FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACION

1.01	Razón Social	:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANÓNIMA

1.02	RUT Sociedad	:	76.762.250-3
1.03	Fecha de Inicio	:	1 enero 2019
1.04	Fecha de Cierre	:	30 septiembre 2019
1.05	Tipo de Moneda	:	PESO CHILENO
1.06	Tipo de Estados Financ	:	INDIVIDUAL
1.07	Expresión de cifras	:	M$

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

ÍNDICE

A. ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....04

B. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA 35
NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN..... 36
NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 40
NOTA 4: CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (N.I.C. 7) 48
NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010) 49
NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (N.I.C. 18) 52
NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.11.050.030) 55
NOTA 8: CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.020)..... 55
NOTA 9: INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070) (N.I.C. 2)..... 56
NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (N.I.C. 24) 56
NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (N.I.C. 12) 58
NOTA 12: PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES..... 62
NOTA 13: SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS..... 63
NOTA 14: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (N.I.C. 32) (N.I.I.F. 9) (N.I.I.F. 7) 66
NOTA 15: ARRENDAMIENTOS (N.I.C. 17) 70
NOTA 16: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (CÓDIGO 12.11.090) (N.I.C. 16) 71
NOTA 17: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR 73
NOTA 18: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (N.I.C. 36) 76
NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO (CÓDIGO 12.11.080) (N.I.C. 38) 76
NOTA 20: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (N.I.I.F. 5) 76
NOTA 21: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS A.F.P. (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080)..... 77
NOTA 22: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090)..... 77
NOTA 23: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090)..... 78
NOTA 24: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.040) 79
NOTA 25: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA 80
NOTA 26: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (N.I.C. 21) 81
NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS..... 81
NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO 82
NOTA 29: DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS 83
NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100) 85
NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)..... 85
NOTA 32: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37)..... 85
NOTA 33: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8) 86

ÍNDICE (CONTINUACIÓN)

NOTA 34: SANCIONES 86
NOTA 35: OTRAS REVELACIONES 87
NOTA 36: DONACIONES 90
NOTA 37: HECHOS POSTERIORES 91
C. HECHOS RELEVANTES 92
D. ANÁLISIS RAZONADO 95
E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD 98

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	
Tipo de estado	I		A.F.P. MODELO S.A.
Expresión de cifras	M$	RUT	76.762.250-3

ACTIVOS		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 31-12-2018 M$	Balance al Inicio (1)
	ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	932.934	731.485	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	16.604.488	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	344.577	299.815	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
11.11.070	Inventarios		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	203.598	56.450	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	1.218.001	0	0
11.11.120	Otros Activos corrientes		0	0	
11.11.130	**Subtotal activos corrientes**		**19.303.598**	**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**		**19.303.598**	**8.280.981**	**0**
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010	Encaje	5	90.045.948	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		0	0	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	1.377.145	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**		**91.423.093**	**73.676.988**	**0**
10.11.000	**TOTAL ACTIVOS**		**110.726.691**	**81.957.969**	**0**

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

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
PASIVOS Y PATRIMONIO

Tipo de moneda	P	Razón social	
Tipo de estado	I		A.F.P. MODELO S.A.
Expresión de cifras	M$	RUT	76.762.250-3

		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 31-12-2018 M$	Balance al Inicio (1)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
	PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	12	8.023.549	8.012.889	0
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	3.690.309	2.650.273	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	193.570	70.562	0
21.11.060	Provisiones	31	1.008.892	8.124.966	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	0	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**		**12.916.320**	**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**		**12.916.320**	**19.167.253**	**0**
	PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	7.765.322	6.900.000	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros		0	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	4.614.633	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**		**12.379.955**	**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	81.622.927	49.841.539	0
23.11.000	**Total patrimonio atribuible a los accionistas**		**85.430.416**	**53.649.028**	**0**
24.11.000	**Participación minoritaria**				
25.11.000	**TOTAL PATRIMONIO NETO**		**85.430.416**	**53.649.028**	**0**
20.11.000	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**		**110.726.691**	**81.957.969**	**0**

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

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
A) ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo al 01-01-2009
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	53.564.301	41.597.850	18.717.210	13.962.646	0
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	10.043.543	1.536.661	3.589.536	1.494.229	0
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-6.918.572	-5.850.049	-2.435.403	-2.193.485	0
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	16	-147.590	-114.040	-49.225	-41.632	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)		-9.823.561	-7.904.916	-3.397.727	-2.724.498	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)		-384.325	-479.427	-133.022	-150.665	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		241.257	164.236	84.415	44.934	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	-1.103	-300	-242	-32	0
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		80.943	34.362	34.688	28.830	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)		-33.266	-34.588	-11.490	-10.724	0
31.11.220	**Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto**		**46.621.627**	**28.949.789**	**16.398.740**	**10.409.603**	**0**
31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-12.055.744	-7.587.334	-4.364.787	-2.784.398	0
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		**34.565.883**	**21.362.455**	**12.033.953**	**7.625.205**	**0**
31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300	**Ganancia (pérdida)**		**34.565.883**	**21.362.455**	**12.033.953**	**7.625.205**	**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	34.565.883	21.362.455	12.033.953	7.625.205	0
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100	**Ganancia (pérdida)**		**34.565.883**	**21.362.455**	**12.033.953**	**7.625.205**	**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 Continuadas		9.633,75	5.953,86	3.353,94	2.125,20	0
32.12.100	**Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción**		**9.633,75**	**5.953,86**	**3.353,94**	**2.125,20**	**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**

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
B) ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo al 01-01-2009
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	34.565.883	21.362.455	12.033.953	7.625.205	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**		**34.565.883**	**21.362.455**	**12.033.953**	**7.625.205**	**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		34.565.883	21.362.455	12.033.953	7.625.205	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**		**34.565.883**	**21.362.455**	**12.033.953**	**7.625.205**	**0**

Superintendencia de Pensiones

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

			Cambios en Capital Emitido				Cambios en otras reservas			
			Acciones ordinarias		Acciones preferentes					
		Nº de Nota	Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas de Opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de Conversión
41.10.000	**Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2019**	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0
	Ajustes de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	**Ajustes de ejercicios anteriores**		0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	**Saldo inicial reexpresado**		3.807.489	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios									
41.40.010	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.010	Ganancia y pérdida		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.026	Ajustes de coligadas		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.029	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.010.020	**Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto**		-	-	-	-	-	-	-	0
41.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	-	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias		0	0	-	-	-	-	-	-
41.40.040	Emisión de acciones preferentes		-	-	0	0	-	-	-	-
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación		-	-	-	-	0	-	-	-
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		0	0	-	-	0	-	-	-
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		-	-	-	-	0	-	-	-
41.40.080	Adquisición de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-	-
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera		-	0	-	0	-	-	-	-
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera		0	0	0	0	-	-	-	-
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0	0	0	0	-	-	-	0
41.40.120	Dividendos	25	-	-	-	-	-	0	-	-
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago		0	-	0	-	-	0	0	-
41.40.140	Reducción de capital		0	0	0	0	-	0	-	-
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo		0	0	0	0	-	0	-	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto		0	0	0	0	-	0	-	0
41.40.170	Transferencias desde prima de emisión		0	0	0	0	-	-	-	-
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos		-	-	-	-	-	0	0	-
41.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
41.50.000	**Saldo final período actual 30/09/2019**	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	P
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M$

Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
RUT	76.762.250-3

		Cambios en otras reservas									
		Reservas de revaluación	Reservas de cobertura	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	Otras reservas varias	Cambios en acciones propias en cartera	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, total	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto, total
41.10.000	**Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2019**	0	0	0	0	0	0	49.841.539	0	0	53.649.028
	Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	**Ajustes de ejercicios anteriores**	0	0	0	0		0	0	0	0	0
41.30.000	**Saldo inicial reexpresado**	0	0	0	0	0	0	49.841.539	0	0	53.649.028
	Cambios										
41.40.010	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**	0	0	0	0	0	-	34.565.883	0	0	34.565.883
41.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	-	34.565.883	0	0	34.565.883
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.026	Ajustes de coligadas	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.010.029	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	-	0	0	0	0
41.40.010.020	**Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto**	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0
41.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0
41.40.030	Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación	-	-	-	-	0	-	-	0	-	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-	-	0	-	-	0	-	0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-	-	0	-	0	0	-	0
41.40.080	Adquisición de acciones propias	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	0	0	0	-	0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	0	0	0	-	0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto	-	0	-	-	0	-	-	0	-	0
41.40.120	Dividendos	-	-	-	-	0	-	-2.784.495	0	-	-2.784.495
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago	-	-	-	-	0	-	0	0	-	0
41.40.140	Reducción de capital	-	-	-	-	0	-	0	0	-	0
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo	-	-	-	-	0	-	-	0	-	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto	-	-	-	-	0	-	-	0	-	0
41.40.170	Transferencias desde prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
41.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.50.000	**Saldo final período actual 30/09/2019**	0	0	0	0	0	0	81.622.927	0	0	85.430.416

Superintendencia de Pensiones

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

			Cambios en Capital Emitido				Cambios en otras reservas			
			Acciones ordinarias		Acciones preferentes					
		Nº de Nota	Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas de Opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de Conversión
42.10.000	**Saldo inicial ejercicio al 01/01/2018**	25	**3.807.489**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Ajustes de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.000	**Ajustes de ejercicios anteriores**		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
42.30.000	**Saldo inicial reexpresado**		**3.807.489**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Cambios		-	-	-	-	-	-	-	-
42.40.010	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0**
42.40.010.010	Ganancia y pérdida		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.025	Ajustes por conversión		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.026	Ajustes de coligadas		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.029	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	0
42.40.010.020	**Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0**
42.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0	-	0
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias		0	0	-	-	-	-	-	-
42.40.040	Emisión de acciones preferentes		-	-	0	0	-	-	-	-
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación		-	-	-	-	0	-	-	-
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		0	0	-	-	0	-	-	-
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		-	-	-	-	0	-	-	-
42.40.080	Adquisición de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-	-
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera		-	0	-	0	-	-	-	-
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera		0	0	0	0	-	-	-	-
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0	0	0	0	-	-	-	0
42.40.120	Dividendos	25	-	-	-	-	-	-	-	-
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago		0	-	0	-	-	0	0	-
42.40.140	Reducción de capital		0	0	0	0	-	-	-	-
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo		0	0	0	0	-	-	-	0
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto		0	0	0	0	-	-	-	0
42.40.170	Transferencias desde prima de emisión		0	0	0	0	-	-	-	-
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos		-	-	-	-	-	0	0	-
42.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0
42.50.000	**Saldo final período actual 30/09/2018**	25	**3.807.489**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Superintendencia de Pensiones

2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Cambios en otras reservas									
		Reservas de revaluación	Reservas de cobertura	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	Otras reservas varias	Cambios en acciones propias en cartera	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, total	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto, total
42.10.000	**Saldo inicial ejercicio al 01/01/2018**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**41.073.797**	**0**	**0**	**44.881.286**
	Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
42.20.000	**Ajustes de ejercicios anteriores**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
42.30.000	**Saldo inicial reexpresado**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**41.073.797**	**0**	**0**	**44.881.286**
	Cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42.40.010	**Total resultado de ingresos y gastos integrales**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	-	**21.362.455**	**0**	**0**	**21.362.455**
42.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	-	21.362.455	0	0	21.362.455
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.025	Ajustes por conversión	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.026	Ajustes de coligadas	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto	0	0	0	0	0	-	0	0	0	**0**
42.40.010.029	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	-	0	0	0	**0**
42.40.010.020	**Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	-	**0**	**0**	**0**	**0**
42.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0	-	0	0	0	0	0	**0**
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	0	-	**0**
42.40.040	Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	0	0	-	**0**
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación	-	-	-	-	0	-	-	0	-	**0**
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-	-	0	-	-	0	-	**0**
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-	-	0	-	0	0	-	**0**
42.40.080	Adquisición de acciones propias	-	-	-	-	-	0	-	0	-	**0**
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	0	0	0	-	**0**
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	0	0	0	-	**0**
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto	-	0	-	-	0	-	-	0	-	**0**
42.40.120	Dividendos	-	-	-	-	0	-	-11.754.813	0	-	**-11.754.813**
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago	-	-	-	-	0	-	0	0	-	**0**
42.40.140	Reducción de capital	-	-	-	-	0	-	0	0	-	**0**
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo	-	-	-	-	0	-	-	0	-	**0**
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto	-	-	-	-	0	-	-	0	-	**0**
42.40.170	Transferencias desde prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	0	-	**0**
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos	-	-	-	-	-	-	0	0	-	**0**
42.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
42.50.000	**Saldo final período actual 30/09/2018**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**50.681.439**	**0**	**0**	**54.488.928**

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de moneda	P	Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Método del Estado de flujo de efectivo	D		
Expresión de cifras	M$		

		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$
	Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones			
50.11.010	Ingresos por comisiones	35	53.560.216	41.593.927
50.11.020	Pagos a proveedores		-10.447.408	-9.281.865
50.11.030	Primas pagadas		0	
50.11.040	Remuneraciones pagadas		-4.940.291	-4.114.066
50.11.050	Pagos por desembolsos por reestructuración		0	
50.11.060	Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado		0	
50.11.070	Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado		0	
50.11.080	Otros cobros de operaciones	35	31.823.502	25.180.039
50.11.090	Otros pagos de operaciones	35	-33.308.751	-26.587.477
50.11.000	**Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones**		**36.687.268**	**26.790.558**
	Flujos de efectivo de (utilizados en) otras actividades de operación			
50.12.010	Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		0	0
50.12.020	Pagos por dividendos clasificados como de operaciones		0	0
50.12.030	Importes recibidos por intereses clasificados como de operación		0	0
50.12.040	Pagos por intereses clasificados como de operaciones		0	0
50.12.050	Importes recibidos por impuestos a las ganancias		0	0
50.12.060	Pagos por impuestos a las ganancias		-9.845.467	-7.734.162
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		-103.443	-95.570
50.12.000	**Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación**		**-9.948.910**	**-7.829.732**
50.10.000	**Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación**		**26.738.358**	**18.960.826**
	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
50.20.010	Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		0	0
50.20.020	Importes recibidos por ventas de cuotas del Encaje		7.256.431	14.723.254
50.20.030	Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles		0	0
50.20.040	Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión		0	0
50.20.050	Importes recibidos por desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.060	Importes recibidos por desapropiación de coligadas		0	0
50.20.070	Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos consolidados proporcionalmente, neto del efectivo desapropiado		0	0
50.20.080	Importes recibidos por desapropiación de negocios conjuntos no consolidados proporcionalmente		0	0
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	35	53.785.000	65.356.000
50.20.100	Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.110	Importes recibidos por desapropiación de otros activos		0	0
50.20.120	Reembolso de anticipos de préstamos de efectivo y préstamos recibidos		0	0
50.20.130	Otros flujos de efectivo generados por actividades de inversión		0	0
50.20.140	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	35	-62.955.000	-64.785.000
50.20.150	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión		0	0
50.20.160	Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión		0	0
50.20.170	Incorporación de propiedad, planta y equipo		0	0
50.20.180	Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas Encaje		-14.099.344	-20.839.521
50.20.200	Pagos para adquirir activos intangibles		0	0
50.20.210	Pagos para adquirir filiales		0	0
50.20.220	Pagos para adquirir coligadas		0	0
50.20.230	Pagos para adquirir negocios conjuntos		0	0
50.20.240	Préstamos a empresas relacionadas		0	0
50.20.250	Préstamos a entidades no relacionadas		0	0
50.20.260	Pagos para adquirir otros activos financieros		0	0
50.20.270	Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		0	0
50.20.280	Otros desembolsos de inversión		0	0
50.20.000	**Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión**		**-16.012.913**	**-5.545.267**

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de moneda	P	Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Método del Estado de flujo de efectivo	D		
Expresión de cifras	M$		

		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$
	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento			
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		-415.805	-443.663
50.30.090	Pagos de otros pasivos financieros		0	0
50.30.100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
50.30.110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
50.30.120	Pagos por intereses clasificados como financieros		0	0
50.30.130	Pagos por dividendos a participaciones minoritarias		0	0
50.30.140	Pagos de dividendos por la entidad que informa		-10.107.088	-12.887.076
50.30.150	Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		0	0
50.30.160	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		0	0
50.30.000	**Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento**		**-10.522.893**	**-13.330.739**
50.40.000	**Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo**		**202.552**	**84.820**
50.50.000	**Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo**		**-1.103**	**-300**
50.60.000	**Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo**		**0**	**0**
50.70.000	**Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial**		**731.485**	**560.454**
50.00.000	**Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final**	**4**	**932.934**	**644.974**

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

I) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. Nº 3.500 de 1980)

Tipo de Moneda	P	Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$
60.10.010	**Total patrimonio contable (Más)**	**85.430.416**	**54.488.928**
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	0	0
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	0	0
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	**PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. Nº 3.500 de 1980)**	**85.430.416**	**54.488.928**
	CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
61.00.000	**PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO**	**3.045.807**	**1.991.740**
62.00.000	**CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO**	**20.000**	**20.000**
63.00.000	**SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO**	**3.025.807**	**1.971.740**
64.00.000	**NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA**	**2.098.256**	**1.626.129**

Superintendencia de Pensiones

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
II) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda	P
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M$

Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
RUT	76.762.250-3

A. INGRESOS POR COMISIONES

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018	al 30-09-2019	al 30-09-2018
	COMISIONES	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
71.10.010	Comisión por acreditaciones obligatorias	5.901.496	5.804.061	27.367.573	20.401.118	8.233.339	6.398.463	2.114.596	1.734.296	6.847.133	5.482.647	50.464.137	39.820.585
71.10.020	Comisión por retiros programados	1.042	1.201	3.041	3.161	19.315	19.219	63.127	51.434	43.682	28.342	130.207	103.357
71.10.030	Comisión por rentas temporales	6	7	139	87	10.900	6.602	11.997	6.900	29.357	14.454	52.399	28.050
71.10.040	Comisión por administración de ahorro voluntario	63.428	74.882	15.450	17.746	39.392	42.630	9.370	11.525	56.197	43.693	183.837	190.476
71.10.050	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	55.339	73.941	22.242	23.577	25.683	26.912	9.905	7.843	60.082	48.829	173.251	181.102
71.10.060	Comisión por administración de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.070	Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	5.866	3.127	6.289	2.884	2.966	2.179	835	314	7.281	2.632	23.237	11.136
71.10.080	Comisión por acreditación por aportes de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.090	Comisión por aclaración y traspaso de rezagos de cuentas traspasadas	159.608	156.658	1.619.774	557.251	602.284	471.489	95.961	64.949	183.150	131.526	2.660.777	1.381.873
71.10.100	Otras comisiones	0	0	0	0	-128.215	-122.845	0	0	0	0	-128.215	-122.845
71.00.000	**INGRESOS POR COMISIONES TOTALES**	**6.186.785**	**6.113.877**	**29.034.508**	**21.005.824**	**8.805.664**	**6.844.649**	**2.305.791**	**1.877.261**	**7.226.882**	**5.752.123**	**53.559.630**	**41.593.734**

Superintendencia de Pensiones

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda	P
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M$

Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
RUT	76.762.250-3

B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES

		TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
		al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$
72.10.010	COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	6.192.662	6.118.152	29.051.806	21.019.737	8.850.910	6.807.639	2.308.265	1.882.717	7.233.080	5.755.849	53.636.723	41.584.094
72.10.020	Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	99.860	170.489	0	0	0	0	99.860	170.489
72.10.030	Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.040	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.050	Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060	Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-5.877	-4.275	-17.298	-13.913	-16.887	-10.634	-2.474	-5.456	-6.198	-3.726	-48.734	-38.004
72.10.070	Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.080	Otras (menos)	0	0	0	0	-128.219	-122.845	0	0	0	0	-128.219	-122.845
72.00.000	**INGRESOS POR COMISIONES TOTALES**	**6.186.785**	**6.113.877**	**29.034.508**	**21.005.824**	**8.805.664**	**6.844.649**	**2.305.791**	**1.877.261**	**7.226.882**	**5.752.123**	**53.559.630**	**41.593.734**

Superintendencia de Pensiones

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A. ACTIVOS NETO DE ENCAJE E INVERSIONES EN SOCIEDADES

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I		
Expresión de cifras	M$	RUT	76.762.250-3

ACTIVOS		Nº de Nota	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$
81.10.010	**TOTAL ACTIVOS**		**110.726.691**	**82.204.764**
81.10.020	Encaje	5	90.045.948	71.447.557
81.10.030	Inversiones en empresas de depósitos de valores		0	0
81.10.040	Inversiones en sociedades anónimas filiales que administren carteras de recursos previsionales		0	0
81.10.050	Inversiones en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		0	0
81.10.060	Inversiones en otras sociedades		0	0
81.10.000	**TOTAL ACTIVO NETO**		**20.680.743**	**10.757.207**

Superintendencia de Pensiones

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

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

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I		
Expresión de cifras	M$	RUT	76.762.250-3

RESULTADO		Nº de Nota	al 30-09-2019 M$	al 30-09-2018 M$
82.10.010	**GANANCIA (PÉRDIDA)**		**34.565.883**	**21.362.455**
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	10.043.543	1.536.661
82.10.030	Utilidad (pérdida) en empresas de depósitos de valores		0	0
82.10.040	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales		0	0
82.10.050	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero		0	0
82.10.060	Utilidad (pérdida) por inversión en otras sociedades		0	0
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios		0	0
82.10.000	**GANANCIAS (PÉRDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS**		**24.522.340**	**19.825.794**

Superintendencia de Pensiones

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

IV) INFORMACIÓN GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Nombre: A.F.P. MODELO S.A. **RUT:** 76.762.250-3
Fecha de la información: Al 30 de septiembre de 2019

90.10.000	Identificación	Datos
90.10.010	Razón Social de la Administradora	Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima
90.10.020	Fecha a la que corresponde la información (día-mes-año)	30-09-2019
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-188-2007
90.10.040	Fecha de resolución que autoriza su existencia	02-02-2007
90.10.050	RUT	76.762.250-3
90.10.060	Teléfono	56 2 2828 7101
90.10.070	Domicilio Legal	Avda. del Valle Sur 614 Of. 101
90.10.080	Casilla	
90.10.090	Ciudad	Santiago
90.10.100	Región	Metropolitana
90.10.110	Domicilio Administrativo	Avda. del Valle Sur 614 Of. 101
90.10.120	Ciudad	Santiago
90.10.130	Región	Metropolitana
90.10.140	Fax	
90.10.150	Página web	www.afpmodelo.cl

90.20.000	Administración	Nombre	RUT
90.20.010	Representante legal	Verónica Paola Guzmán	22.074.666-6
90.20.020	Gerente general	Verónica Paola Guzmán	22.074.666-6
90.20.030	Presidente	Pablo Izquierdo Walker	5.544.700-4
90.20.040	Vicepresidente	Juan Enrique Coeymans Avaria	3.397.510-4
90.20.050	Director	Felipe Matta Navarro	10.545.746-4
90.20.060	Director	Gonzalo Velasco Navarro	10.410.177-1
90.20.070	Director	Juan Pablo Coeymans Moreno	10.332.001-1
90.20.080	Director		
90.20.090	Director		
90.20.100	Director Suplente		
90.20.110	Director Suplente		
90.20.120	Director Suplente		
90.20.130	Director Suplente		
90.20.140	Director Suplente		
90.20.150	Director Suplente		
90.20.160	Director Suplente		
90.20.170	Director Suplente		
90.20.180	Director Suplente		

90.30.000	Propiedad			
	Accionista (Nombre)	RUT	Nº de acciones	Porcentaje
90.30.010	Inversiones Atlántico Limitada	78.091.430-0	1.993.980	55,57%
90.30.020	Inversiones Atlántico-A Limitada	76.553.475-5	626.862	17,47%
90.30.030	Inversiones Atlántico-B Limitada	76.553.478-K	483.847	13,49%
90.30.040	Inversiones Atlántico Norte Limitada	76.553.473-9	344.966	9,61%
90.30.050	Inversiones Cerro Valle Paraíso Limitada	76.176.203.6	138.000	3,85%
90.30.060	Inversiones La Letau Limitada	79.719.840-4	345	0,01%
90.30.070				
90.30.080				
90.30.090				
90.30.100				
90.30.110				
90.30.120				

90.40.000	Otra información	Datos
90.40.010	Total accionistas	6
90.40.020	Número de trabajadores	535
90.40.030	Número de vendedores	72
90.40.040	Compañías de seguro	13
	Nombre	RUT
90.40.040.010	Banchile Seguros de Vida S.A.	96.917.990-3
90.40.040.020	Compañía de Seguros Vida Cámara S.A.	99.003.000-6
90.40.040.030	BBVA Seguros de Vida S.A.	96.933.770-3
90.40.040.040	Euroamerica Seguros de Vida S.A.	99.279.000-8
90.40.040.050	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	99.287.000-2
90.40.040.060	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6
90.40.040.070	Ohio National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9
90.40.040.080	Rigel Seguros de Vida S.A.	76.092.587-K
90.40.040.090	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5
90.40.040.100	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0
90.40.040.110	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7
90.40.040.120	BICE Vida Compañia de Seguros S.A.	96.656.410-5
90.40.040.130	BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2
90.40.040.140		
90.40.040.150		
90.40.040.160		
90.40.040.170		
90.40.040.180		
90.40.040.190		
90.40.040.200		
90.40.040.210		
90.40.040.220		
90.40.040.230		
90.40.040.240		
90.40.040.250		
90.40.040.260		
90.40.040.270		
90.40.040.280		
90.40.040.290		
90.40.040.300		

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de activos **Clases de efectivo y equivalentes al efectivo**			
11.11.010	**Efectivo y equivalentes al efectivo**	**932.934**	**731.485**	**0**
11.11.010.010	Efectivo en caja	2.750	2.895	0
11.11.010.020	**Saldos en bancos**	**930.184**	**728.590**	**0**
11.11.010.021	Bancos de uso general	145.407	84.201	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	619.062	549.761	0
11.11.010.023	Banco recaudación	165.715	94.628	0
11.11.010.024	Banco pago de retiros de ahorros voluntarios y de ahorro de indemnización	0	0	0
11.11.010.030	Otro efectivo y equivalente al efectivo	0	0	0
	Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
11.11.020	**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**	**16.604.488**	**7.193.231**	**0**
11.11.020.010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.020.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	16.604.488	7.193.231	0
11.11.020.030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.020.040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0
	Clases de activos financieros disponibles para la venta			
11.11.030	**Activos financieros disponibles para la venta**	**0**	**0**	**0**
11.11.030.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
11.11.030.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
11.11.030.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
11.11.030.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0
12.11.020	**Activos financieros disponibles para la venta**	**0**	**0**	**0**
12.11.020.010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0
12.11.020.020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0
12.11.020.030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0
12.11.020.040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0
	Clases de Encaje			
12.11.010	**Encaje**	**90.045.948**	**73.159.492**	**0**
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	10.439.250	9.769.726	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	29.671.324	23.368.750	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	21.168.173	16.908.812	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	6.927.210	5.130.247	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	21.839.991	17.981.957	0
	Clases de otros activos financieros			
11.11.040	**Otros activos financieros**	**0**	**0**	**0**
11.11.040.010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0
11.11.040.020	Otros activos financieros	0	0	0
12.11.030	**Otros activos financieros**	0	**0**	**0**

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
11.11.050	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente**	**344.577**	**299.815**	**0**
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	85.781	78.026	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	0	0	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	1.644	236	0
11.11.050.040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
11.11.050.050	Cuentas por cobrar al Estado	242.188	205.201	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	14.964	16.352	0
12.11.040	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**	**0**	**0**	**0**
12.11.040.010	Deudores comerciales, neto	0	0	0
12.11.040.020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0
12.11.040.030	Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.001	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto**	**344.577**	**299.815**	**0**
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	85.781	78.026	0
11.11.050.021	Comisiones por cobrar, bruto	0	0	0
11.11.050.031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	1.644	236	0
11.11.050.041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
11.11.050.051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	242.188	205.201	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	14.964	16.352	0
12.11.040.001	**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto**	**0**	**0**	**0**
12.11.040.011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0
12.11.040.021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0
12.11.040.031	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0
	Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
11.11.050.002	**Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**	**0**	**0**	**0**
11.11.050.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.042	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.052	Cuentas por cobrar al estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
11.11.050.062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.002	**Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**	**0**	**0**	**0**
12.11.040.012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.022	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0
12.11.040.032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
11.11.060	**Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**	**0**	**0**	**0**
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050	**Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**	**0**	**0**	**0**
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de inventarios			
11.11.070	**Inventarios**	**0**	**0**	**0**
11.11.070.010	Mercaderías	0	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	0	0	0
	Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación			
12.10.010	**Inversiones contabilizadas por el método de la participación**	**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 participación	0	0	0
	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida			
12.11.080	**Activos intangibles, neto**	**0**	**0**	**0**
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0
12.11.080.040	**Activos intangibles identificables, neto**	0	0	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo , neto	0	0	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	0	0	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0
	Clases de activos intangibles, bruto			
12.11.080.001	**Activos intangibles, bruto**	**0**	**0**	**0**
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0
12.11.080.041	**Activos intangibles identificables, bruto**	0	0	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo , bruto	0	0	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	0	0	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.002	**Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles**	**0**	**0**	**0**
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	0	0	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	0	0	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	**Propiedades, planta y equipo, neto**	**1.377.145**	**517.496**	**0**
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	0	0	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	0	0	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	47.442	33.353	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	102.596	104.465	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	434.456	379.678	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	792.651	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	**Propiedades, planta y equipo, bruto**	**2.785.269**	**1.778.582**	**0**
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	0	0	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	0	0	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	117.313	88.285	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	544.281	509.242	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	1.331.024	1.181.055	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	792.651	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	**Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo**	**-1.408.124**	**-1.261.086**	**0**
12.11.090.012	Deterioro del valor acumulado, construcción en curso	0	0	0
12.11.090.022	Deterioro del valor acumulado, terrenos	0	0	0
12.11.090.032	Depreciación acumulada y deterioro del valor, edificios	0	0	0
12.11.090.042	Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	0	0	0
12.11.090.052	Depreciación acumulada y deterioro del valor, equipamiento de tecnologías de la información	-69.871	-54.932	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	-441.685	-404.777	0
12.11.090.072	Depreciación acumulada y deterioro del valor, vehículos de motor	0	0	0
12.11.090.082	Depreciación acumulada y deterioro del valor, mejoras de los bienes arrendados	-896.568	-801.377	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	0	0	0
	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100	**Propiedades de inversión, neto, modelo del costo**	**0**	**0**	**0**
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	0	0	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades de inversión, modelo del costo	0	0	0
	Clases de activos de cobertura			
11.11.080	**Activos de cobertura**	**0**	**0**	**0**
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	**Activos de cobertura, micro-cobertura**	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de la inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE ACTIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
12.11.130	**Activos de cobertura**	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	**Activos de cobertura, micro-cobertura**	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de la inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
	Clases de activos por impuestos			
12.10.020	**Activos por impuestos**	1.218.001	0	0
11.11.110	**Cuentas por cobrar por impuestos**	1.218.001	0	0
12.11.110	**Activos por impuestos diferidos**	0	0	0
	Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía			
11.11.090	**Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía**	0	0	0
12.11.120	**Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía**	0	0	0
	Clases de pagos anticipados			
11.11.100	**Pagos anticipados**	203.598	56.450	0
12.11.140	**Pagos anticipados**	0	0	0
	Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía			
12.11.150	**Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía**	0	0	0
	Clases de otros activos			
11.11.120	**Otros activos, corrientes**	0	0	0
11.11.120.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
11.11.120.020	Materiales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
11.11.120.030	Otros activos varios	0	0	0
12.11.160	**Otros activos, no corrientes**	0	0	0
12.11.160.010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
12.11.160.020	Materiales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0
12.11.160.030	Otros activos varios	0	0	0
	Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
11.11.200	**Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta**	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE PASIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de pasivos **Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses**			
21.11.010	**Préstamos que devengan Intereses**	**8.023.549**	**8.012.889**	**0**
21.11.010.010	Préstamos bancarios	7.981.410	8.012.889	0
21.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
21.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
21.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
21.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
21.11.010.060	Arrendamiento financiero	42.139	0	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	
22.11.010	**Préstamos que devengan intereses**	**7.765.322**	**6.900.000**	**0**
22.11.010.010	Préstamos bancarios	6.900.000	6.900.000	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	865.322	0	0
22.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
22.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
	Clases de préstamos sin intereses			
21.11.020	**Préstamos recibidos que no generan intereses**	**0**	**0**	**0**
22.11.020	**Préstamos recibidos que no generan intereses**	**0**	**0**	**0**
	Clases de otros pasivos financieros			
21.11.030	**Otros pasivos financieros**	**0**	**0**	**0**
22.11.030	**Otros pasivos financieros**	**0**	**0**	**0**
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	**Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**	**3.690.309**	**2.650.273**	**0**
21.11.040.010	Acreedores comerciales	2.819.780	1.924.702	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	0	27	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	19.809	26.200	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	458.160	419.292	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	67.780	12.182	0
21.11.040.060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	6.720	6.134	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	318.060	261.736	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040	**Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**	**0**	**0**	**0**
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE PASIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas			
21.11.050	**Cuentas por pagar a entidades relacionadas**	**193.570**	**70.562**	**0**
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	193.570	70.562	0
22.11.050	**Cuentas por pagar a entidades relacionadas**	**0**	**0**	**0**
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
	Clases de provisiones			
21.11.060	**Provisiones**	**1.008.892**	**8.124.966**	**0**
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
21.11.060.080	Otras provisiones	1.008.892	8.124.966	0
22.11.060	**Provisiones, no corriente**	**0**	**0**	**0**
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0
	Clases de pasivos por impuestos			
21.10.010	**Pasivos por impuestos**	**4.614.633**	**2.550.251**	**0**
21.11.070	**Cuentas por pagar por impuestos corrientes**	**0**	**308.563**	**0**
21.11.070.010	Impuesto a la Renta	0	304.946	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	3.617	0
22.11.070	**Pasivos por impuestos diferidos**	**4.614.633**	**2.241.688**	**0**
	Clases de otros pasivos			
21.11.080	**Otros pasivos corrientes**	**0**	**0**	**0**
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	**Otros pasivos no corrientes**	**0**	**0**	**0**
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
	Clases de ingresos diferidos			
21.11.090	**Ingresos diferidos**	**0**	**0**	**0**
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	**Ingresos diferidos**	**0**	**0**	**0**
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE PASIVO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VI) CLASES DE PASIVOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
21.11.100	**Obligación por beneficios post empleo**	**0**	**0**	**0**
22.11.100	**Obligación por beneficios post empleo**	**0**	**0**	**0**
	Clases de pasivos de cobertura			
21.11.110.0	**Pasivos de cobertura**	**0**	**0**	**0**
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	**Pasivos de cobertura, micro-cobertura**	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	**Pasivos de cobertura**	**0**	**0**	**0**
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	**Pasivos de cobertura, micro-cobertura**	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
21.11.120	**Pasivos acumulados (o devengados)**	**0**	**0**	**0**
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	0	0	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	0	0	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	Clases de pasivos incluidos en grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
21.11.200	**Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta**	**0**	**0**	**0**

Superintendencia de Pensiones

CLASES DE PATRIMONIO

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VII) CLASES DE PATRIMONIO NETO

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$	Balance al Inicio
	Clases de patrimonio neto **Clases de capital emitido**			
23.11.010	**Capital pagado**	**3.807.489**	**3.807.489**	**0**
23.11.010.010	Capital en acciones	3.807.489	3.807.489	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3.807.489	3.807.489	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	**Prima de emisión**	**0**	**0**	**0**
23.11.010.020.010	Prima de emisión. acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
	Clases de acciones propias en cartera			
23.11.020	**Acciones propias en cartera**	**0**	**0**	**0**
	Clases de reservas			
23.11.030	**Otras reservas**	**0**	**0**	**0**
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	0	0	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	0	0	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
23.11.040	**Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)**	**81.622.927**	**49.841.539**	**0**
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	47.057.044	35.918.966	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	34.565.883	27.845.147	0
23.11.040.050	Dividendos provisorios	0	-13.922.574	0
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
23.11.000	**Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz**	**85.430.416**	**53.649.028**	**0**
	Clases de participación minoritaria			
24.11.000	**Participación minoritaria**	**0**	**0**	**0**

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M$
	Clases del Estado de Resultados **Clases de Ingresos ordinarios**					
31.11.010	**Ingresos ordinarios**	**53.564.301**	**41.597.850**	**18.717.210**	**13.962.646**	**0**
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	53.559.630	41.593.734	18.716.303	13.961.115	0
31.11.010.020	**Otros ingresos ordinarios varios**	**4.671**	**4.116**	**907**	**1.531**	**0**
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	113	111	38	39	0
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	4.558	4.005	869	1.492	0
31.11.010.020.030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
31.11.010.020.040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
31.11.010.020.050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0	0
31.11.010.020.060	Ingresos por intereses	0	0	0	0	0
31.11.010.020.070	Ingresos por dividendos	0	0	0	0	0
31.11.010.020.080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0	0
31.11.010.020.090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0	0
31.11.010.020.100	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0	0
	Clase Rentabilidad del Encaje					
31.11.020	**Rentabilidad del Encaje**	**10.043.543**	**1.536.661**	**3.589.536**	**1.494.229**	**0**
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	1.391.735	32.489	431.233	329.260	0
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	3.259.084	348.657	1.111.416	519.364	0
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	2.573.822	375.767	942.639	328.143	0
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	806.524	156.842	305.360	95.613	0
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	2.012.378	622.906	798.888	221.849	0
	Clase prima de seguro de invalidez y sobrevivencia					
31.11.030	**Prima seguro invalidez y sobrevivencia**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.030.010	Pago de primas	0	0	0	0	0
31.11.030.020	Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
	Clase de gastos por empleado					
31.11.040	**Gastos de personal**	**-6.918.572**	**-5.850.049**	**-2.435.403**	**-2.193.485**	**0**
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-5.646.432	-4.396.732	-2.072.740	-1.735.352	0
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-642.957	-967.973	-75.788	-332.701	0
31.11.040.030	Beneficios a corto plazo a los empleados	0	0	0	0	0
31.11.040.040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0	0	0	0
31.11.040.050	Indemnizaciones por término de relación laboral	-286.213	-155.512	-156.699	-15.554	0
31.11.040.060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0
31.11.040.070	Otros beneficios a largo plazo	0	0	0	0	0
31.11.040.080	Otros gastos de personal	-342.970	-329.832	-130.176	-109.878	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M$
	Clases de costos financieros					
31.11.130	**Costos financieros (menos)**	**-384.325**	**-479.427**	**-133.022**	**-150.665**	**0**
31.11.130.010	**Gasto por intereses**	-384.325	-479.427	-133.022	-150.665	0
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-384.325	-479.427	-133.022	-150.665	0
31.11.130.010.020	Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0	0
31.11.130.010.030	Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0	0
31.11.130.010.040	Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0	0
31.11.130.010.050	Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0	0
31.11.130.010.060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0	0
31.11.130.010.070	Gasto por intereses, otros	0	0	0	0	0
31.11.130.020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0	0
31.11.130.030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0	0
31.11.130.040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos por intereses	0	0	0	0	0
31.11.130.050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0	0
31.11.130.060	Otros costos financieros	0	0	0	0	0
	Clases de ingreso (pérdida) procedente de inversiones					
31.11.140	**Ingreso (pérdida) procedente de inversiones**	**241.257**	**164.236**	**84.415**	**44.934**	**0**
31.11.140.010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0	0
31.11.140.020	Dividendos provenientes de inversiones para negociar	0	0	0	0	0
31.11.140.030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0	0
31.11.140.040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	241.257	164.236	84.415	44.934	0
	Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta					
31.11.120	**Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.120.010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
31.11.120.020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0	0
31.11.120.030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
31.11.120.040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	0
31.11.120.050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0	0
	Clases de depreciación y amortización					
31.11.050	**Depreciación y amortización**	**-147.590**	**-114.040**	**-49.225**	**-41.632**	**0**
31.11.050.010	Depreciación	-147.590	-114.040	-49.225	-41.632	0
31.11.050.020	Amortización	0	0	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M$
	Clases de pérdida por deterioro (reversiones), neto					
31.11.060	**Pérdidas por deterioro (reversiones), neto**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.060.010	**Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.060.010.010	**Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento**	0	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
31.11.060.010.020	**Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar**	0	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
31.11.060.010.030	**Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta**	0	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.010.040	**Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto**	0	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.020	**Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.11.060.020.010	**Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
31.11.060.020.020	**Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
31.11.060.020.030	**Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.040	**Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
31.11.060.020.042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
31.11.060.020.050	**Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.060	**Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto**	0	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M$		

		Ejercicio Actual al 30-09-2019 M$	Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$	Trimestre Actual al 30-09-2019 M$	Trimestre Anterior al 30-09-2018 M$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M$
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación					
31.12.010	**Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación**	**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**
	Clases de otros gastos varios de operación					
31.11.090	**Otros gastos varios de operación (menos)**	**-9.823.561**	**-7.904.916**	**-3.397.727**	**-2.724.498**	**0**
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-2.566.276	-1.890.619	-904.652	-600.342	0
31.11.090.020	Gastos de computación	-1.967.168	-1.999.115	-761.044	-701.810	0
31.11.090.030	Gastos de administración	-2.194.142	-1.496.955	-707.178	-566.968	0
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-3.095.975	-2.518.227	-1.024.853	-855.378	0
	Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción					
31.50.000	**Ganancias (pérdidas) comunes por acción**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.50.010	**Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones descontinuadas**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31.50.020	**Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A1. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP **A.F.P. MODELO S.A.** **Rut** **76.762.250-3**
Información al (Fecha ejerc. actual) **Al 30 de septiembre de 2019**

		Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
			M$	M$	M$	M$	M$	M$
	Ingresos							
85.10.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. Y APV	3.111.010.010	5.901.496	27.367.573	8.233.339	2.114.596	6.847.133	50.464.137
85.10.011	Cotización Adicional	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3.111.010.010	1.048	3.180	30.215	75.124	73.039	182.606
85.10.013	Comisiones porcentuales	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.015	Otras comisiones	3.111.010.010	284.241	1.663.755	542.110	116.071	306.710	2.912.887
85.10.000	Total	3.111.010.010	6.186.785	29.034.508	8.805.664	2.305.791	7.226.882	53.559.630
85.20.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	1.391.735	3.259.084	2.573.822	806.524	2.012.378	10.043.543
	Gastos							
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.30.020	Remuneraciones al personal de venta	3.111.090.040	74.269	348.545	105.708	27.680	86.755	642.957
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	63.001	295.664	89.669	23.481	73.593	545.408
85.30.030.010	Nacionales	3.111.090.040	26.621	124.934	37.891	9.922	31.097	230.465
85.30.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	36.380	170.730	51.778	13.559	42.496	314.943
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.30.050	Gastos de transacción en bolsa de valores	3.111.090.040	3.901	18.309	5.554	1.454	4.557	33.775
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	290.720	1.364.345	413.782	108.350	339.595	2.516.792

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A2. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR

Nombre AFP A.F.P. MODELO S.A. **Rut** 76.762.250-3
Información al (Fecha ejerc. actual) Al 30 de septiembre de 2018

		Código	Fondo Tipo A	Fondo Tipo B	Fondo Tipo C	Fondo Tipo D	Fondo Tipo E	Total
			M$	M$	M$	M$	M$	M$
	Ingresos							
85.40.010	Comisiones por depósito de cotizaciones oblig. Y APV	3.111.010.010	5.804.061	20.401.118	6.398.463	1.734.296	5.482.647	39.820.585
85.40.011	Cotización Adicional	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3.111.010.010	1.208	3.248	25.821	58.334	42.796	131.407
85.40.013	Comisiones porcentuales	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.014	Comisiones pagadas por el afiliado	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.015	Otras comisiones	3.111.010.010	308.608	601.458	420.365	84.631	226.680	1.641.742
85.40.000	Total	3.111.010.010	6.113.877	21.005.824	6.844.649	1.877.261	5.752.123	41.593.734
85.50.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	32.489	348.657	375.767	156.842	622.906	1.536.661
	Gastos							
85.60.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.60.020	Remuneraciones al personal de venta	3.111.090.040	142.283	488.849	159.289	43.688	133.864	967.973
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	76.342	262.292	85.466	23.441	71.825	519.366
85.60.030.010	Nacionales	3.111.090.040	35.222	121.013	39.431	10.815	33.138	239.619
85.60.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	41.120	141.279	46.035	12.626	38.687	279.747
85.60.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.60.050	Gastos de transacción en bolsa de valores	3.111.090.040	4.816	16.548	5.392	1.479	4.531	32.766
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	288.997	992.925	323.540	88.736	271.897	1.966.095

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
IX) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"

Nombre AFP	A.F.P. MODELO S.A.	Rut	76.762.250-3

		al 30-09-2019	al 30-09-2018
		Ejercicio Actual M$	Ejercicio Anterior M$
85.70.010	Ingresos ordinarios	53.564.301	41.597.850
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	10.043.543	1.536.661
85.70.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-6.918.572	-5.850.049
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-147.590	-114.040
85.70.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)	0	0
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0	0
85.70.080	Costos de reestructuración (menos)	0	0
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-9.823.561	-7.904.916
85.70.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0
85.70.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0
85.70.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0
85.70.130	Costos financieros (menos)	-384.325	-479.427
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	241.257	164.236
85.70.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0
85.70.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0
85.70.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	0	0
85.70.180	Diferencias de cambio	-1.103	-300
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	80.943	34.362
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	0	0
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-33.266	-34.588
85.70.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	46.621.627	28.949.789
85.70.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-12.055.744	-7.587.334
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	34.565.883	21.362.455
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0
85.70.260	Ganancia (pérdida)	34.565.883	21.362.455

A.F.P. MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019.

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

a) Razón Social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima.

b) Domicilio legal de la Administradora.

Avda. del Valle Sur Nº 614 oficina 101, comuna de Huechuraba, Santiago de Chile.

c) Singularización de la escritura pública de constitución de la Sociedad.

La Sociedad Administradora 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.

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

Se autorizó su existencia y sus estatutos fueron aprobados según Resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-188-2007, de fecha 2 de febrero de 2007, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 6 de febrero de 2007 inscribiéndose a fojas 5696 N° 4322 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 2007.

e) Objeto de la Sociedad Administradora.

El objeto exclusivo y único de la Sociedad es administrar, en los términos del D.L. N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, los Fondos de Pensiones tipo A, B, C, D y E, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece dicho cuerpo legal, y realizar las demás actividades que las leyes expresamente le autoricen, en especial, constituir como complementación de su giro, sociedades anónimas filiales en los términos del artículo 23 del D.L. N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como Empresas de Depósitos de Valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

La Ley N° 20.255 que entró en vigencia el 1 de julio de 2009, introdujo modificaciones al D.L. N° 3.500 relacionadas con la Reforma Previsional así como la Ley N° 20.366, que adelanta los beneficios del sistema de Pensiones Solidarias.

Dentro del último cambio introducido por la Reforma Previsional, del año 2010 comienza la licitación de todos los nuevos afiliados que entren al sistema privado de pensiones por un período de 24 meses. Lo anterior fue implementado con el objeto de introducir competencia a la industria e incentivar las bajas de precios, traduciéndose en menores comisiones y, por ende, menores costos a los afiliados, además incentivar el ingreso de nuevos actores a la industria.

f) Inscripción en el Registro de Valores.

La Administradora se encuentra inscrita desde el 26 de noviembre de 2007, en el Registro de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el Nº 994.

g) Fecha de iniciación de actividades.

La Administradora inició sus operaciones el 15 de julio de 2010.

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

La Superintendencia de Pensiones es la entidad encargada de fiscalizar a las Administradoras de Fondos de Pensiones y de velar que éstas cumplan con las leyes y reglamentos que las rigen, e instrucciones que la Superintendencia emita. La Superintendencia tiene como función fiscalizar el funcionamiento de las Administradoras en sus aspectos jurídicos, administrativos y financieros, aplicar sanciones por las infracciones a las disposiciones legales o reglamentarias y velar por el cumplimiento de los requerimientos de capital mínimo y encaje por parte de las Administradoras.

NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.).

Los estados financieros individuales al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo de la Administradora por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y por los trimestres de julio a septiembre 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, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), respecto de los principios y Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.).

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo II, Letra D, Título VII del libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones (el "Compendio"), la Administradora debe informar aquellos tratamientos contables, presentaciones y/o revelaciones de información financiera que no cumplan íntegramente con las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.).

Al respecto esta Administradora, considera que no existen diferencias significativas en tratamientos contables, presentaciones y/o revelaciones de información financiera.

Adicional a lo exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), en forma complementaria se informa:

- Presentación de resultados trimestrales en estados financieros.
- Presentación de estados complementarios.
- Revelación de hechos relevantes y análisis razonado.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en Sesión Extraordinaria Nº 70 de Directorio celebrada con fecha 29 de octubre de 2019.

b) Bases de medición.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los siguientes rubros:

- Los Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados.

- Encaje, medido a valor razonable, multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada fondo al valor cuota del día de cierre.

- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo.

c) Bases de confección.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, en lo no regulado por ésta, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), respecto de los principios y Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.).

d) Moneda funcional y de presentación.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso chileno.

e) Información a revelar sobre supuestos y juicios claves para la estimación de la incertidumbre.

La Administradora no presenta información a revelar para la estimación de la incertidumbre al cierre del ejercicio sobre el cual se informa.

f) Fecha del Estado de Situación Financiera.

Los estados de situación financiera se presentan al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

g) Período cubierto por los Estados Financieros.

Los estados de cambio en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo cubren el período de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Los estados de resultados integrales corresponden al período de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018, y por el trimestre de julio a septiembre de 2019 y 2018.

h) Bases de conversión.

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

Moneda	30/09/2019 $	31/12/2018 $	Variación porcentual %
Dólar Estadounidense (1)	728,21	694,77	4,81
Unidad de Fomento (2)	28.048,53	27.565,79	1,75

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de octubre y enero 2019 respectivamente, en función de las transacciones efectuadas en el día hábil bancario anterior. El dólar que se ocupa en la valorización del Encaje por parte de los Fondos de Pensiones corresponde al publicado por el Banco Central de Chile, al último día hábil del mes de septiembre, esto es 725,68 y 695,69 para diciembre de 2018.

(2) Unidad monetaria denominada en pesos chilenos, fijada anticipada y diariamente, sobre la base de la tasa de inflación del mes anterior.

i) Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos en los Estados Financieros.

Las cifras están presentadas en miles de pesos y han sido redondeadas a la unidad de mil más cercana.

j) Reclasificación de partidas y corrección de errores en los Estados Financieros.

Para el año 2018 existe una reclasificación de $137.142 entre los códigos 31.11.040.010 “Sueldos y Salarios personal administrativo”, y 31.11.040.020 “Sueldos y salarios personal de ventas”.

Nombre Cuenta	*Código Cuenta*	*Código de Clase*	*Monto Reclasificado* *Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$*	*Monto Presentado* *Ejercicio Anterior al 30-09-2018 M$*	*Observaciones*
Sueldos y salarios personal administrativo	31.11.040	31.11.040.010	-4.396.732	-4.533.874	Reclasificación de gastos por empleado acumulado
Sueldos y salarios personal de ventas	31.11.040	31.11.040.020	-967.973	-830.831	Reclasificación de gastos por empleado acumulado
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo A	85.60.020	3.111.090.040	142.283	122.124	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo B	85.60.020	3.111.090.040	488.849	419.589	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo C	85.60.020	3.111.090.040	159.289	136.722	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo D	85.60.020	3.111.090.040	43.688	37.498	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo E	85.60.020	3.111.090.040	133.864	114.898	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo

k) Cambios en estimaciones contables.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Administradora no ha realizado cambios en las estimaciones contables que hayan producido efectos en el período.

l) Información a revelar sobre el Capital.

La gestión del capital se relaciona con la administración del patrimonio de la Sociedad y lo que se pretende es maximizar el rendimiento para los accionistas.

Por requerimientos normativos de capital, las Administradoras de Fondos de Pensiones deben mantener un patrimonio neto mínimo en Unidades de Fomento, el cual se establece en relación a los afiliados mantenidos a la fecha de los estados financieros. Al 30 de septiembre de 2019 existen 2.098.256 afiliados, lo cual deriva en un requerimiento normativo de capital de 20.000 U.F., según se indica en la siguiente tabla:

Número de afiliados	Número de U.F. requeridas
Menos de 5.000	5.000
De 5.000 a 7.499	10.000
De 7.500 a 9.999	15.000
De 10.000 en adelante	20.000

A la fecha de estos estados financieros, Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido.

m) Cambios contables.

En el actual periodo, la Administradora adoptó la Norma Internacional de Información Financiera N.I.I.F. 16 “Arrendamientos”, cuya aplicación significó reconocer un Activo por el derecho a controlar el uso de un activo identificado y un Pasivo por la obligación asociada a dicho derecho. Estos activos corresponden a contratos de arriendos de bienes muebles e inmuebles, como oficinas, impresoras y computadores, entre otros. Lo anterior se encuentra detallado en la nota Nº 15.

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Políticas contables significativas.

i. Moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas en el estado de resultado. (Ver nota 2 h).

ii. Instrumentos Financieros.

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

Se incurre en estos activos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, con el fin de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones, registradas en resultados en el momento en que se incurren. Actualmente los instrumentos registrados bajo este ítem corresponden a Fondos Mutuos.

iii. Propiedades, planta y equipo.

Corresponde a equipos computacionales, habilitaciones, muebles y útiles, los que se valorizan a su costo histórico.

- Reconocimiento y medición:

Las propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro. Se reconocen al momento de la adquisición, y su medición se realiza en base al valor de compra.

- Costos posteriores:

El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo o a su habilitación. Solo se activan aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

- Depreciación:

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles que a continuación se detallan:

• Equipos computacionales	3 años
• Muebles y Útiles	3 años
• Habilitaciones	Según duración del contrato de arriendo

iv. Arrendamientos.

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa aplicada a los contratos por préstamos. La tasa de descuento aplicada deberá ser calculada en cada nueva estimación de valorización del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento, según el periodo de cada contrato de arriendo.

Cómo una solución práctica, N.I.I.F. 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

v. Deterioro.

- Activo Financiero:

Un activo financiero es revisado cuando existe evidencia objetiva que demuestre que un determinado evento pueda causar una pérdida del reconocimiento inicial del activo y, ese evento tenga impacto sobre los flujos de efectos futuros estimados del activo financiero, el cual pueda ser calculado con fiabilidad.

- Activo no Financiero:

Un activo no financiero se revisa anualmente o cuando se considere necesario para determinar si existe algún indicio de deterioro tanto interno como externo, que indique que dichos activos hayan sufrido alguna pérdida de valor.

- Propiedades planta y equipo:

Se evalúa anualmente si existe evidencia objetiva de deterioro. De existir algún indicio de pérdida de valor, se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el monto por concepto de deterioro que deberá ser cargado en resultado.

vi. Beneficio de Empleados.

- Bono Desempeño.

Plan de incentivos variable orientado a los resultados, mide el nivel de logro de los objetivos cuantitativos y tácticos fijados previamente para cada ejecutivo. Su pago está condicionado al nivel de cumplimiento de resultados específicos y en función del aporte realizado por cada ejecutivo, calculándose a través de un metódico proceso de evaluación. Este beneficio se contabiliza como gasto al momento que se genera la obligación.

- Vacaciones al personal.

La Administradora reconoce el gasto por vacaciones del personal a medida que se devenga.

vii. Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos ordinarios se reconocen al momento de su devengo.

Las comisiones se reconocen en resultado en función de la recepción de las cotizaciones en las cuentas individuales de los afiliados. La comisión porcentual por acreditación de cotización se devenga desde el momento en que la cotización obligatoria o cotización de afiliado voluntario es acreditada en la respectiva cuenta personal. El cargo por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación de la respectiva cotización, e igual a la comisión destinada al financiamiento

de la Administradora abonada en la respectiva cuenta personal con los reajustes e interés, según corresponda.

Los ingresos relacionados con la prestación de otros servicios se imputan al resultado cuando los servicios son prestados a la Administradora.

La rentabilidad del encaje se registra en resultados de acuerdo a las variaciones en los valores cuotas de los Fondos de Pensiones administrados.

Los gastos por prima de invalidez y sobrevivencia pagados a compañías aseguradoras se reconocen en el período en que las comisiones cobradas a los afiliados se hacen efectivas en sus cuentas personales.

Los otros gastos varios de operación y no operacionales se imputan a las cuentas de resultados cuando se incurren.

viii. Ingresos y gastos financieros.

Los ingresos se reconocen al momento de su devengo y los gastos conforme a su realización.

ix. Dividendos por pagar.

La política de dividendos contempla repartir al menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio. En relación al pago de los dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018, el Directorio en sesión ordinaria Nº 113, celebrada con fecha 25 de septiembre de 2018, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 6 equivalente a M$6.599.982 correspondiente a $1.839,46 por acción, el cual fue cancelado el día 19 de octubre de 2018. Además en su Décimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas, el Directorio acordó cancelar un Dividendo Definitivo Nº 7 ascendente a M$ 10.107.088, correspondiente a $2.816,91 pesos por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019.

Este Dividendo Definitivo N° 7, sumado al Dividendo Provisorio N° 6, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 60%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018.

Durante el año 2018 también se realizaron pagos de dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio 2017; donde el Directorio en sesión extraordinaria Nº 54, celebrada con fecha 13 de febrero de 2018, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 5 equivalente a M$3.600.000 correspondiente a $1.003,34 por acción, el cual fue pagado, a partir del día 22 de febrero de 2018. Además en Junta Ordinaria de Accionista, celebrada con fecha 30 de abril de 2018, se aprobó la distribución de un Dividendo Definitivo Nº 6 ascendente a un monto de M$9.287.076, correspondiente a $2.588,37 por acción.

Este Dividendo Definitivo Nº 6 fue cancelado en dos cuotas, la primera el día 15 de mayo de 2018, por M$4.132.246, y la segunda, el día 15 de junio de 2018, por M$5.154.830. Este Dividendo Definitivo N° 6, sumado al Dividendo Provisorio N° 5, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 50%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2017.

x. Provisiones.

Las provisiones son reconocidas cuando la Administradora tiene una obligación presente, surgida ya sea por disposiciones legales o contractuales como consecuencia de sucesos pasados, con la probabilidad que se requerirá liquidar la obligación, y sobre la cual puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del monto necesario para liquidar la obligación presente al cierre del período de reporte, teniendo en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión es medida utilizando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor libro es el valor presente de esos flujos de caja.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran o no, uno o más eventos futuros ajenos a la voluntad de la Administradora. Se incluyen las obligaciones actuales de la Administradora, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo monto, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

xi. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes y por impuestos diferidos determinados de acuerdo a las normas vigentes. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en resultados.
La Administradora reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos y sus valores tributarios.

La Administradora contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta, la cual a través de la Ley Nº 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014, modificó la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2014 de 20% a 21%, año comercial 2015 a 22,5% y año comercial 2016 a 24%, respecto del impuesto de primera categoría que deba declararse y pagarse a contar del año tributario 2015. De acuerdo a esta ley, la Administradora debe acogerse al régimen tributario denominado “Parcialmente Integrado”, el cual implica que la Sociedad deberá pagar una tasa de impuesto corporativo del 25,5% para el año comercial 2017 y del 27% a partir del año comercial 2018 y siguientes.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de cada estado de situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del período del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se producirán debido a la manera en la cual la Administradora espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando es reconocido legalmente el derecho de compensar ante la autoridad tributaria, los montos reconocidos en esas partidas se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la Administradora pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta.

xii. Encaje.

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el Artículo N° 37 del D.L. Nº 3.500 de 1980 y en conformidad con el Artículo N° 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del valor del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste.

xiii. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los saldos mantenidos en caja y bancos e inversiones de corto plazo y de gran liquidez, con bajo riesgo de cambio en su valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo.

xiv. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

- Las siguientes Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en los presentes estados financieros:

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
N.I.I.F. 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
C.I.N.I.I.F. 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a N.I.I.F.	**Fecha de aplicación obligatoria**
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a **N.I.I.F. 9**)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a **N.I.C. 28**)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a **N.I.I.F. 3**, **N.I.I.F. 11**, **N.I.C. 12** y **N.I.C. 23**)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a **N.I.C. 19**)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto general de la aplicación de N.I.I.F. 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado N.I.I.F. 16 Arrendamientos. Esta norma introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendadores permanecen ampliamente sin modificaciones. El impacto de la adopción de N.I.I.F. 16 en los estados financieros de la Sociedad se describen a continuación.

La fecha de aplicación inicial de N.I.I.F. 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019. La Sociedad ha aplicado N.I.I.F. 16 usando el enfoque de total aplicación retrospectiva, con re-expresión de la información comparativa.

La Sociedad adoptó N.I.I.F. 16 Arrendamientos, reconociendo en sus estados financieros un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamiento por un monto de M$1.004.428, ello corresponde a contratos de arriendos de bienes inmuebles, como oficinas y bienes muebles como computadores, impresoras y servidores, entre otros.

- Las siguientes Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
N.I.I.F. 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a **N.I.I.F. 10** y **N.I.C. 28**)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la **N.I.I.F. 3**)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la **N.I.C. 1** y **N.I.C. 8**)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

xv. Otras informaciones a revelar sobre políticas contables.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existe otra información a revelar sobre políticas contables.

b) Cambios en políticas contables.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existen cambios en las políticas contables respecto del período anterior que hayan producido efecto en los estados financieros.

c) Cambio voluntario en políticas contables.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existen cambios voluntarios en políticas contables.

d) Informaciones a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existen cambios a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

NOTA 4: CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (N.I.C. 7)

a) Clases de efectivo y equivalentes al efectivo.

Efectivo y equivalentes al efectivo	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Efectivo en caja	2.750	2.895
Saldos en bancos de uso general	145.407	84.201
Saldos en bancos de Beneficios (*)	619.062	549.761
Saldos en bancos de Recaudación (*)	165.715	94.628
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	**932.934**	**731.485**

(*) Los saldos de los Bancos de Beneficios y de Recaudación no corresponden a dineros disponibles para el uso operacional de esta Administradora, siendo exclusivos para la recaudación y pago de pensiones.

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

	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	932.934	731.485
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	932.934	731.485
Diferencias	**0**	**0**

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene saldos por este concepto en cuentas corrientes bancarias (Banco Estado y Banco BCI) producto de los depósitos de Compañías de Seguro, Fondos de Pensiones y el Estado de Chile, destinados exclusivamente a la recaudación y al pago de pensiones a los afiliados pensionados.

	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldos de efectivo significativos no disponibles	784.777	644.389
Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles	784.777	644.389

c) Detalle de transacciones no monetarias significativas.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no registra transacciones no monetarias significativas.

d) Adquisiciones y ventas de filiales y otras unidades de negocio.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no registra transacciones por este concepto.

NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)

a) Encaje.

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el Artículo N° 37 del D.L. Nº 3.500 de 1980, en conformidad con el Artículo N° 40 del mismo cuerpo legal, la Administradora debe mantener un activo denominado Encaje en cada Tipo de Fondo que administre, equivalente al uno por ciento (1%) del Fondo de Pensiones, el cual deberá mantenerse invertido en cuotas de éste. Esta inversión se valorará multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada Fondo y el valor de cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información.

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 45 del D.L. Nº 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

i. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; Letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;

ii. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;

iii. Títulos garantizados por instituciones financieras;

iv. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;

v. Bonos de empresas públicas y privadas;

vi. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la Ley N° 18.045;

vii. Acciones de sociedades anónimas abiertas;

viii. Cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos mutuos regidos 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 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. 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, monedas extranjeras y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado 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 de este artículo y en el Régimen de Inversión;

xiii. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;

xiv. 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.

xv. 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 inciso décimo noveno de este artículo, y

xvi. 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 instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo con lo señalado en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en su Libro IV, Título III, Capitulo II.

A la fecha de estos estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M$90.045.949 al 30 de septiembre de 2019 y de M$73.159.492 al 31 de diciembre de 2018, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		30/09/2019		31/12/2018	
		M$	Cuotas	M$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo A	10.439.250	219.820,07	9.769.726	233.170,72
12.010.020	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo B	29.671.324	720.394,72	23.368.750	640.386,54
12.010.030	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo C	21.168.173	440.821,28	16.908.812	402.160,48
12.010.040	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo D	6.927.210	183.756,33	5.130.247	155.778,50
12.010.050	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo E	21.839.991	465.287,65	17.981.957	426.227,56
12.000.000	**Total Encaje mantenido por la Administradora**	**90.045.948**		**73.159.492**	

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

La inversión del Encaje en cuotas de los respectivos Fondos de Pensiones, generó entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 una utilidad de M$10.043.543 y entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 una utilidad de M$1.536.661, como consecuencia del reconocimiento de las variaciones en el valor de las cuotas mantenidas y ganancias realizadas.

Este valor se muestra en la cuenta “Rentabilidad del Encaje” (Código 31.11.020), del Estado de Resultados y se detalla a continuación por Tipo de Fondo:

		30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo A	1.391.735	32.489
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo B	3.259.084	348.657
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo C	2.573.822	375.767
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo D	806.524	156.842
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo E	2.012.378	622.906
31.11.020.00	**Rentabilidad del Encaje**	**10.043.543**	**1.536.661**

NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (N.I.C. 18)

a) Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010).

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

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

A continuación se presentan los servicios por los cuales la Administradora cobra comisiones a sus afiliados:

MODALIDAD COMISIONES Al 30 de septiembre de 2019			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija $	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/19
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/19
Afiliados independientes y voluntarios	0,77%		01/08/12 al 31/12/19
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	0,77%		01/08/12 al 31/12/19
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		$ 0	01/08/12 al 31/12/19
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/12 al 31/12/19
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/12 al 31/12/19
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/12 al 31/12/19
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/12 al 31/12/19
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		$ 1.100	01/08/12 al 31/12/19
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		$ 1.100	01/08/12 al 31/12/19
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		$ 0	01/08/12 al 31/12/19

MODALIDAD COMISIONES Al 31 de diciembre de 2018			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija $	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/18
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/18
Afiliados independientes y voluntarios	0,77%		01/08/12 al 31/12/18
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	0,77%		01/08/12 al 31/12/18
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		$ 0	01/08/12 al 31/12/18
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/12 al 31/12/18
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/12 al 31/12/18
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/12 al 31/12/18
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/12 al 31/12/18
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		$ 1.100	01/08/12 al 31/12/18
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		$ 1.100	01/08/12 al 31/12/18
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		$ 0	01/08/12 al 31/12/18

b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones.

Estas comisiones han sido devengadas de acuerdo a las disposiciones contenidas en el Libro I, Título III, Letra A, Capítulo VII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. De tal forma, esta Administradora aplica las siguientes políticas para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones:

- La comisión porcentual por acreditación de cotización se devenga desde el momento en que la cotización obligatoria o cotización de afiliado voluntario es acreditada en la respectiva cuenta personal. El cargo por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación de la respectiva cotización e igual a la comisión destinada al financiamiento de la Administradora abonada en la respectiva cuenta personal con los reajustes e intereses, según corresponda, de acuerdo a las instrucciones del referido Compendio de Normas.

- La comisión porcentual por retiros programados y rentas temporales se devenga a partir del momento en que se efectúa el cargo por la mensualidad en la respectiva cuenta personal de los Fondos de Pensiones. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con el cargo de la respectiva mensualidad.

- La comisión porcentual por acreditación de aportes de indemnización se devenga desde el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta personal. Tratándose de la recuperación de aportes rezagados, la tasa se aplicará sobre el valor nominal pagado. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación del respectivo aporte de indemnización.

- La comisión fija por transferencias de ahorro previsional voluntario individual y colectivo y cotización de afiliado voluntario hacia otra A.F.P. o institución autorizada se devenga y determina en la fecha en que se efectúe el cargo en el registro auxiliar denominado ahorros voluntarios destinados a otras entidades del Fondo Tipo C. El monto de la comisión fija por transferencia que se aplicará será el vigente en el mes que se realice esta operación y será descontado del monto en pesos recaudado y actualizado a la fecha de la transferencia de

acuerdo con lo dispuesto en la circular conjunta con otras Superintendencias que regulan esta materia.

- La comisión por la administración de los depósitos de ahorro voluntario, cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y aportes de ahorro previsional voluntario colectivo se devenga cuando el trabajador hubiese mantenido saldo mayor que cero en su cuenta personal en un mes determinado y se deduce de la cuenta personal dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente al de la actualización. En el caso de las cotizaciones voluntarias y de los aportes de ahorro previsional voluntario colectivo, la determinación y el cargo debe efectuarse por cada sub saldo.

c) Ingresos por comisiones.

El total de ingresos por comisiones cobradas por la Administradora a los Fondos de Pensiones que administra, al 30 de septiembre de 2019 asciende a M$53.559.630, y al 30 de septiembre de 2018 el saldo asciende M$41.593.734, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

d) Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020).

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 no se registran comisiones por cobrar.

e) Comisiones Otras (72.10.080)

El saldo de esta cuenta representa los giros realizados a los fondos de pensiones, por pagos en excesos de comisiones.

f) Otras políticas de ingresos ordinarios.

El saldo de esta cuenta representa los ingresos provenientes de servicios prestados a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II, además de recargos y costas de cobranza por cotizaciones pagadas fuera del plazo legal establecido para estos efectos, de acuerdo a lo indicado en el Artículo N° 19 del D.L. Nº 3.500. Por este concepto el saldo al 30 de septiembre de 2019 es M$4.671 y al 30 de septiembre de 2018 es de M$4.116.

	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Otros Servicios prestados a la A.F.C. II, según contrato (Código 31.11.010.020.010)	113	111
Recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)	4.558	4.005
Totales	**4.671**	**4.116**

NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.11.050.030)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, es el siguiente:

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Código 11.11.050.030)

Al 30 de septiembre de 2019

	Fondo A M$	Fondo B M$	Fondo C M$	Fondo D M$	Fondo E M$	Total M$
Financiamiento recaudación mensual (*)	0	86	1.558	0	0	1.644
Total	**0**	**86**	**1.558**	**0**	**0**	**1.644**

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Código 11.11.050.030)
Al 31 de diciembre de 2018

	Fondo A M$	Fondo B M$	Fondo C M$	Fondo D M$	Fondo E M$	Total M$
Financiamiento recaudación mensual (*)	0	86	150	0	0	236
Total	**0**	**86**	**150**	**0**	**0**	**236**

(*) El monto por cobrar al fondo B por M$86 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018, corresponde a una Afiliación mal formalizada el cual se registró erróneamente en AFP Planvital y AFP Habitat, a contar del 01 de septiembre de 2014 en calidad de dependiente nuevo, debiendo pertenecer a AFP Modelo según licitación de ese período. El monto por cobrar al fondo C al 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre 2018, corresponde a montos mal abonados en los fondos de pensiones, siendo de esta administradora y los cuales se van regularizando conforme se aclaren los montos en cada depósito.

NOTA 8: CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.020)

El saldo de esta cuenta representa la obligación que mantiene la Administradora con los Fondos de Pensiones por concepto de Aportes Regularizadores. Al 30 de septiembre de 2019 la Administradora no presenta cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2018 existe un aporte recibido desde AFP Planvital para normalizar movimientos erróneos o indebidos en las cuentas personales de los afiliados.

CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (Código 21.11.040.020)
Al 31 de diciembre de 2018

	Fondo A M$	Fondo B M$	Fondo C M$	Fondo D M$	Fondo E M$	Total M$
Aporte Regularizador A.F.P. Planvital	0	0	27	0	0	27
Total	**0**	**0**	**27**	**0**	**0**	**27**

NOTA 9: INVENTARIO (CODIGO 11.11.070) (N.I.C. 2)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene Inventario.

NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (N.I.C. 24)

Información de controladores y relación con la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.:

- Inversiones Atlántico Ltda. es la controladora de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., con un 55,57% de participación.

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial:

Entidad controladora: Inversiones Atlántico Ltda.
Filial **:** Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

	2019	2018
Porcentaje de participación en filial, total	55,57%	55,57%
Porcentaje de participación en filial, directo	55,57%	55,57%
Porcentaje de participación en filial, indirecto	-	-

Compañías relacionadas y coligadas:

R.U.T.	Sociedad	Relación	% de Participación en Asociadas
83.628.100-4	Sonda S.A.	Accionistas Comunes	No Aplica
99.546.560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Accionistas Comunes	No Aplica

Relaciones entre compañías relacionadas y la Administradora:

A la fecha las transacciones con empresas relacionadas son:

- Sonda S.A. y Sonda Servicios Profesionales S.A., prestan Servicios Computacionales y de Desarrollo Tecnológicos como servicios de Hosting, de Infraestructura, y de Hardware y Software.

b) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ítems código 11.11.060 y 12.11.050):

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Administradora no registra cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ítems código 21.11.050 y 22.11.050):

R.U.T.	Sociedad	Relación	Saldo al 30/09/2019 M$	Saldo al 31/12/2018 M$
83.628.100-4	Sonda S.A.	Accionistas Comunes	193.478	70.517
99.546.560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Accionistas Comunes	92	45
Total Cuentas por pagar Entidades Relacionadas			**193.570**	**70.562**

(i) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas:

A continuación se detallan las transacciones significativas con entidades y personas relacionadas, tales como accionistas, directores, administradores, de acuerdo con lo dispuesto en el título XV de la Ley N° 18.045

				Al 30 de septiembre de 2019		Al 30 de septiembre de 2018	
Sociedad	R.U.T	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto de Transacción M$	Efecto en Resultados M$	Monto Transacción M$	Efecto en Resultados M$
Sonda S.A.	83.628.100-4	Accionistas Comunes	Servicios de plataforma	1.284.406	1.284.406	1.390.894	1.390.894
Sonda Servicios Profesionales S.A.	99.546.560-4	Accionistas Comunes	Servicios de desarrollo	11.564	11.564	4.456	4.459
Dieta Directores		Accionistas Comunes	Administración	74.998	74.998	73.138	73.138

(ii) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia:

CONCEPTO	Períodos al 30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	1.116.209	833.475
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros beneficios a largo plazo	0	0
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, otros	0	0
Total remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia	**1.116.209**	**833.475**

Las remuneraciones del personal clave de esta Administradora, están incorporados 41 ejecutivos, los que se detallan en 13 Gerentes y 28 Subgerentes, donde una de sus funciones principales es planificar, dirigir y controlar todas las actividades necesarias para el correcto funcionamiento de cada área.

(iii) Fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas.

Las transacciones efectuadas con entidades relacionadas se realizarán a valor de mercado y son equivalentes a las que se dan en transacciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas.

NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (N.I.C. 12)

a) Impuestos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle por las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Cuentas por cobrar y Pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Créditos por Donaciones (*)	322.612	47.625
Aportes Capacitaciones	0	53.026
Pagos provisionales mensuales	10.582.189	9.492.897
I.V.A. Crédito Fiscal	0	0
Impuesto Renta por Recuperar	0	0
Subtotal Impuestos por Cobrar	**10.904.801**	**9.593.548**
Impuesto a la renta	-9.683.147	-9.898.494
Impuesto I.V.A. débito fiscal	-3.653	-3.617
Subtotal Impuestos por Pagar	**-9.686.800**	**-9.902.111**
Total Cuentas por cobrar y pagar por Impuestos Corrientes	**1.218.001**	**-308.563**

(*) Los Créditos por Donaciones corresponden a importes donados a proyectos de campaña de difusión deportiva y proyectos culturales, el detalle de éstos se encuentran en nota 36 – Donaciones.

b) Activos por impuestos diferidos.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Provisión Vacaciones	95.337	96.186
Provisión Bonos	125.211	100.440
Provisiones Varias (*)	193.768	30.433
Activos por Arriendos Derecho de Uso	151.555	0
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	**565.871**	**227.059**
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-565.871	-227.059
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	**0**	**0**

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la base imponible de las Provisiones Varias, utilizada para determinar el cálculo del activo por impuestos diferidos, corresponde al siguiente detalle:

Concepto	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Provisión Custodia Extranjera	35.000	30.000
Provisión Auditoría Externa	74.535	17.256
Provisión Patentes Comerciales	67.298	16.928
Provisión Consultas Registro Civil	7.500	5.200
Provisión Servicios Recaudación	22.396	0
Provisión Cartola Cuatrimestral	64.257	10.754
Provisión Gastos Comunes	3.627	0
Provisión Cobranza Judicial	12.000	0
Provisión Servicios Informáticos	5.841	4.934
Provisión Asesorías Legales	154.848	22.000
Provisión Gastos Básicos	14.519	0
Provisión Publicidad	156.074	0
Provisión Envío Claves	1.610	0
Provisión Dieta Directores	9.811	0
Provisión Servicios Operacionales	57.654	4.869
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	1.491	0
Provisión Actividades de Comunicación	29.197	0
Provisión Seguro Complementario Colaboradores	0	772
Total	**717.657**	**112.713**

c) Pasivos por impuestos diferidos.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Impuesto Diferido por Encaje	-5.180.504	-2.468.747
Fluctuación de Valores	0	0
Subtotal Pasivos por Impuestos Diferidos	**-5.180.504**	**-2.468.747**
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-565.871	-227.059
Total Pasivos por impuestos diferidos	**-4.614.633**	**-2.241.688**

Movimientos en Pasivos por impuestos diferidos	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	2.468.747	2.369.753
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:	0	0
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuesto	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	2.711.757	98.994
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	0	0
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos.	2.711.757	98.994
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	**5.180.504**	**2.468.747**
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-565.871	-227.059
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	**4.614.633**	**2.241.688**

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

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual modifica la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2014 de 20% a 21%, año comercial 2015 a 22,5%, año comercial 2016 a 24% y año comercial 2017 a 25,5%, respecto del impuesto de primera categoría que deba declarar y pagarse a contar del año tributario 2015. Para el año 2018 y 2019, de acuerdo a la legislación vigente, la tasa de impuesto a la renta corresponde a un 27%.

	30/09/2019 Tasa 27%	30/09/2018 Tasa 27%
	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	0	0
Gasto por impuestos corrientes	(9.683.147)	(7.296.647)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	0	0
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	348	157
Otros gastos por impuesto corriente	0	0
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(9.682.799)	(7.296.490)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	0	0
Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reverso de las diferencias temporarias	(2.372.945)	(290.844)
Gasto por impuesto a las ganancias	**(12.055.744)**	**(7.587.334)**

e) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	30/09/2019	Tasa efectiva	30/09/2018	Tasa efectiva
	M$	%	M$	%
Utilidad antes de impuesto	46.621.627	-	28.949.789	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	12.587.839	27,00%	7.816.443	27,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Diferencias Permanentes	(265.731)	-0,57%	(244.921)	-0,85%
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	(266.364)	-0,57%	15.812	0,05%
Impuesto a la renta	12.055.744	25,86%	7.587.334	26,20%

La Administradora, ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes con una tasa impositiva aplicable de un 27% para el ejercicio 2019 y 2018. Además, la Administradora ha reconocido un gasto por impuesto único del artículo N° 21 de la Ley de la Renta, con una tasa de un 40%.

La tasa efectiva de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es de 25.86% y 26,20%, respectivamente.

f) Cambio de tasa sobre impuesto diferido

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”. Esta Ley modifica la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2014 de 20% a 21%, año comercial 2015 a 22,5% y año comercial 2016 a 24%, respecto del impuesto de primera categoría que deba declarar y pagarse a contar del año tributario 2015. De acuerdo a esta Ley la Administradora debe acogerse al régimen tributario denominado “Parcialmente Integrado”, el cual implica que la Sociedad deberá pagar una tasa de impuesto corporativo del 25,5% para el año comercial 2017 y del 27% a partir del año comercial 2018 y siguientes.

NOTA 12: PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los préstamos que devengan intereses que mantiene esta Administradora son los siguientes:

Préstamos que devengan Intereses	Fecha	30/09/2019 Corrientes M$	30/09/2019 No Corrientes M$	Tasa Interés	31/12/2018 Corrientes M$	31/12/2018 No Corrientes M$	Tasa Interés
Banco BCI	2017 al 2022	6.467.681	6.900.000	TAB+SP	6.476.474	6.900.000	TAB+SP
Banco BBVA	2017 al 2019	1.513.729	0	TAB+SP	1.536.415	0	TAB+SP
Total		**7.981.410**	**6.900.000**		**8.012.889**	**6.900.000**	

Al 30 de septiembre de 2019 fueron renovados 5 préstamos con el Banco BCI, todos con el objetivo de financiar los requerimientos de Encaje y la operación de la Administradora. Estos créditos son los siguientes:

Fecha Préstamo / Renovación	Banco	Monto en MM$	Vencimiento
17-11-2016	BCI	1.300	18-11-2019(*)
02-02-2017	BCI	1.500	02-02-2021
02-02-2017	BCI	1.500	02-02-2022
20-11-2017	BCI	1.300	04-11-2020
11-06-2018	BCI	1.750	11-06-2020(*)
20-06-2018	BCI	1.500	20-06-2020(*)
03-08-2018	BCI	3.000	02-08-2020(*)

(*) Préstamos renovados durante el período 2017 y 2018.

Por otro lado, se mantienen operaciones financieras con el Banco BBVA, según el siguiente detalle:

Fecha Préstamo / Renovación	Banco	Monto en MM$	Vencimiento
20-03-2017	BBVA	1.500	20-06-2020(*)

Al 30 de septiembre de 2019, los pasivos por arrendamientos que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo identificado, se encuentran clasificados en Préstamos que devengan Intereses (código 21.11.010 y código 22.11.010) en el grupo de Arrendamiento Financiero (código clases de pasivos 21.11.010.060 y código clases de pasivos 22.11.010.060).

Pasivo financiero proveniente de controlar el uso de un activo identificado	30/09/2019	
	Corrientes M$	No Corriente M$
Arriendo Oficinas	20.097	401.251
Equipos Computacionales	22.042	464.071
Total	**42.139**	**865.322**

NOTA 13: SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS

a) Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia.

El D.L. N° 3.500 de 1980, establece que las pensiones de invalidez y sobrevivencia se financiarán con el saldo de la cuenta de capitalización individual del afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

Sin perjuicio de lo anterior, las pensiones de invalidez parciales y totales, otorgadas conforme al primer dictamen, serán financiadas por la Administradora a la cual el trabajador se encuentra afiliado y con la garantía estatal, cuando ésta proceda.

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del Artículo Nº 53 y, cuando corresponda, por el bono de reconocimiento y el complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia, y la suma del capital acumulado por el afiliado y el bono de reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro. La Administradora será exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y a enterar el aporte adicional para aquellos afiliados que puedan obtener una pensión de invalidez o de sobrevivencia, en los casos contemplados por la Ley.

b) Contratos de Seguros.

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 59 del D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con las siguientes Compañías de Seguros un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos parciales mediante primer dictamen, el aporte adicional a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el Artículo N° 53 del D.L. Nº 3.500:

1. Euroamericana Seguros de Vida S.A.
2. Rigel Seguros de Vida S.A.
3. BBVA Seguros de Vida S.A.
4. Banchile Seguros de Vida S.A.
5. Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.
6. Metlife Chile Seguros de Vida S.A.
7. Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.
8. Ohio National Seguros de Vida S.A.
9. C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A.
10. Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.
11. Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.
12. BICE Vida Compañía de Seguros S.A.

Principales cláusulas establecidas en el contrato, relacionadas con el cálculo y pago de las primas:

- Las pensiones de afiliados declarados inválidos parciales mediante el primer dictamen de invalidez.

- Los aportes adicionales que correspondan a los afiliados señalados en la letra a) anterior, cuando adquieran el derecho a percibir pensiones de invalidez conforme al segundo dictamen y a los afiliados declarados inválidos totales.

- Los aportes adicionales que deban enterarse cuando los afiliados señalados en la letra a) anterior fallezcan.

- Los aportes adicionales que deban enterarse para los afiliados no pensionados que fallezcan.

- La contribución a que se refiere el inciso tercero del Artículo N° 53 del D.L. Nº 3.500, que deban enterarse cuando los afiliados señalados en la letra a) anterior, no adquieran el derecho a pensiones de invalidez mediante el segundo dictamen. La Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. será responsable de efectuar la recaudación de la prima pagada por sus afiliados cotizantes y empleadores, según corresponda, y la pagará a la compañía conforme a las fracciones, tasa de prima y proporción del coaseguro, señalados más adelante.

Para el cálculo de la prima a recibir por la Compañía, para el caso de los afiliados hombres, cada fracción equivaldrá a un séptimo de las remuneraciones y rentas imponibles cotizadas por los afiliados asegurados en cada Administradora. Asimismo, las compañías para el caso de los afiliados hombres serán responsables respecto de cada fracción del pago de un séptimo del valor de los pagos por los siniestros ocurridos a los afiliados cubiertos por el seguro.

Para el cálculo de la prima a recibir por la Compañía, para el caso de las afiliadas mujeres, cada fracción equivaldrá a un cuarto de las remuneraciones y rentas imponibles cotizadas por las afiliadas aseguradas en cada Administradora. Asimismo, las compañías para el caso de las afiliadas mujeres serán responsables respecto de cada fracción del pago de un cuarto del valor de los pagos por los siniestros ocurridos a las afiliadas cubiertas por el seguro afiliados asegurados en cada Administradora.

El detalle es el siguiente:

NÚMERO DE CONTRATO	COMPAÑÍA DE SEGUROS	COMPAÑÍA EN COASEGURO	PERIODO VIGENCIA	FECHA LIQUID.	TASA PRIMA	N° FRACCIONES
2	Euroamérica Seguros de Vida S.A. (50%)	Banchile Seguros de Vida S.A. (50%)	01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,49%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A. (50%)	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A. (50%)	01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,50%	1 HOMBRES
	Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,54%	1 HOMBRES
	B.B.V.A. Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,53%	1 HOMBRES
					1,42%	1 MUJERES
	La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,48%	1 MUJERES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,51%	2 HOMBRES
					1,43%	2 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,38%	1 HOMBRES
3	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,25%	1 HOMBRES
					1,13%	1 MUJERES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,26%	2 HOMBRES
	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,27%	4 HOMBRES
					1,08%	2 MUJERES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (50%)	Bice Vida Cía. De Seguros S.A. (50%)	01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,14%	1 MUJERES
4	Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,14%	1 HOMBRES
					0,97%	2 MUJERES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
					1,01%	1 MUJERES
	B.B.V.A. Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
					0,99%	2 MUJERES
	Bice Vida Cía. De Seguros S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	1 HOMBRES
					0,93%	1 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,18%	1 HOMBRES
					0,96%	2 MUJERES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,18%	2 HOMBRES
					1,01%	2 MUJERES

NÚMERO DE CONTRATO	COMPAÑÍA DE SEGUROS	COMPAÑÍA EN COASEGURO	PERIODO VIGENCIA	FECHA LIQUID.	TASA PRIMA	N° FRACCIONES
5	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,06% 1,41%	1 MUJERES 3 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,01% 1,41%	2 MUJERES 2 HOMBRES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,03%	1 MUJERES
	Bice Vida Cía. De Seguros S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05% 1,42%	1 MUJERES 1 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,42%	3 HOMBRES
6	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,06% 1,41%	1 MUJERES 3 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,01% 1,41%	2 MUJERES 2 HOMBRES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,03%	1 MUJERES
	Bice Vida Cía. De Seguros S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,05%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,05% 1,42%	1 MUJERES 1 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,42%	3 HOMBRES

Según lo señalado en las condiciones particulares de los contratos, el pago de la prima se hará efectivo a más tardar el día 20 del mes siguiente al de la respectiva recaudación o el día hábil anterior si este fuere sábado o inhábil, respecto de las cotizaciones acreditadas a esa fecha, mediante transferencia electrónica o cheque nominativo girado a nombre de la compañía de seguros.

NOTA 14: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (N.I.C. 32) (N.I.I.F. 9) (N.I.I.F. 7)

a) Políticas contables.

Los activos financieros a valor razonable mantenidos por la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., lo componen fondos mutuos. Este activo se registra a valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para: obtener rentabilidad, y contar con liquidez para los pagos de la Administradora. La valorización de los instrumentos financieros se obtiene de multiplicar el monto nominal por el valor indicado en la cinta de precios de la Superintendencia de Pensiones.

b) Políticas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Todos los activos financieros menores a un año se clasifican como activos corrientes y los superiores al año en activos no corrientes.

Los deudores comerciales y las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado, que es aquel en el que fue valorado inicialmente, menos las amortizaciones acumuladas y menos cualquier pérdida por deterioro del valor o incobrabilidad.

c) Políticas de efectivo y equivalente al efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, los saldos de las cuenta corrientes bancarias y de inversiones de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos e inversiones sin vencimiento definido que han sido adquiridas para ser liquidadas en el corto plazo para el cumplimiento de compromisos de caja. Estas partidas se registran a su costo histórico, costo amortizado y valor razonable con efecto en resultado según corresponda.

d) Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.

- Política de Instrumentos Financieros:

i. Total Activos Financieros

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (*)	106.650.436	80.352.723
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	548.175	356.265
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0
Total	**107.198.611**	**80.708.988**

La cartera de inversiones al 30 de septiembre de 2019, alcanza a M$16.604.488, la cual está compuesta por Fondos Mutuos con vencimientos futuros. Al 31 de diciembre de 2018 la cartera de inversiones es de M$7.193.231, la cual se compone de Fondos Mutuos con vencimientos futuros, por lo cual ante variaciones de tasa de interés, dichas inversiones no se ven afectadas significativamente.

(*) Detalle de los activos financieros de acuerdo a lo señalado por N.I.I.F. 7, se encuentra en la página 68 de esta nota.

ii. Total Pasivos Financieros

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Total pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total pasivos financieros medidos a costo amortizado	19.672.750	17.633.724
Total	**19.672.750**	**17.633.724**

iii. Riesgo de los instrumentos financieros

La Administradora identifica como principales riesgo a los cuales está expuesta, los siguientes:

- Riesgos del mercado financiero
- Riesgo operacional
- Riesgo de crédito
- Riesgo de Liquidez

Riesgo del mercado financiero - Encaje

Al 30 de septiembre de 2019 la Administradora cuenta con una inversión en Encaje que asciende al monto de M$90.045.949, lo cual representa un 81% del total de activos de la compañía y un 89% al 31 de diciembre de 2018.

Este activo (1% de los fondos de pensiones bajo administración), obligatorio según el artículo 40 del DL 3.500, constituye una forma de asegurar la rentabilidad de los fondos que administra la AFP y de garantizar una rentabilidad mínima que está fijada por ley.

La ganancia o pérdida generada por la inversión en cuotas de los Fondos de Pensiones, puede representar efectos importantes en los resultados de la Administradora, dado a que están expuestos a resultados de volatilidad de los mercados financieros locales e internacionales, a variaciones en los tipos de cambio y las tasas de interés.

El financiamiento del Encaje puede ser vía endeudamiento, aportes de capital u operación de la compañía.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado en causas derivadas de procedimientos, recursos humanos, sistemas de información, eventos externos y/o subcontratación de servicios. Estos riesgos son transversales a las operaciones de la Administradora.

La administración de riesgo operacional considera las pérdidas financieras, el daño a la reputación de la Administradora, y los costos asociados a errores en los procesos establecidos por la compañía. Todo lo anterior, es mitigado a través de los programas de revisiones periódicas efectuados por el Área de Auditoría Interna.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la probabilidad de que una contraparte no cumpla sus obligaciones contractuales, generando una pérdida financiera para la Administradora.

El riesgo crediticio proveniente de contratos con terceros es bajo, ya que se concentra en instituciones de la siguiente índole:

- Compañías de Seguro
- El Estado de Chile (aportes solidarios, asignaciones familiares, otros)
- Fondos de Pensiones, derivados de operaciones con liquidación diaria

El riesgo crediticio relacionado con los saldos disponibles en bancos, fondos mutuos es administrado por la Subgerencia de Operaciones Financieras, donde los excedentes de caja se invierten en fondos mutuos, considerando el flujo de caja proyectado.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la probabilidad de que la Administradora no cumpla sus compromisos u obligaciones adquiridas como son sus necesidades de capital de trabajo, aumento del Encaje, entre otros.
Este riesgo puede incrementarse en periodos de alto desempleo, los cuales se podrían traducir en menor recaudación por una disminución de las cotizaciones previsionales.

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Administradora cuenta con una Política de Liquidez y Solvencia, que tiene por objetivo fijar los lineamientos de liquidez y Solvencia de la compañía para financiar su desarrollo y el cumplimiento de sus compromisos financieros.

iv. Jerarquía del valor razonable

A continuación se muestra un cuadro con los instrumentos valorizados a valor razonable, de acuerdo al método de valuación de N.I.I.F. 7. Según la norma los niveles se definen de la siguiente forma:

- Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

- Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).

- Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

La clasificación de nuestros instrumentos de acuerdo a lo señalado por N.I.I.F. 7, es la siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	16.604.488	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	90.045.948	0	0

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	7.193.231	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	73.159.492	0	0

NOTA 15: ARRENDAMIENTOS (N.I.C. 17 Y N.I.I.F 16)

a) Arrendamientos financieros.

Al 30 de septiembre de 2019, los activos por arrendamientos que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo identificado, se encuentran clasificados en Propiedades, plantas y equipo (código 12.11.090) en el grupo de otras propiedades, plantas y equipo (clase código 12.11.090.090).

Activos por Derecho de Uso Al 30 de septiembre de 2019	Valor Bruto	Amortización del Ejercicio	Valor Neto
	M$	M$	M$
Arriendo Oficinas	458.128	-91.745	366.383
Equipos Computacionales	546.300	-120.032	426.268
Saldo al 30 de septiembre de 2019	**1.004.428**	**(211.777)**	**792.651**

b) Arrendamientos operativos.

Descripción general de los acuerdos significativos de arriendo:

Ciudad	Moneda	Canon	Dirección	Fecha contrato	Término contrato	Renovación automática
Santiago	U.F.	689,63	Av. Del Valle Sur Nº 614 Of. 101	01/10/2012	30/09/2022	Si, por 60 meses
Santiago	U.F.	138,62	Costanera Andrés Bello N°1253, Of. 101	06/07/2013	01/07/2018	Si, por 12 meses
Santiago	U.F.	92,70	Hermanos Amunategui Nº 648, Local 2	01/03/2013	28/02/2019	Si, por 12 meses
Concepción	U.F.	114,01	Barros Arana Nº 210	01/10/2011	01/10/2019	Si, por 24 meses
Antofagasta	U.F.	113,00	Riquelme Nº 531, piso Nº 01, Local 1	01/04/2014	31/03/2019	Si, por 60 meses
Santiago	U.F.	215,00	Teatinos Nº 449, piso 1 y 4	23/07/2018	23/07/2019	Si, por 12 meses

NOTA 16: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CÓDIGO 12.11.090) (N.I.C. 16)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las propiedades, planta y equipo, es la siguiente:

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases Movimientos en propiedades, planta y equipo Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual		Equipamiento de tecnología de la información valor neto	Propiedades planta y equipo neto	Total Conciliacion de Cambios en propiedades plantas y equipos
		M$	M$	M$
Saldo inicial		33.353	484.143	517.496
Cambios	Adiciones	29.028	185.440	214.468
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0
	Desapropiaciones	0	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0
	Retiros	0	0	0
	Gastos por depreciación	(14.939)	(132.651)	(147.590)
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto - Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0
	- Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
	- Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0
	Total	14.089	52.789	66.878
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultado	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado resultados	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	120	120
	Total cambios	14.089	52.909	66.998
Saldo al 30 de septiembre de 2019		**47.442**	**537.052**	**584.494**

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases Movimientos en propiedades, planta y equipo Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual		Equipamiento de tecnología de la información valor neto	Propiedades planta y equipo neto	Total Conciliacion de Cambios en propiedades plantas y equipos
		M$	M$	M$
Saldo inicial		26.623	255.681	282.304
Cambios	Adiciones	23.085	375.964	399.049
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0
	Desapropiaciones	0	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0
	Retiros	0	0	0
	Gastos por depreciación	(16.355)	(147.502)	(163.857)
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto - Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0	0
	- Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0	0
	- Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0	0
	Total	6.730	228.462	235.192
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultado	0	0	0
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	0	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado resultados	0	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0	0
	Total cambios	6.730	228.462	235.192
Saldo al 31 de diciembre de 2018		**33.353**	**484.143**	**517.496**

El cuadro de los movimientos de los Activos por Derecho de Uso, contenido en otras propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Activos por Derecho de Uso Al 30 de septiembre de 2019	**Valor Bruto**	**Amortización del Ejercicio**	**Valor Neto**
	M$	**M$**	**M$**
Arriendo Oficinas	458.128	-91.745	366.383
Equipos Computacionales	546.300	-120.032	426.268
Saldo al 30 de septiembre de 2019	**1.004.428**	**(211.777)**	**792.651**

NOTA 17: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Cheques Protestados por acreditación financiado por la Adm. (1)	1.236	1.236
Cuentas por cobrar A.F.C. II (2)	15	0
Cuentas por cobrar Fondos B (2)	86	86
Cuentas por cobrar Fondos C (3)	1.558	150
Cuentas Por Cobrar Asignación Familiar (4)	18.337	16.548
Bonificación Fiscal (5)	189.778	161.967
Cuotas Mortuorias por Cobrar	34.073	26.686
Fondos Por Rendir	567	0
Garantía de Arriendo (6)	84.530	76.790
Anticipo Sueldos	7.391	14.783
Cuentas por Cobrar Varias (7)	7.006	1.569
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	**344.577**	**299.815**

(1) Los cheques Protestados por acreditación, corresponde a fondos recuperables aportados por la Administradora para financiar cheques protestados en los Fondos de Pensiones. Estos cheques son recuperados a través de Estudio Jurídico, por lo que esta gestión puede demorar algún tiempo. La antigüedad de los cheques protestados es la siguiente:

ANTIGÜEDAD CHEQUES PROTESTADOS	Al 30/09/2019 M$	Al 31/12/2018 M$
Entre 120 y 180 días	0	0
Entre 180 y 360 días	0	0
Entre 360 y 1.080 días	0	0
mayores a 1.080 días	1.236	1.236
Total Antigüedad Cheques Protestados	**1.236**	**1.236**

(2) Las cuentas por Cobrar al Fondo B, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, corresponden a un aporte realizado por esta Administradora en cumplimiento a las acciones de regularización instruidas en dictámenes de solución MO-19458 y MO-20176.

(3) Las cuentas por Cobrar al Fondo C, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, corresponden a un aporte realizado por esta Administradora en cumplimiento a las acciones de regularización instruidas en dictamen de solución MO-19401.

(4) La cuenta por Cobrar Asignación Familiar, corresponde a financiamiento que efectúa esta Administradora para cubrir el beneficio de asignación familiar que entrega el supremo gobierno de acuerdo a las instrucciones impartidas por éste.

(5) La cuenta Bonificación Fiscal, corresponde a los dineros entregados por el Estado, por los fondos ahorrados que se destinaron a adelantar o incrementar la pensión de los afiliados.

(6) La cuenta Garantía de Arriendo, corresponde al pago del mes de garantía de los contratos de arriendos celebrados por esta Administradora.

(7) El saldo de las Cuentas por Cobrar Varias, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se compone de reembolsos de Capacitaciones por parte de la Organismos Técnicos Intermedios de Capacitación, OTIC.

b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Proveedores (1)	1.224.030	830.576
Cotizaciones Previsionales Colaboradores	144.619	149.312
Honorarios por Pagar	5.527	22.599
Impuesto Único a los Trabajadores	17.491	17.356
Impuesto segunda categoría	1.766	5.109
PPM por Pagar	1.266.935	773.474
Impuestos Afiliados Extranjeros	30.984	50.484
Retención por retiros APV (2)	16.530	22.108
Retención 2º Categoría por Excedente de Desafiliación	0	0
Impuesto Adicional	0	0
Recaudación por aclarar (3)	67.780	12.182
Cuentas por pagar al Fondo de Pensiones (4)	0	27
Comisiones descoordinadas otras A.F.P. (5)	6.720	6.134
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	19.809	26.200
Cotización de Salud Pensionados	286.640	237.655
Retención Impuesto Pensionados	8.632	8.444
Descuentos C.C.A.F. Pensionados	22.788	15.637
Asesoría Previsional (6)	10.185	5.664
Pensiones por Pagar	435.921	391.703
Pilar Solidario	0	0
Beneficios no cobrados (7)	22.239	27.589
A.P.S. Pendiente por Pensión Cesada	0	0
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	0	0
Bonificación Fiscal salud	0	0
Cheques prescritos	0	0
Cheques prescritos por Proveedores (8)	6.426	6.426
Cheques prescritos por Acreedores Varios (8)	22.460	16.427
Bono de desempeño	0	0
Obligaciones por Arrendamiento Operativo	0	0
Otras Cuentas por pagar (9)	72.827	25.167
Total Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	**3.690.309**	**2.650.273**

(1) El detalle de la cuenta “Proveedores”, se desglosa según el siguiente cuadro:

TIPO DE SERVICIO	Al 30/09/2019 M$	Al 31/12/2018 M$
Servicios Comerciales	355.682	411.275
Servicios Operacionales	428.826	225.685
Servicios Informáticos	162.297	62.176
Servicios de Inversiones	40.106	32.631
Gastos por Administración	237.119	98.809
Total Proveedores	**1.224.030**	**830.576**

(2) El saldo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, de la cuenta “Retención por retiros APV” corresponde al Impuesto retenido por los retiros efectuados en las Cuenta de Ahorro Voluntario, (CAV), acogidos al régimen tributario establecido en el nuevo artículo 54 bis de la LIR, y que se hubieran destinado a anticipar o mejorar la pensión.

(3) El saldo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, de la cuenta “Recaudación por Aclarar” corresponde a los abonos por cotizaciones de salud de independientes, de las cuentas recaudativas de la Administradora, realizados los últimos cinco días del mes, los cuales son procesados al mes siguiente.

(4) Ver nota Nº 8, Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.

(5) Vero nota Nº 35, Composición cuenta 50.11.010:

(6) La cuenta “Asesoría Previsional” corresponde a los honorarios por asesoría cada vez que un afiliado o beneficiario seleccione la modalidad de pensión y haya informado al Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión. En este caso el saldo mostrado corresponde a lo adeudado por esta Administradora que deberá pagar a nombre del afiliado o beneficiario los honorarios que correspondan a dicha asesoría en un plazo de dos días hábiles desde la recepción de la boleta de honorarios.

(7) La cuenta “Beneficios no Cobrados”, corresponde a pagos caducos de afiliados pensionados.

(8) La cuenta “Cheques Prescritos” contiene todos los documentos girados por esta Administradora a proveedores y acreedores varios, que transcurridos 60 días desde la fecha de emisión del documento no fueron cobrados.

(9) El detalle de “Otras cuentas por pagar”, se desglosa según el siguiente cuadro:

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Gastos Comunes Casa Matriz	10.410	9.220
Gastos Comunes Sucursales	1.015	2.892
Gastos Básicos Oficinas	0	1.611
Proveedores Extranjeros		0
Asoc. Gremial A.F.P. (Cuota Social y Verificaciones Registro Civil)	3.691	5.272
Fundación de Administración de Comisiones Médicas	55.839	3.936
Gastos Notariales	359	355
Fondos a Rendir Personal	1.513	1.881
Total Otras Cuentas por Pagar	**72.827**	**25.167**

NOTA 18: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (N.I.C. 36)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se registran saldos por este concepto.

NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (N.I.C. 38)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se registran saldos por este concepto.

NOTA 20: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (N.I.I.F. 5)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se registran saldos por este concepto.

NOTA 21: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS A.F.P. (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080)

El saldo de esta cuenta representa la obligación que la Administradora mantiene con otras A.F.P. por concepto de comisiones descoordinadas, las cuales se producen por las cotizaciones, depósitos y aportes que se pagan equivocadamente en la Administradora antigua, o en la nueva Administradora, por desajuste en la cronología de los traspasos.

Al 30 de septiembre de 2019 el saldo por pagar a otras A.F.P. alcanza a M$6.720. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por pagar a otras A.F.P. era de M$ 6.134.

Nombre Institución	Periodo Comisiones	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$	Periodo de Pago
A.F.P. Capital	septiembre / diciembre	2.762	1.124	Primeros 15 dias siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Habitat	septiembre / diciembre	985	173	Primeros 15 dias siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Provida	septiembre / diciembre	641	2.811	Primeros 15 dias siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Cuprum	septiembre / diciembre	598	243	Primeros 15 dias siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Planvital	septiembre / diciembre	1.734	1.783	Primeros 15 dias siguientes al mes en que se generaron.
Total a pagar otras AFPs		**6.720**	**6.134**	

NOTA 22: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090)

El valor registrado bajo este rubro corresponde a las retenciones de impuestos, salud y descuentos de las C.C.A.F. de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Cotización de Salud Fonasa	246.292	168.242
Cotización de Salud Isapres	40.348	69.413
Retención Impuesto Pensionados	8.632	8.444
Descuentos C.C.A.F. Pensionados (*)	22.788	15.637
Total Retenciones a los Pensionados	**318.060**	**261.736**

(*) Descuentos C.C.A.F. Pensionados:

Nombre Entidad	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
C.C.A.F. 18 de septiembre	2.178	1.432
C.C.A.F. La Araucana	2.854	2.141
C.C.A.F. Los Héroes	7.395	5.052
C.C.A.F. Los Andes	10.361	6.838
C.C.A.F. Gabriela Mistral	0	174
Total Descuentos C.C.A.F. Pensionados	**22.788**	**15.637**

NOTA 23: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090)

En conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora debe recaudar las cotizaciones de salud de los afiliados independientes y descontar la cotización de salud de las pensiones que financia con los Fondos de Pensiones para enterarlas en el Fondo Nacional de Salud o la Institución de Salud Previsional que corresponda.

En virtud a lo anterior, los saldos de estas cuentas representan las cotizaciones recaudadas y que deberán ser enteradas en el Fondo Nacional de Salud o en las respectivas Instituciones de Salud Previsional, durante el transcurso del mes próximo, de acuerdo a las normas vigentes.

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

a) Independientes	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	26.200	28.450
Recaudaciones de cotizaciones de salud del período	221.416	320.482
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(227.807)	(322.732)
Total cotizaciones Independientes (*)	**19.809**	**26.200**

(*) Estos saldos forman parte de la cuenta por pagar al Fondo Nacional de Salud código 21.11.040.030.

b) Pensionados	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	237.655	191.068
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el período	2.356.737	2.585.226
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(1.990.512)	(2.210.006)
Giros a Isapres en el período	(317.240)	(328.633)
Total cotizaciones de Pensionados (*)	**286.640**	**237.655**

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

NOTA 24: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.040)

La presente cuenta representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el D.L. N° 3.500.

El concepto de "A.P.S. y Bono pendiente por pensión cesada" corresponde a los beneficios otorgados por el I.P.S., que no se han pagado a los pensionados, debido a que la pensión se encuentra cesada, es decir, que uno o más períodos no fueron cobrados antes de los 60 días como lo establece la normativa.

CONCEPTO	Saldo al 30/09/2019 M$	Antigüedad 0-30 M$	30-60 M$	60-90 M$	90-120 M$	120-180 M$	180<365 M$	365 y más M$
Beneficios no cobrados	22.239	22.239	0	0	0	0	0	0
Pilar Solidario	46.211	38.654	3.915	18	50	433	244	2.897
APS Pendiente por Pensión Cesada	356.342	17.276	21.328	18.734	22.258	36.351	22.647	217.748
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	33.368	1.954	0	0	5.169	41	0	26.204
Total Pensiones por Pagar	**458.160**	**80.123**	**25.243**	**18.752**	**27.477**	**36.825**	**22.891**	**246.849**

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2018 M$	Antigüedad 0-30 M$	30-60 M$	60-90 M$	90-120 M$	120-180 M$	180<365 M$	365 y más M$
Beneficios no cobrados	27.589	27.589	0	0	0	0	0	0
Pilar Solidario	37.062	31.507	30	283	620	0	181	4.441
APS Pendiente por Pensión Cesada	323.818	27.102	17.639	10.461	41.541	125.890	34.229	66.956
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	30.823	5.604	253	94	4.383	3.561	1.852	15.076
Total Pensiones por Pagar	**419.292**	**91.802**	**17.922**	**10.838**	**46.544**	**129.451**	**36.262**	**86.473**

NOTA 25: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

a) Propiedad.

Accionistas	Tipo de Persona	Rut	Participación de propiedad	Nº de acciones
Inversiones Atlántico Limitada	D	78.091.430-0	55,57%	1.993.980
Inversiones Atlántico-A Limitada	D	76.553.475-5	17,47%	626.862
Inversiones Atlántico-B Limitada	D	76.553.478-K	13,49%	483.847
Inversiones Atlántico Norte Limitada	D	76.553.473-9	9,61%	344.966
Inversiones Cerro Valle Paraíso Ltda.	D	76.176.203-6	3,85%	138.000
Inversiones La Letau Ltda.	D	79.719.840-4	0,01%	345
Total				**3.588.000**

b) Capital Pagado.

Accionista	Acciones Emitidas	Acciones Con Prenda	Acciones Sin Prenda	Valor Nominal	Privilegios
Inversiones Atlántico Limitada	1.993.980	684.402	1.309.578	0	-
Inversiones Atlántico-A Limitada	626.862	215.161	411.701	0	-
Inversiones Atlántico-B Limitada	483.847	166.073	317.774	0	-
Inversiones Atlántico Norte Limitada	344.966	118.404	226.562	0	-
Inversiones Cerro Valle Paraíso Ltda.	138.000	0	138.000	0	-
Inversiones La Letau Ltda.	345	0	345	0	-
Total	**3.588.000**	**1.184.040**	**2.403.960**		

c) Cambios en el Patrimonio.

	Capital Pagado	Cambios en Reservas de Capital	Cambios en Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio Neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 01 de enero 2019	3.807.489	0	0	49.841.539	53.649.028
Reclasificación Capital Pagado	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos	0	0	0	-2.784.495	-2.784.495
Resultado del ejercicio	0	0	0	34.565.883	34.565.883
Saldos al 30 de septiembre 2019	**3.807.489**	**0**	**0**	**81.622.927**	**85.430.416**

d) Reserva.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene saldos por este concepto.

e) Utilidades Retenidas y Dividendos.

La Administradora contempla repartir anualmente como dividendo al menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio. De acuerdo a esto, y en relación al pago de dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio 2018, el Directorio en sesión ordinaria Nº 113, celebrada con fecha 25 de septiembre de 2018, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 6 equivalente a M$6.599.982 correspondiente a $1.839,46 por acción, el cual fue pagado, a partir del día 19 de octubre de 2018. Además en su Décimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas, el Directorio acordó cancelar un Dividendo Definitivo Nº 7 ascendente a M$ 10.107.088, correspondiente a $2.816,91 pesos por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019.

Este Dividendo Definitivo N° 7, sumado al Dividendo Provisorio N° 6, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 60%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018.

Adicionalmente la utilidad acumulada al 30 de septiembre de 2019, es de M$81.622.927 y al 31 de diciembre de 2018, la utilidad acumulada ascendió a M$49.841.539.

NOTA 26: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (N.I.C. 21)

La pérdida por diferencia de cambio de los dólares mantenidos en cuenta del Banco B.B.H. al 30 de septiembre de 2019 asciende a M$1.103. Esto obedece a la depreciación que ha experimentado el peso respecto de la divisa estadounidense. A igual fecha en el año 2018 se registraba una pérdida de M$300.

NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 la Administradora mantiene vigentes los siguientes contratos de prestación de Servicios:

Nombre Empresa	Giro	Tipo de Servicio	Costo cargado a Resultado		Monto adeudado	
			30/09/2019 M$	30/09/2018 M$	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Previred	Recaudación Electrónica	Recaudación	1.370.117	1.157.668	180.750	148.723
Sonda	Computacionales y Desarrollo Tecnológico	Sistemas	1.295.970	1.395.353	193.570	165.996
Acepta	Firma electrónica	Sistemas	43.110	47.432	7.232	6.281
Caja la Araucana	Recaudación	Recaudación	7.308	6.163	895	746
Caja Los Andes	Recaudación	Recaudación	1.150	97.484	0	10.423
Banco Estado	Recaudación	Recaudación	64.236	0	0	0
D.C.V.	Custodia de Valores	Custodia	230.465	239.619	26.870	23.301
B.B.H.	Custodia de Valores	Custodia	314.943	296.307	0	0
Corredoras de Bolsa	Corredores de Bolsa	Corretaje	147.681	189.630	13.236	13.839
Totales			**3.474.980**	**3.429.656**	**422.553**	**369.309**

Los contratos de prestación de servicios se encuentran contemplados dentro de las Clases del Estado de Resultados, cuenta “Otros gastos varios de operación (menos)”, código 31.11.090.

NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el detalle de las remuneraciones del Directorio es el siguiente:

Remuneraciones del Directorio	Períodos al	
	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Dietas	74.998	73.138
Total	**74.998**	**73.138**

De acuerdo a Décimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2019 se acordó fijar a los señores Directores una remuneración mensual para el presente ejercicio consistente en una dieta ascendente a 50 Unidades de Fomento. En el caso del Presidente, la remuneración ascenderá a 100 Unidades de Fomento. Ambas dietas se pagarán por sesión asistida y con tope de una sesión por mes. Además se acordó que el Director que participe en procesos de selección de candidatos a Directores que sean objeto de elección en las Juntas de Accionistas, de Tenedores de Bonos y Asambleas de aportantes de los Fondos de Inversión, cuyas acciones, bonos o cuotas hayan sido adquiridos con recursos de los Fondos de Pensiones, se acordó fijar una remuneración adicional anual de 320 Unidades de Fomento.

Nombre Director	Cargo	Sesión Normal U.F.	Sesión Extraordinaria U.F.	Monto Tope U.F.	Participación Proceso Selección U.F.
Pablo Izquierdo Walker	Presidente	100	Tope de una Sesión	100	320
Juan Coeymans Avaria	Vicepresidente	50	Tope de una Sesión	50	320
Felipe Matta Navarro	Director	50	Tope de una Sesión	50	320
Gonzalo Velasco Navarro	Director	50	Tope de una Sesión	50	320
Juan Pablo Coeymans Moreno	Director	50	Tope de una Sesión	50	320

NOTA 29: DESAGREGACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN Y OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

a) Ingresos

Al 30 de septiembre de 2019:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total M$
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. y A.P.V.	3111010010	5.901.496	27.367.573	8.233.339	2.114.596	6.847.133	50.464.137
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	1.048	3.180	30.215	75.124	73.039	182.606
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (*)	3111010010	284.241	1.663.755	542.110	116.071	306.710	2.912.887
Total		**6.186.785**	**29.034.508**	**8.805.664**	**2.305.791**	**7.226.882**	**53.559.630**
Rentabilidad Encaje	**3111020**	**1.391.735**	**3.259.084**	**2.573.822**	**806.524**	**2.012.378**	**10.043.543**

Al 30 de septiembre de 2018:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total M$
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. y A.P.V.	3111010010	5.804.061	20.401.118	6.398.463	1.734.296	5.482.647	39.820.585
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	1.208	3.248	25.821	58.334	42.796	131.407
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (*)	3111010010	308.608	601.458	420.365	84.631	226.680	1.641.742
Total		**6.113.877**	**21.005.824**	**6.844.649**	**1.877.261**	**5.752.123**	**41.593.734**
Rentabilidad Encaje	**3111020**	**32.489**	**348.657**	**375.767**	**156.842**	**622.906**	**1.536.661**

(*) El ítem Otras Comisiones, al 30 de septiembre de 2019 y 2018, corresponden a comisiones por concepto de ahorro voluntario, ahorro previsional voluntario, aclaración y traspaso de rezagos, según se detalla en Cuadro A. Ingresos por Comisiones de los Estados Complementarios.

No existe otra información relevante que informar sobre los Ingresos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

b) Gastos

- 30 de septiembre de 2019:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total M$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	74.269	348.545	105.708	27.680	86.755	642.957
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	**63.001**	**295.664**	**89.669**	**23.481**	**73.593**	**545.408**
- Nacionales		26.621	124.934	37.891	9.922	31.097	230.465
- Extranjeros		36.380	170.730	51.778	13.559	42.496	314.943
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	3.901	18.309	5.554	1.454	4.557	33.775
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (*)	3111090040	290.720	1.364.345	413.782	108.350	339.595	2.516.792
Total		**431.891**	**2.026.863**	**614.713**	**160.965**	**504.500**	**3.738.932**

- 30 de septiembre de 2018:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M$	Fondo Tipo B M$	Fondo Tipo C M$	Fondo Tipo D M$	Fondo Tipo E M$	Total M$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	142.283	488.849	159.289	43.688	133.864	967.973
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	**76.342**	**262.292**	**85.466**	**23.441**	**71.825**	**519.366**
- Nacionales		35.222	121.013	39.431	10.815	33.138	239.619
- Extranjeros		41.120	141.279	46.035	12.626	38.687	279.747
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	4.816	16.548	5.392	1.479	4.531	32.766
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (*)	3111090040	288.997	992.925	323.540	88.736	271.897	1.966.095
Total		**512.438**	**1.760.614**	**573.687**	**157.344**	**482.117**	**3.486.200**

(*) La cuenta Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo, al 30 de septiembre de 2019 y 2018, corresponde a las operaciones necesarias para el funcionamiento de las cuentas obligatorias y voluntarias de los afiliados, como costos por servicios de comunicación, cartolas cuatrimestrales y recaudación, las cuales son distribuidas en forma proporcional al patrimonio de los Fondos de Pensiones.

No existe otra información relevante que informar sobre los Gastos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, este rubro presenta la siguiente información:

Concepto	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Conectividad Internet	15.492	14.906
Cuotas Financiamiento Comisión Medica	53.554	37.178
Servicio Plataforma Servicio Comercial	16.242	4.049
Servicio Publicidad	4.463	0
Servicio Capacitaciones	28.092	0
Servicio Conectividad Teléfono	323	317
Servicio Actividades de Comunicación	546	0
Patentes Comerciales Segundo Semestre	84.886	0
Total	**203.598**	**56.450**

NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene saldo en la cuenta provisiones, el que se detalla a continuación:

Concepto	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Provisión de Dividendos	0	7.322.591
Provisión Bonos Desempeño	463.744	372.000
Provisión Vacaciones	353.101	356.246
Provisión Custodia Extranjera	0	30.000
Provisión Consultas Registro Civil	7.500	5.200
Patentes Comerciales	67.298	16.929
Provisión Asesorías Legales	117.249	22.000
Total	**1.008.892**	**8.124.966**

NOTA 32: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no presenta contingencias y restricciones.

NOTA 33: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8)

La Administradora posee un solo segmento de operación.

NOTA 34: SANCIONES

a) Superintendencia de Pensiones:

2019:

Al 30 de septiembre de 2019, la Administradora presenta las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución Nº 139 de fecha 23 de agosto de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, al infringir normativa sobre la emisión y despacho del Anexo de Proyección de Pensión Personalizada, remitida a sus afiliados entre el 16 y 28 de febrero de 2018.

- Mediante Resolución Nº 44 de fecha 23 de abril de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, al infringir Normativa del Libro IV, Título VII, Letra A, Capítulo II, número 4 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, debido a giro superior al 0,005% de Fondo de Pensiones Tipo A, sin previa autorización de la Superintendencia de Pensiones.

- Mediante Resolución Nº 5 de fecha 10 de enero de 2019, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, debido a infringir las normas que regulan la custodia de títulos de los Fondos de Pensiones señaladas en el artículo 44 del D.L. N°3.500 de 1980.

2018:

Al 31 de diciembre de 2018 la Administradora ha recibido las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución Nº 027 de fecha 26 de junio de 2018, la Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, debido a infringir las instrucciones contenidas en el Libro IV, Título 1, Letra A, Capítulo VI, Numeral 8. a) vii, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones; al participar en el remate de acciones de S.A.C.I. Falabella S.A. con fecha 30 de septiembre de 2017.

- Mediante Resolución N° 020 de fecha 4 de junio de 2018, la Superintendencia de Pensiones aplicó sanción de Censura a A.F.P. Modelo S.A. relacionada al envío reiterado del Informe Diario.

b) Otras Entidades Fiscalizadoras:

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no presenta sanciones con otras entidades fiscalizadoras.

NOTA 35: OTRAS REVELACIONES

CLASE OTROS GASTOS DE PERSONAL (CODIGO 31.11.040.080)

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Seguro Complementario	91.926	87.188
Compensación Licencias Médicas	3.209	3.041
Sala Cuna	15.273	27.618
Capacitación	64.807	17.552
Selección del Personal	73.995	111.416
Actividades de Bienestar	20.508	13.607
Asesoría en Prevención de Riesgo	5.351	5.204
Otros Gastos del Personal (*)	67.901	64.206
Total	**342.970**	**329.832**

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la cuenta Otros Gastos del Personal contiene conceptos correspondientes a uniformes y actividades relacionadas a la mejora del clima laboral, el detalle es el siguiente:

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Actividades Bienestar	59.957	50.904
Vestuario Corporativo	7.944	13.302
Total Otros Gastos del Personal	**67.901**	**64.206**

CLASE OTROS GASTOS DE OPERACIONES (CODIGO 31.11.090.040)

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Recaudación	1.307.145	1.092.416
Comisiones y otros gastos transaccionales (1)	663.977	683.695
Bloomberg	24.713	16.560
Scomp	10.569	4.848
Call center	68.159	53.323
Correspondencia	20.658	20.755
Papelería y Cartolas	384.883	169.996
Otros:		
Servicios de Pagos de Pensiones y Ahorro	117.040	111.209
Evaluaciones Médicas	391.405	269.858
Cobranzas Judiciales	13.455	16.081
Otros gastos operacionales (2)	93.971	79.486
Total	**3.095.975**	**2.518.227**

(1) Dentro de la cuenta “Comisiones y otros gastos transaccionales” se encuentran las comisiones canceladas a las corredoras por concepto de custodia local y transacciones de Bolsa.

(2) Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el ítem “Otros Gastos Operacionales” se encuentran las partidas correspondientes a los cargos por comisión de clasificadoras de riesgo y a la verificación de consultas realizados al registro civil.

CLASE INGRESO (PERDIDA) PROCEDENTE DE INVERSIONES (CODIGO 31.11.140.040)

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Resultado por Depósitos a Plazo	0	0
Resultado por Fondos Mutuos	241.257	164.236
Total	**241.257**	**164.236**

Estado de Flujo Efectivo:

La composición de las principales variables de flujo de efectivo es la siguiente:

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN OPERACIONES		Al 30/09/2019	Al 30/09/2018	COMENTARIOS
CODIGOS	Concepto	M$	M$	
50.11.010	Ingresos por Comisiones	53.560.216	41.593.927	Ingresos por Recaudación de la Administradora y Traspasos recibidos de otras A.F.P.
50.11.080	Otros cobros de operaciones	31.823.502	25.180.039	Depósitos del Pilar Solidario, por Depósitos del I.P.S., Traspasos por Retiro Programado y por Devolución y Traspaso de los Fondos de Pensiones.
50.11.090	Otros pagos de operaciones	-33.308.751	-26.587.477	Pagos de Impuestos y Cancelación de Cotizaciones Previsionales.
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	53.785.000	65.356.000	Rescate de Inversiones, Depósitos de Fondos Mutuos y Vencimientos de Depósitos a Plazo.
50.20.140	Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	-62.955.000	-64.785.000	Compra de Divisas y Aportes de Inversiones.

Composición cuenta 50.11.010:

Conciliación Comisiones	Al 30/09/2019	Al 30/09/2018
Concepto	M$	M$
Ingresos Ordinarios por Comisiones	53.559.630	41.593.734
Comisiones Descoordinadas por cancelar a otras AFPs	6.720	2.555
Comisiones Descoordinadas pendientes	-6.134	-2.363
Ingresos por Comisiones según Flujo Efectivo	53.560.216	41.593.927

Composición cuenta 50.11.090:

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Cotizaciones Previsionales del Personal y Pensionados	-2.594.727	-1.490.268
Impuestos Retenidos por esta Administradora	-301.286	-370.573
Retiros programados	-30.412.738	-24.726.636
Total	**-33.308.751**	**-26.587.477**

Composición cuenta 50.20.090:

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Rescate de Fondos Mutuos	53.785.000	65.356.000
Total	**53.785.000**	**65.356.000**

Composición cuenta 50.20.140:

Concepto	30/09/2019 M$	30/09/2018 M$
Inversión Fondos Mutuos	-62.955.000	-64.785.000
Inversión Instrumentos Renta Fija	0	0
Total	**-62.955.000**	**-64.785.000**

NOTA 36: DONACIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora realizó las siguientes Donaciones, las que se detallan a continuación:

DONACIONES			30/09/2019		
CONCEPTO	INSTITUCION	ANTECEDENTES DEL PROYECTO	Total Donación M$	Efecto en Resultados M$	Tributario Obtenido M$
Proyecto campaña cultural	Fundación Cottolengo Don Orione	Proyecto Nº PR001	6.000	3.000	3.000
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto Nº 6929	187.524	93.762	93.762
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto Nº 7491	252.254	126.127	126.127
Proyecto Social	Fundación Amigos por Siempre	Proyecto Nº 344	3.974	1.987	1.987
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1813021914	15.656	7.828	7.828
Proyecto campaña de difusión deportiva	Fundación La Cumbre	Proyecto Nº 1913022023	179.816	89.908	89.908
			645.224	**322.612**	**322.612**

DONACIONES			31/12/2018		
CONCEPTO	INSTITUCION	ANTECEDENTES DEL PROYECTO	Total Donación M$	Efecto en Resultados M$	Tributario Obtenido M$
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1813021723	18.000	9.000	9.000
Proyecto campaña cultural	Fundación Municipal de Cultura de Providencia	Proyecto Nº 05876	16.066	8.033	8.033
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1502770010	22.600	11.300	11.300
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1413060018	16.150	8.075	8.075
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1713021219	7.600	3.800	3.800
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto Nº 1713021278	2.834	1.417	1.417
Proyecto campaña cultural	Fundación Cottolengo Don Orione	Proyecto Nº PR001	12.000	6.000	6.000
			95.250	**47.625**	**47.625**

Las donaciones ejecutadas por la empresa Club deportivo Crack corresponden a actividades de “Ciclo Recreo Vida” y de “Roller Day”, realizadas durante los meses de enero a abril, octubre de 2018, y septiembre 2019.

La donación ejecutada por la fundación Municipal de Cultura de Providencia corresponde a 40 funciones de 5 obras de teatro infantil, con fines de entretención familiar y un alcance por función de 1.200 personas. Las funciones fueron realizadas entre el 13 al 29 de julio de 2018.

La donación ejecutada por la fundación Cottolengo Don Orione, corresponde a una obra de teatro con fines informativos. Este evento es dar a conocer la obra Pequeño Cottolengo, que se encarga de las personas más abandonadas y vulnerables de nuestra sociedad y les da un hogar donde se les entrega cariño, cuidado y amor a más de 650 personas que viven en los hogares de Santiago, Quinteros, Rancagua y Los Ángeles, cuya discapacidad severa y profunda les impide desempeñarse en forma autónoma.

La donación realizada por la Fundación La Cumbre tiene por objeto, entre otros, ser un actor relevante en el desarrollo cultural de nuestro país, realizando una importante contribución a la difusión de la cultura y las expresiones artísticas de toda índole, para ello se llevó a cabo un festival de cine al aire libre durante el mes de febrero y julio de este año.

La donación realizada a la Fundación Amigos por Siempre tiene como finalidad favorecer la inclusión social y laboral de personas en situación de discapacidad cognitiva leve.

NOTA 37: HECHOS POSTERIORES

a) 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.

C. HECHOS RELEVANTES

2019:

a) Mediante Décimo Segunda Ordinaria Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019, el Directorio acordó lo siguiente:

- Aprobación de la Memoria razonada acerca de la situación de la sociedad en el último ejercicio, acompañada del Balance General, de los Estados Financieros y del Informe que al respecto presente el Auditor Externo correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

- Acordó designar como auditor externo para el presente ejercicio a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

- Acordó constituir como Dividendo Definitivo Nº 7, equivalente a un monto de M$10.107.088, correspondiente a $2.816,91 por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019. Este Dividendo Definitivo N° 7, sumado al Dividendo Provisorio N° 6, aprobado en sesión ordinaria de Directorio Nº 113, celebrada con fecha 25 de septiembre de 2018, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 60%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018.

- Elección y Remuneración del Directorio, de conformidad al cumplimiento del período estatutario de 3 años desde la última elección del Directorio y de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.

b) Con fecha 15 de abril de 2019, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 8.890, el cual aprueba y autoriza la publicación de los Estados Financieros Auditados de A.F.P. Modelo S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018.

c) Con fecha 22 de enero de 2019, la Superintendencia inicia el proceso de licitación de cartera de nuevos afiliados de AFP, la que tendrá inicio el 1° de octubre de 2019.

d) A la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes que a juicio de esta Administradora deban ser informados.

2018:

a) En sesión ordinaria de Directorio Nº 113, celebrada con fecha 25 de septiembre de 2018, se aprobó distribuir un dividendo provisorio Nº 6, equivalente a M$6.599.982, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.

b) Mediante Undécima Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2018, el Directorio acordó lo siguiente:

- Acordó designar como auditor externo para el presente ejercicio a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

- Acordó constituir como Dividendo Definitivo Nº 6, equivalente a un monto de M$9.287.076, correspondiente a $2.588,37 por acción. Este Dividendo Definitivo Nº 6 fue cancelado en dos cuotas, la primera el día 15 de mayo de 2018, por M$4.132.246, y la segunda, el día 15 de junio de 2018, por M$5.154.830. Este Dividendo Definitivo N° 6, sumado al Dividendo Provisorio N° 5, aprobado en sesión extraordinaria de Directorio Nº 54, celebrada con fecha 13 de febrero de 2018, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 50%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2017.

- Elección y Remuneración del Directorio, de conformidad al cumplimiento del período estatutario de 3 años desde la última elección del Directorio y de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Aprobación de la Memoria razonada acerca de la situación de la sociedad en el último ejercicio, acompañada del Balance General, de los Estados Financieros y del Informe que al respecto presente el Auditor Externo correspondientes al 31 de diciembre de 2017.

- Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.

c) Con fecha 26 de abril 2018 concluyó la sexta licitación para la Prima del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (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 periodo que se extiende desde el día 01 de julio de 2018 hasta el 30 de junio de 2020.

d) Con fecha 11 de abril de 2018, la Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 7.907, el cual aprueba y autoriza la publicación de los Estados Financieros Auditados de A.F.P. Modelo S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017.

e) En sesión celebrada el día 31 de enero de 2018, el Directorio de AFP Planvital S.A. acordó efectuar una reestructuración de sus comisiones, las que se harán efectivas a contar del 1º de agosto de 2018, conforme a lo siguiente:

i. AFP Planvital S.A. elimina el cobro de comisión por retiro programado y renta temporal.

ii. AFP Planvital S.A. reduce a 0,16% la comisión por administración de saldo de cuentas de Ahorro Previsional Voluntario (APV) y de Ahorro Voluntario (CAV) a los afiliados de esa Administradora.

iii. AFP Planvital S.A. incrementa la comisión por depósito de cotizaciones obligatorias, al 1,16% de la remuneración imponible.

Con lo anterior, AFP Modelo S.A. se ubica como la Administradora con la menor comisión por cotizaciones obligatorias del sistema de AFP a contar del 1° de agosto de 2018, permitiendo así que la afiliación de los nuevos trabajadores sea asignada a AFP 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.

f) En sesión extraordinaria de Directorio Nº 54, celebrada con fecha 13 de febrero de 2018, se aprobó distribuir un dividendo provisorio en dinero, con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, de $1.003,34.- por acción.

g) A la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes que a juicio de esta Administradora deban ser informados.

D. ANÁLISIS RAZONADO

Los principales indicadores financieros, al cierre de cada período, se señalan a continuación:

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/09/2019	30/09/2018	31/12/2018
A. LIQUIDEZ			
· Corriente	1,49 veces	0,56 veces	0,43 veces
· Razón Ácida	1,38 veces	0,55 veces	0,43 veces
B. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	22,85%	33,72%	34,54%
· Proporción deuda Corriente	51,06%	66,12%	67,71%
· Proporción deuda No Corriente	48,94%	33,88%	32,29%
C. RESULTADOS			
· EBITDA	M$ 47.153.542	M$ 29.543.256	M$ 38.553.305
· Gastos Financieros	M$ 384.325	M$ 479.427	M$ 604.762
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M$ 34.565.883	M$ 21.362.455	M$ 27.845.147
D. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	40,46%	39,21%	51,90%
· Rentabilidad del activo	42,11%	35,22%	46,10%
· Utilidad por acción	$ 9.634	$ 5.954	$ 7.761

a) Liquidez (de efectivo)

Este índice nos permite visualizar la solvencia de la Sociedad, indicando la capacidad para contraer obligaciones de corto plazo, o bien, la capacidad de responder rápidamente a las obligaciones ante una eventual necesidad mayor.

Al 30 de septiembre de 2019 este indicador presenta un aumento respecto al 30 de septiembre de 2018; explicado por un alza de MM$9.068 en los activos corrientes, derivado de un saldo mayor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos, y por un aumento de MM$1.218 en los impuestos corrientes por cobrar, como efecto de los pagos de PPM registrados al 30 de septiembre de 2019.

b) Razón ácida

Este índice, al igual que la razón corriente, nos permite visualizar la solvencia de la Sociedad, indicando la capacidad para contraer obligaciones de corto plazo, o bien, la capacidad de responder rápidamente a las obligaciones ante una eventual necesidad mayor; pero el test ácido se considera más conservador debido a que no incluye aquellos activos corrientes de menor liquidez en el cortísimo plazo. En otras palabras, considera sólo los fondos disponibles.

Al 30 de septiembre de 2019 este indicador presenta un aumento respecto al 30 de septiembre de 2018; explicado por un alza de MM$9.068 en los activos corrientes, derivado de un saldo mayor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos.

c) Razón de Endeudamiento

Este indicador mide la porción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los accionistas de la Sociedad. De la misma forma, muestra la capacidad de la organización de responder sus obligaciones con acreedores.
Al 30 de septiembre de 2019 este indicador presenta una disminución respecto al 30 de septiembre de 2018, representando un menor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por una disminución en el total de pasivos corrientes de MM$5.408, causado por la cancelación de Dividendos provisionados al 30 de septiembre de 2018.

d) Proporción de deuda de corto y largo plazo

Este índice nos indica que prácticamente el total de la deuda adquirida con terceros distinto a los accionistas de la Sociedad para financiar los activos de la A.F.P., son obligaciones que se mantienen al corto y largo plazo y obliga a mantener una constante liquidez para poder financiar estas deudas.

Al 30 de septiembre de 2019, este índice presenta una menor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, un aumento de la proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 30 de septiembre de 2018; esta disminución en el corto plazo, y el aumento ocurrido en el largo plazo se produce principalmente al disminuir el total de pasivos corrientes en MM$5.408, debido a la cancelación de Dividendos provisionados al 30 de septiembre de 2018; por otro lado, existe un aumento en el total de pasivos no corrientes de MM$2.989, principalmente por cálculos en impuesto diferidos, debido al incremento que tuvieron los movimientos de Encaje al cierre de ambos periodos.

e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 30 de septiembre de 2019, la rentabilidad del patrimonio muestra un mayor desempeño respecto a septiembre de 2018, lo anterior se explica por la variación en el patrimonio acumulado al cierre ambas fechas. Por otra parte, para la rentabilidad de los activos, existe un aumento respecto al 30 de septiembre de 2018, debido al aumento que ha experimentado el saldo mantenido del Encaje, esto como consecuencia del incremento de afiliados que ha obtenido durante este período esta Administradora.

f) Utilidad por Acción

Al 30 de septiembre de 2019, muestra un aumento de utilidad por acción respecto al 30 de septiembre de 2018, debido a la variación experimentada en el resultado de ambos periodos, principalmente por la mayor recaudación de comisiones cobradas al verse incrementada nuestra cantidad de afiliados durante este período; y por el aumento generado en los cálculos de la rentabilidad del encaje.

E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

afp modelo

JARA NOTARIO PUBLICO SANTIAGO A.F.M. FELIX CADOT 41ª NOTARIA

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 30 de Septiembre 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. Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. Juan Pablo Coeymans Moreno	Director	10.332.001-1	
5. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
6. Verónica Paola Guzmán	Gerente General	22.074.666-6	
7. Daniela Cuevas Machuca	Gerente de Administración Y Finanzas	16.018.106-0	
8. Leonardo Araya Contreras	Subgerente De Contabilidad	13.293.952-7	

AUTORIZO LAS FIRMAS DE PABLO IZQUIERDO WALKER, CI. 5.544.700-4; JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, CI. 3.397.510-4; GONZALO VELASCO NAVARRO, CI. 10.410.177-1; JUAN PABLO COEYMANS MORENO, CI. 10.332.001-1; FELIPE MATTA NAVARRO, CI. 10.545.746-4; VERONICA PAOLA GUZMAN, CI. 22.074.666-6; DANIELA CUEVAS MACHUCA, CI. 16.018.106-0; LEONARDO ARAYA CONTRERAS, CI. 13.293.952-7, TODOS EN LA CALIDAD EN QUE COMPARECEN. SANTIAGO, 29 DE OCTUBRE DE 2019.

JARA
FELIX CADOT
NOTARIO PUBLICO SANTIAGO A.F.M.
41ª NOTARIA