.481	99,19	100,00

Nota

(1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día ante precedente 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 2018.

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
Al 31 de diciembre de 2019					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	1.215.549.245	3.276.529.549	2.347.136.118	691.719.234	2.029.594.366
Total Monto Custodiado	1.215.549.245	3.276.529.549	2.347.136.118	691.719.234	2.029.594.366
% 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 2018					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	1.102.080.260	2.453.692.306	1.746.877.803	525.635.235	1.679.782.268
Total Monto Custodiado	1.102.080.260	2.453.692.306	1.746.877.803	525.635.235	1.679.782.268
% 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%

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 2019, consideró semestralmente tres arquezos 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. Al 31 de diciembre de 2019 se han realizado 6 arquezos de acuerdo a lo siguiente: 08 de febrero de 2019, 03 de mayo de 2019, 28 de junio de 2019, 24 de septiembre de 2019, 08 de noviembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 2 de enero de 2020, la empresa Auditores externos "Deloitte Auditores y Consultores Limitada" efectuó un arqueo a la custodia de AFP Modelo al 31 de diciembre de 2019.

Conforme a lo dispuesto en el Libro IV, Título I, Letra D del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, los principales procedimientos de auditoría realizados por los auditores externos "Deloitte Auditores y Consultores Limitada" al 31 de diciembre de 2019, incluyeron:

- Cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- Observación del arqueo del 100% de los instrumentos financieros y derivados mantenidos en custodia propia, verificando: i) Emisor del instrumento, ii) Serie o nemotécnico, iii) Número, iv) Valor nominal y v) Existencia física y propiedad del instrumento.
- Obtuvieron la confirmación de las Posiciones de Inversiones de los Fondos de Pensiones en custodia externa nacional y extranjero, con fechas 29 de enero y 21 de febrero de 2020, respectivamente.
- Cuadratura y conciliación de las posiciones de Inversión informadas por las entidades de custodia mencionadas en el párrafo anterior y con los registros de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- La evaluación del sistema de Control Interno relacionado con el proceso de inversiones, que comprendió una revisión de los controles del proceso de inversiones y custodia.

Como resultado de los procedimientos efectuados:

- No se observaron diferencias en la cuadratura y conciliación de la Cartera de Inversiones con los registros contables de los Fondos de Pensiones A, B, C, D y E.
- No se observaron diferencias en el arqueo efectuado en la custodia local al 2 de enero de 2020.
- No se observaron diferencias en las cuadraturas de nominales efectuadas entre la cartera de inversiones y las respuestas de los custodios externos.

NOTA 6 (NOTA 20 EN 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 2019:

Encaje (M\$)										
Al 31 de Diciembre de 2019										
Encaje	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	13.917.579	274.331,91	32.671.448	760.124,25	22.806.233	462.163,19	6.968.847	184.152,65	17.549.370	377.525,63
Requerido	13.917.579	274.331,91	32.671.448	760.124,25	22.806.233	462.163,19	6.968.847	184.152,65	17.549.370	377.525,63
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 2018:

Encaje (M\$)											
AI 31 de diciembre de 2018											
Encaje	FONDO A			FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	9.769.726	233.170,72		23.368.750	640.386,54	16.908.812	402.160,48	5.130.247	155.778,50	17.981.957	426.227,56
Requerido	9.769.726	233.170,72		23.368.750	640.386,54	16.908.812	402.160,48	5.130.247	155.778,50	17.981.957	426.227,56
Superávit (Déficit)	0	0,00		0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

NOTA 7 (NOTA 22 EN 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															
AI 31 de diciembre de 2019															
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	22.897.238,60	1.161.637.170	96,61%	74.989.034,64	3.223.157.600	99,28%	45.955.171,72	2.267.736.427	97,56%	17.428.547,87	659.544.654	96,21%	42.168.265,30	1.960.201.900	97,37%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	16.059,41	814.736	0,07%	11.419,81	490.843	0,02%	86.143,57	4.250.902	0,18%	432.615,79	16.371.384	2,39%	257.689,24	11.978.746	0,60%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	265.540,92	13.471.589	1,12%	112.075,57	4.817.218	0,15%	143.805,60	7.096.333	0,31%	75.390,18	2.852.974	0,42%	274.002,82	12.737.087	0,63%
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	74.648,92	3.787.136	0,32%	71.365,54	3.067.431	0,09%	43.145,19	2.129.073	0,09%	39.506,43	1.495.033	0,22%	102.659,02	4.772.129	0,24%
f) Cuentas de ahorro voluntario	314.601,25	15.960.549	1,33%	101.993,64	4.383.862	0,14%	216.942,95	10.705.421	0,46%	68.002,48	2.573.403	0,38%	297.478,68	13.828.368	0,69%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	5.963,26	302.532	0,03%	19.269,87	828.252	0,03%	266.363,21	13.144.148	0,57%	18.124,75	685.891	0,10%	16.464,67	765.364	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%	1.679,36	82.871	0,00%	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%	212.662,06	10.494.173	0,45%	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%	6.549,68	323.205	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%	1.747,47	86.232	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	122.263,97	6.202.773	0,52%	215.895,39	9.279.555	0,29%	172.048,23	8.490.014	0,37%	50.147,98	1.897.739	0,28%	184.202,28	8.562.687	0,43%
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	23.696.316,33	1.202.176.485	100,00%	75.521.055,26	3.246.024.761	100,00%	47.106.259,04	2.324.538.799	100,00%	18.112.335,28	685.421.078	100,00%	43.300.762,01	2.012.846.281	100,00%

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES															
AI 31 de diciembre de 2018															
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	25.023.292,76	1.048.462.397	96,37%	65.787.342,03	2.400.687.560	99,31%	39.949.730,17	1.679.683.907	97,56%	15.065.321,52	496.145.595	95,58%	38.186.673,45	1.611.043.538	97,06%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	15.715,37	658.465	0,06%	9.390,94	342.691	0,01%	97.022,25	4.079.294	0,24%	505.528,64	16.648.553	3,21%	248.465,79	10.482.432	0,63%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	321.116,13	13.544.592	1,24%	117.336,65	4.281.806	0,18%	138.739,45	5.833.292	0,34%	70.095,19	2.308.442	0,44%	299.295,87	12.626.884	0,76%
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	115.899,09	4.856.109	0,45%	70.658,32	2.578.437	0,11%	43.821,99	1.842.493	0,11%	17.339,40	571.038	0,11%	132.596,57	5.594.152	0,34%
f) Cuentas de ahorro voluntario	386.330,41	16.187.035	1,49%	95.360,55	3.479.862	0,14%	205.738,23	8.650.251	0,50%	51.952,09	1.710.936	0,33%	258.431,38	10.902.867	0,66%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	6.090,27	255.179	0,02%	17.358,57	633.443	0,03%	220.944,65	9.289.604	0,54%	16.439,45	541.400	0,10%	14.415,12	608.154	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%	5.178,94	217.748	0,01%	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%	163.421,06	6.871.028	0,40%	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%	2.825,14	118.783	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%	1.250,05	52.558	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	96.336,78	4.036.459	0,37%	146.194,93	5.334.892	0,22%	118.042,92	4.963.107	0,29%	36.664,34	1.207.465	0,23%	201.567,96	8.503.877	0,51%
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	25.964.780,81	1.087.910.236	100,00%	66.243.641,99	2.417.338.691	100,00%	40.946.714,85	1.721.602.065	100,00%	15.783.340,63	519.133.429	100,00%	39.341.448,14	1.659.791.964	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 2019										
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	271.095	6.682,66	1.009.726	19.064,63	1.271.361	35.618,28	3.536.019	78.805,70
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	271.095	6.682,66	1.009.726	19.064,63	1.271.361	35.618,28	3.536.019	78.805,70

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de Diciembre de 2018										
BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	1.344	30,30	524.522	14.054,54	666.421	949,70	1.672.473	51.597,67	3.244.139	78.724,60
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	1.344	30,30	524.522	14.054,54	666.421	949,70	1.672.473	51.597,67	3.244.139	78.724,60

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 Transferencia 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 EN 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 2019	31 de Diciembre de 2018
	M\$	M\$
Cotizaciones impagas declaradas	51.406.918	37.125.603
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	119.429.922	92.607.550
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	11.440.373	8.803.512
Total Cotizaciones Impagas	182.277.213	138.536.665

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 2019, se han emitido históricamente 335.488 resoluciones e iniciado un total de 32.269 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 2.829.878 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 3.339.482 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 18.235.118.

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

Los valores de la cuota al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31.12.19	50.732,63	42.981,72	49.346,71	37.842,78	46.485,24
Valor cuota al 31.12.18	41.899,46	36.491,63	42.044,94	32.932,96	42.188,63

De acuerdo a lo instruido en el Capítulo V del Título VII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, esta Administradora informa que al 31 de diciembre de 2019, no se registraron modificaciones de valores cuotas.

NOTA 10 (NOTA 27 EN 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 2019, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, asciende a M\$ 36.581.357, correspondiente a un total de 6.673 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre 2019						
BONO PRINCIPAL (27)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica total	187	528	1.900	1.589	2.450	6.654
En Custodia Central (DCV)	187	525	1.891	1.581	2.438	6.622
En Custodia Local (AFP)		2	2	0	1	5
En trámite pendiente caia emisora		1	7	8	11	27
Total valor nominal M\$	822.004	1.071.231	2.412.708	538.260	1.620.366	6.464.569
Total valor actualizado M\$	2.363.271	3.609.203	10.661.972	6.433.827	13.460.875	36.529.148

Al 31 de Diciembre 2019						
COMPLEMENTO BONO (28)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica 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 2019						
BONO ADICIONAL (41)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica 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 2019						
BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica total	0	0	0	1	1	2
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	1	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	0	166	691	857
Total valor actualizado M\$	0	0	0	6.093	6.016	12.109

Al 31 de Diciembre 2019						
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 fisica total		2	1	5	9	17
En Custodia Central (DCV)		2	1	5	9	17
En Custodia Local (AFP)		0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora		0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$		27	221	187	223	658
Total valor actualizado M\$		2.731	4.392	13.796	19.181	40.100

Al 31 de Diciembre 2019						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica total	187	530	1.901	1.595	2.460	6.673
En Custodia Central (DCV)	187	527	1.892	1.587	2.448	6.641
En Custodia Local (AFP)	0	2	2	0	1	5
En trámite pendiente caja emisora	0	1	7	8	11	27
Total valor nominal M\$	822.004	1.071.258	2.412.929	538.613	1.621.280	6.466.084
Total valor actualizado M\$	2.363.271	3.611.934	10.666.364	6.453.716	13.486.072	36.581.357

Conciliación de diferencias:

Descripción	Cantidad	M\$
Total BR Nota 27	6.673	36.581.357
Total BR Auxiliar A.F.P.	6.590	35.735.024
Diferencia	83	846.333
Conciliación		
Bonos en Cartolas 12 DCV y no en auxiliar A.F.P.	180	-1.271.368
Bonos en Auxiliar A.F.P. y no en Cartolas 12 D.C.V.	-102	445.620
Diferencia neta en montos actualizados > \$50 (B.R.)	0	42.964
Diferencia neta en montos actualizados < = \$50 (B.R.)	0	-2
Bonos en Custodia Local	5	-63.547
Total	83	-846.333

Auditoría Interna considera en su plan anual, la realización de 4 arqueos 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 ha realizado 4 arqueos considerados en la planificación estos al 29 de marzo de 2019, al 28 de junio de 2019, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2019.

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en el libro III- Título III- Letra B, Capítulo XI, nuestros auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Ltda., realizaron los siguientes procedimientos sobre la custodia de los Bonos de Reconocimientos al 31 de diciembre del 2019:

- 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 2019.
- Arqueo del 100% de los Bonos de Reconocimiento mantenidos en Custodia local al 31 de diciembre de 2019.
- 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 Depósito Central de Valores (DCV)
- Arqueo a una muestra de cinco Bonos de Reconocimiento mantenidos en custodia centralizada en el Depósito Central de Valores correspondiente al 0,1% de los bonos de reconocimientos vigentes al 31 de diciembre de 2019.
- 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 2019.
- 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:

- 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 2019.
- Del arqueo efectuado a la custodia local de la Administradora el día 2 de enero de 2020, se observaron cinco bonos de reconocimiento en custodia local, no encontrándose diferencias.
- De la conciliación entre el auxiliar de Bonos de Reconocimiento y el Certificado de Posiciones obtenido desde el Depósito Central de Valores, se identificaron ciento ochenta bonos de Reconocimiento informados en el certificado de posiciones del DCV, pero no registrados en el auxiliar de la Administradora. Las diferencias encontradas son producto del desfase que existe entre la actualización del sistema de la AFP y la C012. Lo anterior, dado que los estados y datos de Bonos de Reconocimiento se modifican en forma diaria en AFP, mientras la cartola C012 del DCV se actualiza una vez al mes. Sin embargo, se realiza una conciliación entre ambos archivos y se explica cada una de las diferencias. Por otro lado hemos observado noventa y tres bonos de reconocimientos que se encontraban en auxiliar de la administradora y no se encontraban en cartola C012, estas se encontraban debidamente identificadas, conciliadas y se encontraban en proceso de regularización por parte de la Administradora.
- No se observan diferencias en el arqueo efectuado a la custodia centralizada por el Depósito Central de Valores.
- No encontramos situaciones que informar en la conciliación del arqueo de 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 2019.
- No encontramos situaciones que informar de la revisión de los controles existentes y sistemas de información referidos a la custodia de Bonos de Reconocimiento.

Dado los puntos observados en las instancias de auditoría, esta Administradora cuenta con un plan regularizador que se llevará a término durante el primer semestre de 2020.

NOTA 11 (NOTA 28 EN 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 2019					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro que devengaron primas					
CÁMARA	1.804	8.560	2.526	610	2.059
BANCHILE	97	457	136	33	111
EUROAMERICA	97	459	136	33	115
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	8.526	40.206	11.872	2.868	9.743
SCOTIA	1.343	6.344	1.874	451	1.528
RIEGEL	1.063.773	5.021.512	1.483.428	357.356	1.203.190
OHIO	1.064.006	5.022.584	1.483.746	357.433	1.203.462
METLIFE	368	1.773	519	123	418
CHILENA	5.258.037	24.817.685	7.331.669	1.766.165	5.946.693
CN LIFE	1.126.934	5.318.369	1.571.200	378.489	1.274.416
BICE VIDA	3.353	15.861	4.681	1.131	3.833
PENTA VIDA	5.457.737	25.760.240	7.610.124	1.833.239	6.172.509
BTG	1.055.258	4.981.300	1.471.552	354.495	1.193.543
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	15.041.333	70.995.350	20.973.463	5.052.426	17.011.620
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):					
CÁMARA	0	5	2	0	1
BANCHILE	0	0	0	0	0
EUROAMERICA	0	0	0	0	0
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	2	22	8	2	3
SCOTIA	0	3	1	0	0
RIEGEL	225	2.725	986	255	335
OHIO	225	2.725	986	255	335
METLIFE	0	1	0	0	0
CHILENA	1.110	13.458	4.867	1.259	1.651
CN LIFE	238	2.883	1.042	270	354
BICE VIDA	1	9	3	1	1
PENTA VIDA	1.151	13.969	5.052	1.307	1.715
BTG	224	2.703	978	254	332
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	3.176	38.503	13.925	3.603	4.727
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas (subtotal 1 menos subtotal 2)	15.038.157	70.956.847	20.959.538	5.048.823	17.006.893

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 2019					
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					
CÁMARA	1.902	8.897	2.630	636	2.174
BANCHILE	104	486	144	35	118
EUROAMERICA	104	486	144	35	122
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	8.845	41.374	12.230	2.956	10.113
SCOTIA	1.372	6.417	1.897	458	1.568
RIEGEL	1.047.044	4.897.903	1.447.791	349.926	1.197.175
OHIO	1.047.267	4.898.953	1.448.102	350.001	1.197.432
METLIFE	425	1.986	587	142	485
CHILENA	5.170.007	24.184.470	7.148.787	1.727.835	5.911.316
CN LIFE	1.106.735	5.177.131	1.530.330	369.875	1.265.426
BICE VIDA	3.530	16.515	4.882	1.180	4.037
PENTA VIDA	5.366.171	25.102.093	7.420.032	1.793.394	6.135.607
BTG	1.038.562	4.858.227	1.436.064	347.091	1.187.478
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	14.792.068	69.194.938	20.453.620	4.943.564	16.913.051

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 2019					
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					
CÁMARA	91	419	126	29	87
BANCHILE	0	0	0	0	0
EUROAMERICA	0	0	0	0	0
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	205	942	282	65	196
SCOTIA	76	349	105	24	73
RIEGEL	98.362	452.765	135.535	31.370	94.164
OHIO	98.328	452.610	135.489	31.359	94.132
METLIFE	36	164	49	11	34
CHILENA	487.232	2.242.764	671.372	155.393	466.441
CN LIFE	104.663	481.769	144.218	33.380	100.196
BICE VIDA	107	494	148	34	103
PENTA VIDA	505.939	2.328.868	697.147	161.357	484.348
BTG	97.657	449.524	134.565	31.146	93.490
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	1.392.696	6.410.668	1.919.036	444.168	1.333.264

NOTA 12 (NOTA 29 EN NORMA): HECHOS POSTERIORES

- a. Con fecha 13 de enero de 2020, se emite Oficio N° 614, que comunica criterios a considerar al efectuar inversiones en activos alternativos extranjeros.
- b. Con fecha 7 de enero de 2020, se emite Oficio N° 208, que imparte instrucciones sobre registro contable de distribuciones rellamables de activos alternativos extranjeros.
- c. Con fecha 3 de abril de 2020, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 6.709, el cual instruye la modificación de los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones Modelo. La Sociedad complementó y modificó algunas notas presentadas. Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Nota N° 6	Custodia de las Carteras de Inversiones
Nota N° 7	Excesos y déficit de inversión
Nota N° 20	Encaje
Nota N° 22	Patrimonio de los Fondos de Pensiones
Nota N° 27	Bonos de Reconocimiento

- d. A 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 EN NORMA): HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2019:

- a. Con fecha 27 de diciembre de 2019, se emitió Norma de Carácter General N° 256, en la que se modifica los títulos I, II, III, VI y VIII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- b. Con fecha 20 de diciembre de 2019, se emite Oficio N° 27637, que imparte instrucciones sobre modificación de Políticas de Inversión y Solución de Conflicto de Interés.
- c. Con fecha 4 de diciembre de 2019, se emite Oficio N° 25971, que informa precisiones relativas a materia de seguridad de las inversiones en activos alternativos.
- d. Con fecha 24 de octubre de 2019, se emite Oficio N° 22999, que presenta indicaciones aclaratorias sobre el uso de nuevos códigos para Activos Alternativos en los Formularios D 2.4 y D 2.11.
- e. Con fecha 10 de octubre de 2019, se emite Oficio N° 21943, que informa participación de los Fondos de Pensiones en convenios de crédito (créditos sindicados).
- f. Con fecha 23 de octubre de 2019, se emite Resolución N° 153, sobre Supervisión basada en riesgos.
- g. Con fecha 6 de septiembre de 2019, se emite Oficio N° 19588, que instruye dar cumplimiento a requerimientos de seguridad de las inversiones en activos alternativos extranjeros.
- h. Con fecha 2 de septiembre de 2019, se emite Oficio N° 19203, donde instruye informe relacionado a costos y beneficios de inversiones indirectas mantenidas por los fondos de pensiones y cesantía.
- i. Con fecha 30 de julio de 2019, se emite Oficio N° 16708, que responde consulta relativa a la posibilidad de rescatar cuotas de fondos de inversión en especie, en casos de iliquidez.
- j. Con fecha 24 de julio de 2019, se emite Oficio N° 16330, que instruye informar implicancias de hecho esencial respecto del pago de compensaciones por sobrecobro de custodia, por parte de State Street Bank and Trust Company.
- k. Con fecha 5 de julio de 2019, se emite Resolución N° 15162, que responde consulta relativa a la posibilidad de realizar canje de cuotas entre series de un mismo fondo.
- l. Con fecha 28 de junio de 2019, se emite Resolución N° 1165, que fija las comisiones máximas que pueden pagarse a las entidades mandatarias extranjeras, con cargo a los Fondos de Pensiones y a los Fondos de Cesantía, durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2019 y el día 30 de junio de 2020.
- m. Con fecha 28 de junio de 2019, se emite Resolución N° 1154, que fija a contar del 1 de julio de 2019 y hasta el día 30 de junio de 2020, las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, por las inversiones que éstos realicen en fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, en títulos representativos de índices de instrumentos financieros extranjeros, en vehículos para llevar a cabo inversión en activos de capital privado y deuda extranjera, en operaciones de coinvertición en capital y deuda privada en el extranjero, así como en otros instrumentos definidos en el Régimen de Inversión que incluyan comisiones en el precio.
- n. Con fecha 28 de junio de 2019, se emitió Norma de Carácter General N° 245, en la que se modifica el título IV del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, sobre comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los fondos de pensiones.

- o. Con fecha 28 de junio de 2019, se emitió Norma de Carácter General N° 244, en la que se modifica el título IV del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, sobre comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los fondos de pensiones.
- p. Con fecha 28 de junio de 2019, se emite Oficio N° 14.481, que instruye contabilizar como valores por depositar las devoluciones de impuestos extranjeros pendientes de pago.
- q. Con fecha 16 de mayo de 2019, se emitió Norma de Carácter General N° 242, en la que se modifica los títulos I, III y IV del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- r. Con fecha 15 de abril de 2019, se emitió Oficio Ordinario N° 8.993, donde se pronuncia sobre inversión indirecta de los Fondos de Pensiones en mutuos hipotecarios endosables con fines habitacionales, efectuadas a través de cuotas de fondos de inversión públicos regulados por la ley N° 20.712.
- s. Con fecha 3 de abril de 2019, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 8.161, el cual instruye la modificación de los Estados Financieros a los Fondos de Pensiones Modelo. La Sociedad complementó y modificó algunas notas presentadas. Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Fichero	Estado de Variación Patrimonial
Nota N° 2	Resumen de Criterios Contables
Nota N° 6	Custodia de las Carteras de Inversiones
Nota N° 26	Estado de Variación Patrimonial
Nota N° 30	Hechos Relevantes

- t. Con fecha 25 de marzo de 2019, se emite Resolución N° 24, que modifica el Régimen de Inversiones de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el artículo 167 del D.L. N° 3.500.
- u. Con fecha 19 de marzo de 2019, se emite Oficio N° 15.875, donde se informan nuevas especificaciones técnicas para el Informe Diario. Incorpora nuevos tipos de movimientos para instrumentos activos alternativos en el formulario D 2.4.
- v. Con fecha 14 de marzo de 2019, se emitió la Circular N° 2.079, donde se informaron los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroja Circular N° 2.063 de fecha 18 de diciembre de 2018.
- w. Con fecha 28 de febrero de 2019, se emitió Oficio Ordinario N° 5072, donde la Superintendencia de Pensiones instruye a AFP Modelo remitir información respecto a sobregiro de la cuenta Banco Inversiones Extranjeras.
- x. Con fecha 20 de febrero de 2019, se emite Oficio Ordinario N° 4.405, donde se responde consultas de A.F.P. Hábitat, relativas a la inversión en activos de infraestructura nacional.
- y. Con fecha 7 de febrero de 2019, se emite Oficio Ordinario N° 3.467, donde responde consulta de A.F.P. Capital sobre Oficio N° 21.995 y N.C.G. N° 221.

Al 31 de diciembre de 2018:

- a. Con fecha 18 de diciembre de 2018 se emitió la Circular N° 2.063, donde se informaron los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroja Circular N° 2.059 de fecha 7 de noviembre de 2018.
- b. Con fecha 11 de diciembre de 2018, se emitió el Oficio N° 27.152 donde se informan las nuevas especificaciones técnicas de transmisión de archivos de valoración diaria.
- c. Con fecha 7 de noviembre de 2018, se emitió la Circular N° 2.059, donde se informaron los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroja Circular N° 2.043 de fecha 13 de julio de 2018.
- d. Con fecha 5 de octubre de 2018 se emite oficio ordinario sobre medición de límites de inversión para activos alternativos n2).
- e. Con fecha 11 de septiembre de 2018 se emiten norma de carácter general N° 232 en la que se modifica el Título I sobre 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.
- f. Con fecha 29 de julio de 2018, se emitió la Resolución N° 30, que 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.
- g. Con fecha 13 de julio de 2018 se emitió la Circular N° 2.043, donde informa los parámetros para el cálculo de límites con fecha 17 de julio de 2018 se emitió la Circular N° 2.043, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroja Circular N° 2.026 de fecha 13 de marzo de 2018.
- h. Con fecha 3 de julio de 2018 se emite Resolución N° 29 en la que se fijan las comisiones máximas que pueden pagarse a las entidades mandatarias extranjeras, con cargo a los fondos de pensiones y a los fondos de cesantía, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2018 y el día 30 de junio de 2019.
- i. Con fecha 3 de julio de 2018 se emite norma de carácter general N° 228 y 229 en las que se modifica 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.

- j. Con fecha 30 de mayo de 2018 se emitió Oficio N° 12.073, donde se imparten instrucciones referentes al procedimiento de cálculo de límites sobre contraparte de operaciones de derivados.
- k. Según Oficio N° 10.254 con fecha 8 de mayo de 2018, se informa que los vehículos preferentemente de inversión de activos alternativos deberán ser aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgo.
- l. Con fecha 26 de abril de 2018 concluyó la sexta licitación para la Prima del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS). La comisión promedio para hombres fue de 1,53% y la de mujeres de 1,11%. La diferencia de 0,42% que se resta entre hombres y mujeres se deposita en las cuentas obligatorias de las mujeres. Es decir, en vez de cotizar por el 10%, lo harán por el 10,42%. Seis compañías se adjudicaron este contrato por el próximo período que se extiende desde el día 1 de julio de 2018 hasta el 30 de junio de 2020.
- m. Con fecha 23 de abril de 2018 se recibe oficio N° 9.011 el cual informa las opciones de que disponen los afiliados, producto de haberse declarado desierta la última licitación pública para el servicio de administración de cotizaciones previsionales informadas por A.F.P. Planvital. Es por esto que, la Superintendencia de Pensiones deberá asignar a los nuevos trabajadores a la administradora que cobre la menor comisión a la fecha de afiliación, a contar del 1 de agosto de 2018.
- n. Con fecha 2 de abril de 2018 se emiten las NCG N° 220 y N° 221 en las que se modifica el Título I sobre 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.
- o. Con fecha 13 de marzo de 2018 se emitió la Circular N° 2.026, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroga Circular N° 2.010 de fecha 10 de noviembre de 2017.
- p. En sesión celebrada el día 31 de enero de 2018, el Directorio de A.F.P. Planvital S.A. acordó efectuar una reestructuración de sus comisiones, las que se harán efectivas a contar del 1° de agosto de 2018, conforme a lo siguiente:
 - i. A.F.P. Planvital S.A. eliminará el cobro de comisión por retiro programado y renta temporal, actualmente de 1,25% del monto de la pensión.
 - ii. A.F.P. Planvital S.A. reducirá a 0,16% la comisión por administración de saldo de cuentas de Ahorro Previsional Voluntario (A.P.V.) y de Ahorro Voluntario (C.A.V.) a los afiliados de esa Administradora, actualmente de 0,47% y 0,60%, respectivamente.
 - iii. A.F.P. Planvital S.A. incrementará la comisión por depósito de cotizaciones obligatorias, al 1,16% de la remuneración imponible.

Con lo anterior, A.F.P. Modelo S.A. se ubicará como la administradora con la menor comisión por cotizaciones obligatorias del sistema de A.F.P. a contar del 1° de agosto de 2018, permitiendo así que la afiliación de los nuevos trabajadores sea asignada a A.F.P. Modelo S.A. dado que corresponderá a la Administradora que cobre la menor comisión por depósito de cotizaciones a la fecha de afiliación de aquellos al Sistema.
- q. Con fecha 9 de enero de 2018 se emite la N.C.G. N° 217 en la que se modifican los Títulos I, II y IV del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, que incorpora modificaciones en materia de límites de inversión al considerar los activos alternativos y a las Normas de Información para los informes de países subyacentes de vehículos de inversión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores afiliados
de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjunto de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E que comprenden el balance general y los cuadros explicativos de números de cuentas y desglose de las cuentas de capitalización individual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de variación patrimonial y cuadros explicativos de valores y rentabilidad de la cuota por los ejercicios terminados en esas fechas, y sus cuadros explicativos de rentabilidad de la cartera de inversiones y número de cuentas enviadas y recibidas desde otras administradoras o instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2019 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas e Instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estos 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 no con 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 contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de AFP Modelo, 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

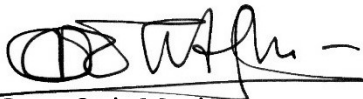
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus variaciones patrimoniales por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas e Instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2.

Otros Asuntos, Información no auditada

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, tomados como un todo. Los cuadros correspondientes a recaudación; cotizaciones y depósitos declarados y no pagados; cotizaciones, depósitos y aportes no pagados ni declarados adjuntos se presentan con el propósito de 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.

Debitte.

Febrero 28, 2020, excepto por las Notas 6, 7, 20, 22, 27 y 29, cuya fecha es Abril 15, 2020
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martinez
R.U.T: 12.070.100-2



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

Los suscritos en sus calidades de Directores y Gerente General 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 2019, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

Nombre	Cargo	RUT	Firma
1. Juan Pablo Coeymans Moreno	Presidente	10.332.001-1	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
5. Ricardo Edwards Vial	Director	12.488.068-8	
6. Verónica Paola Guzmán	Gerente General	22.074.666-6	

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO



Autorizo las firmas del anverso de don JUAN PABLO COEYMANS MORENO, C.I.N°10.332.001-1, don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, C.I.N°3.397.510-4, don GONZALO VELASCO NAVARRO, C.I.N°10.410.177-1, don FELIPE MATTA NAVARRO, C.I.N°10.545.746-4, don RICARDO EDWARDS VIAL, C.I.N°12.488.068-8, doña VERONICA PAOLA GUZMAN, C.I.N°22.074.666-6, extranjera, cédulas de identidad que tuve a la vista, de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A., todos en la calidad en que comparecen.-
Santiago, 15 de abril de 2020.-



[Handwritten signature in green ink]

[Faint handwritten signature]

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO