

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 2018**

1.04 Fecha de Cierre : **30 SEPTIEMBRE 2018**

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 2018.....	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	41
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).....	69
NOTA 16: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (CÓDIGO 12.11.090) (N.I.C. 16)	70
NOTA 17: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	71
NOTA 18: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (N.I.C. 36)	74
NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES, NETO (CÓDIGO 12.11.080) (N.I.C. 38)	74
NOTA 20: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (N.I.I.F. 5)	75
NOTA 21: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS A.F.P. (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080).....	75
NOTA 22: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090).....	75
NOTA 23: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090).....	76
NOTA 24: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.040)	77
NOTA 25: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	77
NOTA 26: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (N.I.C. 21)	79
NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS.....	79
NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	80
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	81
NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)	83
NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060).....	83
NOTA 32: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37).....	84
NOTA 33: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8)	84

ÍNDICE (CONTINUACIÓN)

NOTA 34: SANCIONES.....	84
NOTA 35: OTRAS REVELACIONES.....	85
NOTA 36: DONACIONES.....	88
NOTA 37: HECHOS POSTERIORES	89
C. HECHOS RELEVANTES.....	90
D. ANÁLISIS RAZONADO.....	93
E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	96

Superintendencia de Pensiones					
ESTADOS FINANCIEROS					
2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA PASIVOS Y PATRIMONIO					
	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 30-09-2018 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2017 M\$	Balance al Inicio (1)	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
PASIVOS CORRIENTES					
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	12	8.016.541	7.779.978	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	2.429.579	2.450.086	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	172.277	222.818	0
21.11.060	Provisiones	31	7.353.347	8.329.549	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	352.990	1.450.970	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		18.324.734	20.233.401	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		18.324.734	20.233.401	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	6.900.000	7.100.000	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	2.491.102	2.200.259	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		9.391.102	9.300.259	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	0
23.11.030	Otras reservas		0	0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	25	50.681.439	41.073.797	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		54.488.928	44.881.286	0
24.11.000	Participación minoritaria				
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		54.488.928	44.881.286	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		82.204.764	74.414.946	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
Tipo de estado	I
Expresión de cifras	M\$

Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
RUT	76.762.290-3

	N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2018 M\$	Ejercicio Anterior al 30-09-2017 M\$	Trimestre Actual al 30-09-2018 M\$	Trimestre Anterior al 30-09-2017 M\$	Saldo al 01-01-2009	
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	41.597.850	34.398.361	13.962.646	12.025.569	0
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	1.536.661	3.443.015	1.494.229	615.606	0
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-5.850.049	-4.908.833	-2.193.485	-1.626.147	0
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	16	-114.040	-145.873	-41.632	-53.859	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)		-7.904.916	-6.819.559	-2.724.498	-2.262.513	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)		-479.427	-427.868	-150.665	-176.291	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		164.236	127.795	44.934	53.124	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	-300	129	-32	45	0
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		34.362	-9.318	28.830	-32	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)		-34.588	-41.198	-10.724	-12.470	0
31.11.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		28.949.789	25.616.651	10.409.603	8.563.032	0
31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-7.587.334	-6.484.969	-2.784.398	-2.174.352	0
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	0
31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300	Ganancia (pérdida)		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	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	21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	0
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100	Ganancia (pérdida)		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN							
Acciones comunes:							
32.12.110	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.120	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		5.953,86	5.332,13	2.125,20	1.780,57	0
32.12.100	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		5.953,86	5.332,13	2.125,20	1.780,57	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
Tipo de estado	J
Expresión de cifras	M\$

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

		N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-09-2018 M\$	Ejercicio Anterior al 30-09-2017 M\$	Trimestre Actual al 30-09-2018 M\$	Trimestre Anterior al 30-09-2017 M\$	Saldo al 01-01-2009
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	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		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	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		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	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		21.362.455	19.131.682	7.625.205	6.388.680	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 01/01/2018	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	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 periodo 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**
 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 desajuste de valoración 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 01/01/2018	0	0	0	0	0	0	41.073.797	0	0	44.881.286
	Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.010	Cambio en política contable que afecta 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	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	0	0	0	0	0	0	41.073.797	0	0	44.881.286
	Cambios										
	Total resultado de ingresos y gastos integrales	0	0	0	0	0	-	21.362.455	0	0	21.362.455
41.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	-	21.362.455	0	0	21.362.455
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	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	-	-11.754.813	0	-	-11.754.813
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 periodo actual 30/09/2018	0	0	0	0	0	0	50.681.439	0	0	54.488.928

Superintendencia de Pensiones
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Nº de Nota	Cambios en Capital Emitido				Cambios en otras reservas			
		Acciones ordinarias		Acciones preferentes		Reservas de Opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de Conversión
		Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión				
42.10.000	Saldo inicial ejercicio al 01/01/2017	25	3.807.489	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
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0	0	0
42.30.000	Saldo inicial reexpresado		3.807.489	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
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	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
42.50.000	Saldo final período actual 30/09/2017	25	3.807.489	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
42.10.000	Saldo inicial ejercicio al 01/01/2017	0	0	0	0	0	0	23.031.890	0	0	26.839.379
Ajustes de ejercicios anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.010	Cambio en política contable que afecta 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	23.031.890	0	0	26.839.379
Cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		0	0	0	0	0	-	19.131.682	0	0	19.131.682
42.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	-	19.131.682	0	0	19.131.682
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	Variedades 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	0	0
42.40.040	Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	-	-	-	-	-	-	0	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	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	0	0	0
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
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	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	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 30/09/2017	0	0	0	0	0	0	42.163.572	0	0	45.971.061

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 30-09-2018 M\$	Ejercicio Anterior al 30-09-2017 M\$
Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones				
50.11.010	Ingresos por comisiones	35	41.593.927	34.245.361
50.11.020	Pagos a proveedores		-9.281.865	-7.887.406
50.11.030	Primas pagadas			0
50.11.040	Remuneraciones pagadas		-4.114.066	-3.514.645
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			-12.018
50.11.080	Otros cobros de operaciones	35	25.180.039	22.056.519
50.11.090	Otros pagos de operaciones	35	-26.587.477	-22.571.674
50.11.000	Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones		26.790.558	22.316.137
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		-7.734.162	-5.331.956
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		-95.570	-105.984
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-7.829.732	-5.437.940
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		18.960.826	16.878.197
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		14.723.254	5.726.339
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	65.356.000	46.103.000
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	-64.785.000	-55.416.000
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		-20.839.521	-27.671.837
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		-5.545.267	-31.258.498

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 30-09-2018 M\$	Ejercicio Anterior al 30-09-2017 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	11.702.267
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	3.000.000
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		-443.663	-248.728
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		-12.887.076	0
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		-13.330.739	14.453.539
50.40.000	Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		84.820	73.238
50.50.000	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-300	129
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		560.454	454.451
50.00.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	4	644.974	527.818

Superintendencia de Pensiones			
ESTADOS FINANCIEROS			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
I) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 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	Ejercicio Anterior
		al 30-09-2018	al 30-09-2017
		M\$	M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	54.488.928	45.971.061
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. N° 3.500 de 1980)	54.488.928	45.971.061
	CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	1.991.740	1.724.554
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	1.971.740	1.704.554
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	1.626.129	1.568.310

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 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017
COMISIONES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	5.804.061	3.144.584	20.401.118	17.150.431	6.398.463	5.001.324	1.734.296	1.591.347	5.482.647	5.664.471	39.820.585	32.552.157
71.10.020 Comisión por retiros programados	1.201	644	3.161	1.922	19.219	12.683	51.434	47.141	28.342	26.339	103.357	88.729
71.10.030 Comisión por rentas temporales	7	27	87	17	6.602	1.073	6.900	3.082	14.454	8.332	28.050	12.531
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	74.882	36.557	17.746	8.594	42.630	28.113	11.525	10.829	43.693	63.524	190.476	147.617
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	73.941	32.721	23.577	13.843	26.912	25.148	7.843	7.851	48.829	73.248	181.102	152.811
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	3.127	2.776	2.884	2.289	2.179	1.668	314	529	2.632	3.466	11.136	10.728
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	156.658	118.234	557.251	326.010	471.489	355.360	64.949	77.958	131.526	531.937	1.381.873	1.409.499
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	-122.845	-129.134	0	0	0	0	-122.845	-129.134
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	6.113.877	3.335.543	21.005.824	17.503.106	6.844.649	5.296.235	1.877.261	1.738.737	5.752.123	6.371.317	41.593.734	34.244.938

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 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
72.10.010 COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	6.118.152	3.338.123	21.019.737	17.508.389	6.807.639	5.337.959	1.882.717	1.743.001	5.755.849	6.387.156	41.584.094	34.314.628
72.10.020 Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	170.489	93.336	0	0	0	0	170.489	93.336
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	-4.275	-2.580	-13.913	-5.283	-10.634	-5.926	-5.456	-4.264	-3.726	-15.839	-38.004	-33.892
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	-122.845	-129.134	0	0	0	0	-122.845	-129.134
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	6.113.877	3.335.543	21.005.824	17.503.106	6.844.649	5.296.235	1.877.261	1.738.737	5.752.123	6.371.317	41.593.734	34.244.938

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 30-09-2018	al 30-09-2017		
			M\$	M\$		
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		82.204.764	71.470.773		
81.10.020	Encaje	5	71.447.557	59.622.186		
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		10.757.207	11.848.587		

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 30-09-2018	al 30-09-2017		
			M\$	M\$		
82.10.010	GANANCIA (PÉRDIDA)		21.362.455	19.131.682		
82.10.020	Rentabilidad del Encaje	5	1.536.661	3.443.015		
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		19.825.794	15.688.667		

Superintendencia de Pensiones				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
IV) INFORMACIÓN GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD				
Nombre:		A.F.P. MODELO S.A.		RUT:
Fecha de la información:		Al 30 de Septiembre de 2018		76.762.250-3
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)	30-09-2018		
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		
90.20.020	Gerente general	Verónica Paola Guzmán		
90.20.030	Presidente	Pablo Izquierdo Walker		
90.20.040	Vicepresidente	Juan Enrique Coymans Avaria		
90.20.050	Director	Felipe Matta Navarro		
90.20.060	Director	Gonzalo Velasco Navarro		
90.20.070	Director	Juan Pablo Coymans Moreno		
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	491		
90.40.030	Número de vendedores	79		
90.40.040	Compañías de seguro	13		
		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 Compañía 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	644.974	560.454	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	2.750	2.850	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	642.224	557.604	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	72.896	74.853	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	506.204	421.983	0
11.11.010.023	Banco recaudación	63.124	60.768	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	9.059.543	9.466.307	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	9.059.543	9.466.307	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	71.447.557	63.794.636	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	11.461.794	10.915.409	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	23.414.810	20.090.830	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	16.356.220	13.565.550	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	4.918.762	4.307.442	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	15.295.971	14.915.405	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	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		M\$	M\$	
	Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	309.232	260.262	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	77.379	66.819	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	0	0	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	667	320	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	218.646	177.270	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	12.540	15.853	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	309.232	260.262	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	77.379	66.819	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	667	320	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	218.646	177.270	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	12.540	15.853	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	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		M\$	M\$	
	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	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		M\$	M\$	
	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	521.164	282.304	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	30.562	26.623	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	108.090	56.653	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	382.512	199.028	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	1.755.942	1.403.042	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	81.078	65.200	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	523.769	443.448	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	1.151.095	894.394	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, 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 depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	-1.234.778	-1.120.738	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	-50.516	-38.577	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	-415.679	-386.795	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	-768.583	-695.366	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	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		M\$	M\$	
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	0	0	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	0	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	222.294	50.983	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	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		M\$	M\$	
	Clases de pasivos			
	Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses			
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	8.016.541	7.779.978	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	8.016.541	7.779.978	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	0	0	0
21.11.010.070	Sobregiro bancario	0	0	0
21.11.010.080	Otros préstamos	0	0	0
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	6.900.000	7.100.000	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	6.900.000	7.100.000	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	0	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	2.429.579	2.450.086	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	1.759.791	1.868.473	0
21.11.040.020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	0	0	0
21.11.040.030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	19.411	28.450	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	392.193	336.228	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	11.581	11.409	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	2.555	2.363	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	244.048	203.163	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	Ejercicio Anterior
		M\$	M\$
			Balance al Inicio
	Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas		
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	172.277	222.818
			0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	172.277	222.818
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
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
	Clases de provisiones		
21.11.060	Provisiones	7.353.347	8.329.549
			0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	0	0
21.11.060.080	Otras provisiones	7.353.347	8.329.549
22.11.060	Provisiones, no corriente	0	0
			0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0
	Clases de pasivos por impuestos		
21.10.010	Pasivos por impuestos	2.844.092	3.651.229
			0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	352.990	1.450.970
			0
21.11.070.010	Impuesto a la Renta	349.509	1.445.897
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	3.481	5.073
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	2.491.102	2.200.259
			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
21.11.080.020	Otros pasivos varios	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
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0
	Clases de ingresos diferidos		
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0
			0
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0
			0
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	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	Ejercicio Anterior
		M\$	M\$
			Balance al Inicio
	Clases de patrimonio neto		
	Clases de capital emitido		
23.11.010	Capital pagado	3.807.489	3.807.489
23.11.010.010	Capital en acciones	3.807.489	3.807.489
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3.807.489	3.807.489
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0
	Clases de acciones propias en cartera		
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0
	Clases de reservas		
23.11.030	Otras reservas	0	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	0	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	0	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	50.681.439	41.073.797
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	35.918.966	23.031.890
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	21.362.455	25.774.153
23.11.040.050	Dividendos provisorios	-6.599.982	-7.732.246
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz		
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	54.488.928	44.881.286
	Clases de participación minoritaria		
24.11.000	Participación minoritaria	0	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tipo de moneda
Tipo de estado
Expresión de cifras

P
I
M\$

Razón social
RUT

A.F.P. MODELO S.A.
76.762.250-3

		Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre	Saldo de Inicio
		Actual	Anterior	Actual	Anterior	
		al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 01-01-2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Clases del Estado de Resultados					
	Clases de Ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos ordinarios	41.597.850	34.398.361	13.962.646	12.025.569	0
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	41.593.734	34.244.938	13.961.115	11.995.264	0
31.11.010.020	Otros ingresos ordinarios varios	4.116	153.423	1.531	30.305	0
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	111	119	39	40	0
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	4.005	153.304	1.492	30.265	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	1.536.661	3.443.015	1.494.229	615.606	0
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	32.489	597.666	329.260	142.773	0
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	348.657	1.608.751	519.364	303.060	0
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	375.767	711.197	328.143	100.839	0
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	156.842	176.059	95.613	18.919	0
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	622.906	349.342	221.849	50.015	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	-5.850.049	-4.908.833	-2.193.485	-1.626.147	0
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-4.533.874	-4.058.414	-1.472.390	-1.208.802	0
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-830.831	-558.874	-595.663	-338.083	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	-155.512	-82.008	-15.554	-13.352	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	-329.832	-209.537	-109.878	-65.910	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

		Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre	Saldo de Inicio
		Actual	Anterior	Actual	Anterior	
		al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 01-01-2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Clases de costos financieros					
31.11.130	Costos financieros (menos)	-479.427	-427.868	-150.665	-176.291	0
31.11.130.010	Gasto por intereses	-479.427	-427.868	-150.665	-176.291	0
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-479.427	-427.868	-150.665	-176.291	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	164.236	127.795	44.934	53.124	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	164.236	127.795	44.934	53.124	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	-114.040	-145.873	-41.632	-53.859	0
31.11.050.010	Depreciación	-114.040	-145.873	-41.632	-53.859	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
Tipo de estado
Expresión de cifras

P
I
M\$

Razón social
RUT

A.F.P. MODELO S.A.
76.762.250-3

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Saldo de Inicio al 01-01-2009
		al 30-09-2018 M\$	al 30-09-2017 M\$	al 30-09-2018 M\$	al 30-09-2017 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
Tipo de estado
Expresión de cifras

P
I
M\$

Razón social
RUT

A.F.P. MODELO S.A.
76.762.250-3

		Ejercicio	Ejercicio	Trimestre	Trimestre	Saldo de Inicio
		Actual	Anterior	Actual	Anterior	
		al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 30-09-2018	al 30-09-2017	al 01-01-2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	<i>Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación</i>					
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
	<i>Clases de otros gastos varios de operación</i>					
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-7.904.916	-6.819.559	-2.724.498	-2.262.513	0
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-1.890.619	-1.577.595	-600.342	-493.664	0
31.11.090.020	Gastos de computación	-1.999.115	-1.578.551	-701.810	-528.243	0
31.11.090.030	Gastos de administración	-1.496.955	-1.437.124	-566.968	-468.679	0
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-2.518.227	-2.226.289	-855.378	-771.927	0
	<i>Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción</i>					
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 FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A1. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP A.F.P. MODELO S.A.
 Información al (Fecha ejerc. actual) Al 30 de Septiembre de 2018

Rut **76.762.250-3**

	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	5.804.061	20.401.118	6.398.463	1.734.296	5.482.647	39.820.585
85.10.011	Cotización Adicional	0	0	0	0	0	0
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	1.208	3.248	25.821	58.334	42.796	131.407
85.10.013	Comisiones porcentuales	0	0	0	0	0	0
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	0	0	0	0	0	0
85.10.015	Otras comisiones	308.608	601.458	420.365	84.631	226.680	1.641.742
85.10.000	Total	6.113.877	21.005.824	6.844.649	1.877.261	5.752.123	41.593.734
85.20.010	Rentabilidad Encaje	32.489	348.657	375.767	156.842	622.906	1.536.661
Gastos							
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0	0
85.30.020	Remuneraciones al personal de venta	122.124	419.589	136.722	37.498	114.898	830.831
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	76.342	262.292	85.466	23.441	71.825	519.366
85.30.030.010	Nacionales	35.222	121.013	39.431	10.815	33.138	239.619
85.30.030.020	Extranjeros	41.120	141.279	46.035	12.626	38.687	279.747
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	0	0	0	0	0	0
85.30.050	Gastos de transacción en bolsa de valores	4.816	16.548	5.392	1.479	4.531	32.766
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	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 FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN

A2. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR

Nombre AFP **A.F.P. MODELO S.A.**
 Información al (Fecha ejerc. actual) **Al 30 de Septiembre de 2017**

Rut **76.762.250-3**

	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	3.144.584	17.150.431	5.001.324	1.591.347	5.664.471	32.552.157
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	671	1.939	13.756	50.223	34.671	101.260
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	190.288	350.736	281.155	97.167	672.175	1.591.521
85.40.000	Total	3.111.010.010	3.335.543	17.503.106	5.296.235	1.738.737	6.371.317	34.244.938
85.50.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	597.666	1.608.751	711.197	176.059	349.342	3.443.015
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	54.228	334.652	83.803	27.648	58.543	558.874
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	35.767	187.687	56.792	18.645	68.320	367.211
85.60.030.010	Nacionales	3.111.090.040	17.608	92.399	27.960	9.179	33.634	180.780
85.60.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	18.159	95.288	28.832	9.466	34.686	186.431
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	3.139	16.470	4.984	1.636	5.995	32.224
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	177.940	933.733	282.536	92.756	339.889	1.826.854

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
(X) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO 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 30-09-2018	al 30-09-2017
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
85.70.010	Ingresos ordinarios	41.597.850	34.398.361
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	1.536.661	3.443.015
85.70.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-5.850.049	-4.908.833
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-114.040	-145.873
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)	-7.904.916	-6.819.559
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)	-479.427	-427.868
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	164.236	127.795
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	-300	129
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	34.362	-9.318
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	0	0
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-34.588	-41.198
85.70.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	28.949.789	25.616.651
85.70.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-7.587.334	-6.484.969
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	21.362.455	19.131.682
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0
85.70.260	Ganancia (pérdida)	21.362.455	19.131.682

A.F.P. MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 30 DE SEPTIEMBRE 2018.**

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 N° 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 N° 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 intermedios individuales al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, 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 2018 y 2017, y por los trimestres de Julio a Septiembre de 2018 y 2017 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 intermedios.
- Presentación de estados complementarios.
- Revelación de hechos relevantes y análisis razonado.

Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados en Sesión Extraordinaria N° 60 de Directorio celebrada con fecha 23 de Octubre de 2018.

b) Bases de medición.

Los presentes estados financieros intermedios 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 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, 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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

Los estados de resultados integrales corresponden al período de nueve meses comprendido entre el 1 de Enero y el 30 de Septiembre de 2018 y 2017, y por el trimestre de Julio a Septiembre de 2018 y 2017.

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	30/09/2018	31/12/2017	Variación porcentual
	\$	\$	%
Dólar Estadounidense (1)	660,42	614,75	7,43
Unidad de Fomento (2)	27.357,45	26.798,14	2,09

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de Octubre y Enero 2018 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 661,5 y 615,22 para Diciembre de 2017.

(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.

Al 30 de Septiembre de 2017, para efectos corporativos, se efectuaron ciertas reclasificaciones, las que se detallan a continuación:

Nombre Cuenta	Código Cuenta	Código de Clase	Monto Reclasificado	Monto Presentado	Observaciones
			Ejercicio Anterior al 30-09-2017 M\$	Ejercicio Anterior al 30-09-2017 M\$	
Sueldos y salarios personal administrativo	31.11.040	31.11.040.010	-4.058.414	-4.617.288	Reclasificación de gastos por empleado acumulado
Sueldos y salarios personal de ventas	31.11.040	31.11.040.020	-558.874	0	Reclasificación de gastos por empleado acumulado
Sueldos y salarios personal administrativo	31.11.040	31.11.040.010	-1.208.802	-1.546.885	Reclasificación de gastos por empleado trimestral
Sueldos y salarios personal de ventas	31.11.040	31.11.040.020	-338.083	0	Reclasificación de gastos por empleado trimestral
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo A	85.60.020	3.111.090.040	54.228	0	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo B	85.60.020	3.111.090.040	334.652	0	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo C	85.60.020	3.111.090.040	83.803	0	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo D	85.60.020	3.111.090.040	27.648	0	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo
Remuneraciones al personal de venta, Fondo Tipo E	85.60.020	3.111.090.040	58.543	0	Reclasificación de gastos por empleado según tipo de fondo

- Para el periodo 2017 los montos \$4.617.288 y \$1.546.885, incluidos en el código 31.11.040.010 "Sueldos y Salarios personal administrativo", fueron aperturados para identificar al personal clasificado con códigos de vendedor en la Superintendencia de Pensiones, reclasificándolas en los códigos 31.11.040.020 "Sueldos y salarios personal de ventas".

- Para el periodo 2017, los montos especificados en los códigos 3.111.090.040 "Remuneraciones al personal de ventas", correspondientes a los Estados Complementarios, desagregación de los ingresos y gastos ejercicio anterior; fueron aperturados para identificar al personal clasificado con códigos de vendedor en la Superintendencia de Pensiones.

Al 31 de Diciembre de 2017, para efectos corporativos, se efectuaron ciertas reclasificaciones, las que se detallan a continuación:

Nombre Cuenta	Código Cuenta	Código de Clase	Monto Reclasificado	Monto Presentado	Observaciones
			Ejercicio Anterior al 31-12-2017 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2017 M\$	
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11.11.110		0	75.147	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Activos por impuestos diferidos	12.11.110		0	169.494	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	21.11.070		1.450.970	1.526.117	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Pasivos por impuestos diferidos	22.11.070		2.200.259	2.369.753	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Activos por impuestos	12.10.020		0	244.641	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Pasivos por impuestos	21.10.010		3.651.229	3.895.870	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos
Impuesto a la Renta	21.11.070	21.11.070.010	1.445.897	1.521.044	Reclasificación por neteo de presentación de impuestos

- Para el periodo 2017 el monto \$75.147 incluido en el código 11.11.110 "Cuentas por cobrar por impuestos corrientes", fue reclasificado en el código 21.11.070 "Cuentas por pagar por impuestos corrientes" para mostrar el saldo neto a pagar de los impuestos corrientes.

- Para el periodo 2017 el monto \$169.494 incluido en el código 12.11.110 "Activos por impuestos diferidos", fue reclasificado en el código 22.11.070 "Pasivos por impuestos diferidos" para mostrar el saldo neto a pagar de los impuestos diferidos.

- Para el periodo 2017, el monto \$244.641 incluido en el código 12.10.020 de las Clases de Activos, "Activos por impuestos", fue reclasificado en los códigos 21.10.010 "Pasivos por impuestos" y 21.11.070 "Impuesto a la renta", para mostrar el saldo neto a pagar de los impuestos corrientes y diferidos.

k) Cambios en estimaciones contables.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017 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 2018 existen 1.626.129 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.

Al 30 de Septiembre de 2018, no existen cambios contables respecto del período anterior que hayan producido efectos en los estados financieros intermedios.

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, habitaciones, 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. 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.

v. 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.

vi. 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.

vii. Ingresos y gastos financieros.

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

viii. 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 2017, el Directorio en sesión extraordinaria N° 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 N° 6 ascendente a un monto de M\$9.287.076, correspondiente a \$2.588,37 por acción. Este Dividendo Definitivo N° 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.

En relación al pago de los dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018, el Directorio en sesión ordinaria N° 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 será pagado, a partir del día 19 de Octubre de 2018.

ix. 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 incorporen beneficios económicos, o cuyo monto, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

x. 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 N° 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.

xi. 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. N° 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.

xii. 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.

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

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

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
N.I.I.F. 9 , Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2018.
N.I.I.F. 15 , Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2018.
Enmiendas a N.I.I.F.	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a N.I.I.F. 2)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación N.I.I.F. 9 "Instrumentos Financieros" con N.I.I.F. 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a N.I.I.F. 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la N.I.I.F. 9 . Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a N.I.C. 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a N.I.I.F. 1 y N.I.C. 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
C.I.N.I.I.F. 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de estas normas y enmiendas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios.

- 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. 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2019.
N.I.I.F. 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2021.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

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.
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.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Interpretaciones y Enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros intermedios, excepto por la N.I.I.F. N° 15 y N° 16. Respecto a la primera la Administradora cumple con el modelo de reconocimiento de ingreso establecido por su regulador, la Superintendencia de Pensiones. Respecto a N.I.I.F. 16 la Administradora se encuentra evaluando el impacto en los estados financieros del período de entrada en vigencia.

xiv. Otras informaciones a revelar sobre políticas contables.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, no existe otra información a revelar sobre políticas contables.

b) Cambios en políticas contables.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017 no existen cambios en las políticas contables respecto del período anterior que hayan producido efecto en los estados financieros intermedios.

c) Cambio voluntario en políticas contables.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, no existen cambios voluntarios en políticas contables.

d) Informaciones a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, 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	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.750	2.850
Saldos en bancos de uso general	72.896	74.853
Saldos en bancos de Beneficios (*)	506.204	421.983
Saldos en bancos de Recaudación (*)	63.124	60.768
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	644.974	560.454

(*) 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.

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	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	644.974	560.454
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	644.974	560.454
Diferencias	0	0

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, 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.

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldos de efectivo significativos no disponibles	569.328	482.751
Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles	569.328	482.751

c) Detalle de transacciones no monetarias significativas.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, la Administradora no registra transacciones no monetarias significativas.

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017, 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. N° 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. N° 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 mutuos y cuotas de fondos de inversión públicos 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 se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del Título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se 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.** Vehículos para llevar a cabo inversión en activos de capital privado y deuda privada extranjeros, operaciones en conversión de capital y deuda privada en el extranjero, acciones de sociedades anónimas nacionales cerradas, sociedades por acciones (SpA) nacionales y sociedades en comandita por acciones nacionales, mutuos hipotecarios endosables, bienes raíces nacionales no habitacionales para celebrar contratos de arrendamiento con opción de compra (leasing), participaciones en convenios de créditos (créditos sindicados) y bienes raíces nacionales no habitacionales para renta;
- xii.** Bonos emitidos por fondos de inversión regulados por la ley N° 20.712;
- 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 con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión;
- xv.** Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

Los 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, Capítulo II.

A la fecha de estos estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$71.447.557 al 30 de Septiembre de 2018 y de M\$63.794.636 al 31 de Diciembre de 2017, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		30/09/2018		31/12/2017	
		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones tipo A	11.461.794	260.846,78	10.915.409	250.486,15
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones tipo B	23.414.810	622.295,28	20.090.830	543.013,43
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones tipo C	16.356.220	384.671,08	13.565.550	326.941,71
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones tipo D	4.918.762	150.108,09	4.307.442	135.973,14
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones tipo E	15.295.971	366.433,72	14.915.405	372.130,78
12.000.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	<u>71.447.557</u>		<u>63.794.636</u>	

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 2018 una utilidad de M\$1.536.661 y entre el 1 de Enero y el 30 de Septiembre de 2017 una utilidad de M\$3.443.015, 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:

		30/09/2018	30/09/2017
		M\$	M\$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	32.489	597.666
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	348.657	1.608.751
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	375.767	711.197
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	156.842	176.059
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	622.906	349.342
31.11.020.00	Rentabilidad del Encaje	1.536.661	3.443.015

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 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

MODALIDAD COMISIONES			
Al 31 de Diciembre de 2017			
	Comisión		Periodo Vigencia
	%	Fija \$	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/17
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/17
Afiliados independientes y voluntarios	0,77%		01/08/12 al 31/12/17
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	0,77%		01/08/12 al 31/12/17
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		\$ 0	01/08/12 al 31/12/17
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/12 al 31/12/17
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/12 al 31/12/17
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/12 al 31/12/17
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/12 al 31/12/17
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 31/12/17
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 31/12/17
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		\$ 0	01/08/12 al 31/12/17

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, Capítulo VI 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 2018 asciende a M\$41.593.734, y al 30 de Septiembre de 2017 el saldo asciende M\$34.244.938, 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 2018 y al 31 de Diciembre de 2017 no se registran comisiones por cobrar.

e) 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. N° 3.500. Por este concepto el saldo al 30 de Septiembre de 2018 es M\$4.116 y al 30 de Septiembre de 2017 es de M\$153.423.

	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Otros Servicios prestados a la A.F.C. II, según contrato (Código 31.11.010.020.010)	111	119
Recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)	4.005	153.304
Totales	4.116	153.423

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 2018

	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$	Total M\$
Financiamiento recaudación mensual (*)	0	293	374	0	0	667
Total	0	293	374	0	0	667

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

Al 31 de Diciembre de 2017

	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$	Total M\$
Financiamiento recaudación mensual (*)	0	293	27	0	0	320
Total	0	293	27	0	0	320

(*) El monto por cobrar al fondo B por M\$293 al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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. 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, la Administradora no presenta cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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.
- El 28 de Abril de 2017 se recibió préstamo desde la entidad controladora Inversiones Atlántico Ltda. por MM\$ 3.000, el cual fue cancelado con fecha 23 de Octubre de 2017.

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

Entidad controladora: Inversiones Atlántico Ltda.

Filial : Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

	2018	2017
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
96.919.050-8	Acepta.Com 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 Tecnológico.
- Acepta.Com S.A., presta Servicios de Firma Electrónica.

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 30/09/2018 M\$	Saldo al 31/12/2017 M\$
83.628.100-4	Sonda S.A.	Accionistas Comunes	165.951	212.028
99.546.560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Accionistas Comunes	45	88
96.919.050-8	Acepta.Com S.A.	Accionistas Comunes	6.281	10.702
Total Cuentas por pagar Entidades Relacionadas			172.277	222.818

(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

Sociedad	R.U.T	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Al 30 de Septiembre de 2018		Al 30 de Septiembre de 2017	
				Monto Cancelado M\$	Efecto en Resultados M\$	Monto Cancelado M\$	Efecto en Resultados M\$
Sonda S.A.	83.628.100-4	Accionistas Comunes	Servicios de plataforma	1.224.943	1.390.894	850.927	1.023.765
Sonda Servicios Profesionales S.A.	99.546.560-4	Accionistas Comunes	Servicios de desarrollo	4.414	4.459	878	922
Acepta.Com S.A.	96.919.050-8	Accionistas Comunes	Certificación de documentos electrónicos	41.151	47.432	23.234	31.218
Dieta Directores		Accionistas Comunes	Administración	66.983	73.138	64.470	71.667
Inversiones Atlántico Limitada	78.091.430-0	Entidad Controladora	Préstamo Financiero	0	0	0	23.020

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

CONCEPTO	Períodos al	
	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	833.475	641.803
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	833.475	641.803

Las remuneraciones del personal clave de esta Administradora, están incorporados 27 ejecutivos, los que se detallan en 9 Gerentes y 18 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, el detalle por las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Cuentas por cobrar y Pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Créditos por Donaciones (*)	38.625	29.819
Aportes Capacitaciones	0	45.328
Pagos provisionales mensuales	6.908.514	6.261.862
Subtotal Impuestos por Cobrar	6.947.139	6.337.009
Impuesto a la renta	-7.296.648	-7.782.906
Impuesto I.V.A. débito fiscal	-3.481	-5.073
Subtotal Impuestos por Pagar	-7.300.129	-7.787.979
Total Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	-352.990	-1.450.970

(*) 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, el detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	75.235	79.051
Provisión Bonos	82.718	58.140
Provisiones Varias (*)	135.596	32.303
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	293.549	169.494
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-293.549	-169.494
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	0	0

(*) Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, la base imponible de las Provisiones Varias, utilizada para determinar el cálculo del activo por impuestos diferidos, corresponde al siguiente detalle:

Concepto	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión Custodia Extranjera	30.000	28.000
Provisión Servicio de arriendo equipos autoatención	49.400	32.300
Provisión Auditoría Externa	27.730	23.582
Provisión Patentes Comerciales	12.711	8.581
Provisión Consultas Registro Civil	50.800	6.000
Provisión Servicios Recaudación	22.461	1.676
Provisión Cartola Cuatrimestral	14.747	7.954
Provisión Gastos Comunes	1.043	2.131
Provisión Cobranza Judicial	7.042	1.100
Provisión Servicios Informáticos	11.580	0
Provisión Asesorías Legales	11.142	6.122
Provisión Gastos Básicos	6.661	9.233
Provisión Publicidad	203.011	0
Provisión Envío Claves	2.091	0
Provisión Dieta Directores	1.364	0
Provisión Servicios Operacionales	15.785	0
Provisión Rendiciones de Comisión Medica	20.193	0
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	1.097	0
Provisión Impresión Formularios	3.500	0
Provisión Actividades de Comunicación	7.400	0
Provisión Seguro Complementario Colaboradores	2.449	0
Total	502.207	126.680

c) Pasivos por impuestos diferidos.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, el detalle de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Impuesto Diferido por Encaje	-2.784.651	-2.369.753
Subtotal Pasivos por Impuestos Diferidos	-2.784.651	-2.369.753
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-293.549	-169.494
Total Pasivos por impuestos diferidos	<u>-2.491.102</u>	<u>-2.200.259</u>

Movimientos en Pasivos por impuestos diferidos	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	2.369.753	1.299.667
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	414.898	1.070.086
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	0	0
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos.	414.898	1.070.086
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>2.784.651</u>	<u>2.369.753</u>
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-293.549	-169.494
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	<u>2.491.102</u>	<u>2.200.259</u>

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, de acuerdo a la legislación vigente, la tasa de impuesto a la renta corresponde a un 27%.

	30/09/2018 Tasa 27% M\$	30/09/2017 Tasa 25,5% M\$
Gasto por impuestos corrientes	(7.296.647)	(5.583.025)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	156	146
Otros gastos por impuesto corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(7.296.491)	(5.582.879)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reverso de las diferencias temporarias	(290.843)	(902.090)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(7.587.334)</u>	<u>(6.484.969)</u>

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

	30/09/2018 M\$	Tasa efectiva %	30/09/2017 M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	28.949.789	-	25.616.651	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	7.816.443	27,00%	6.532.246	25,50%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Diferencias Permanentes	(244.921)	-0,85%	(98.593)	-0,42%
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	<u>15.812</u>	<u>0,05%</u>	<u>51.316</u>	<u>0,21%</u>
Impuesto a la renta	<u>7.587.334</u>	<u>26,21%</u>	<u>6.484.969</u>	<u>25,29%</u>

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 2018 y de 25,5% para el ejercicio 2017. 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 2018 y al 30 de Septiembre de 2017 es de 26,21% y 25,29%, 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, los préstamos que devengan intereses que mantiene esta Administradora son los siguientes:

Préstamos que devengan Intereses	Fecha	30/09/2018			31/12/2017		
		Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés
Banco BCI	2017 al 2022	6.494.384	6.900.000	TAB+SP	6.236.674	5.600.000	TAB+SP
Banco BBVA	2017 al 2019	1.522.157	0	TAB+SP	1.543.304	1.500.000	
Total		8.016.541	6.900.000		7.779.978	7.100.000	

Al 30 de Septiembre de 2018 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
03-08-2018	BCI	3.000	2019(*)
18-05-2016	BCI	1.300	2018(*)
18-05-2016	BCI	1.300	2019(*)
18-11-2016	BCI	1.300	2020(*)
02-02-2017	BCI	1.500	2021
02-02-2017	BCI	1.500	2022
11-06-2018	BCI	1.750	2019(*)

(*) 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	2019

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 N° 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. N° 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. N° 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 imposables 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 imposables 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
	La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,42%	1 MUJERES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,48%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,51%	2 HOMBRES
3	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A	Bice Vida Cia. De Seguros S.A. (50%)	01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,25%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,13%	1 MUJERES
	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,26%	2 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (50%)		01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,27%	4 HOMBRES
			01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,08%	2 MUJERES
4	Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,14%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,97%	2 MUJERES
	B.B.V.A. Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,01%	1 MUJERES
	Bice Vida Cía. De Seguros S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,99%	2 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	1 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,93%	1 MUJERES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,18%	1 HOMBRES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,96%	2 MUJERES
5	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,18%	2 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,06%	1 MUJERES
			01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,41%	3 HOMBRES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,01%	2 MUJERES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,41%	2 HOMBRES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,03%	1 MUJERES
			01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,05%	1 MUJERES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,05%	1 MUJERES
	01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	1,42%	1 HOMBRES		
	01/07/2016 al 30/06/2018	31/12/2018	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	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados	80.507.100	73.260.943
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	531.526	311.245
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0
Total	81.038.626	73.572.188

ii. Total Pasivos Financieros

CONCEPTO	30/09/2018 M\$	31/12/2017 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	17.518.397	17.552.882
Total	17.518.397	17.552.882

La cartera de inversiones al 30 de Septiembre de 2018, alcanza a M\$9.059.543, la cual está compuesta por Fondos Mutuos con vencimientos futuros. Al 31 de Diciembre de 2017 la cartera de inversiones es de M\$9.466.307, 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.

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 2018 la Administradora cuenta con una inversión en Encaje que asciende al monto de MM\$71.447, lo cual representa un 87% del total de activos de la compañía y un 85% al 31 de Diciembre de 2017.

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 NIIF 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 NIIF 7, es la siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2018		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	9.059.543	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	71.447.557	0	0

	Al 31 de Diciembre de 2017		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	9.466.307	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	63.794.636	0	0

NOTA 15: ARRENDAMIENTOS (N.I.C. 17)

a) Arrendamientos financieros.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017 no se registran arrendamientos financieros.

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 N° 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 N° 648, Local 2	01/03/2013	28/02/2019	Si, por 12 meses
Concepción	U.F.	114,01	Barros Arana N° 210	01/10/2011	01/10/2019	Si, por 24 meses
Antofagasta	U.F.	113,00	Riquelme N° 531, piso N° 01, Local 1	01/04/2014	31/03/2019	Si, por 60 meses
Santiago	U.F.	135,00	Teatinos N° 449, piso 1	23/07/2018	23/07/2019	Si, por 12 meses

Con fecha 23 de Julio de 2018, se inició nuevo contrato de arriendo ubicado en la dirección de calle teatinos N° 449, piso 1, de la comuna de Santiago.

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, el detalle de las propiedades, planta y equipo, es la siguiente:

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases		Equipamiento de tecnología de la información valor neto	Propiedades planta y equipo neto	Total Conciliación de Cambios en propiedades plantas y equipos
Movimientos en propiedades, planta y equipo		M\$	M\$	M\$
Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual				
Saldo inicial		26.623	255.681	282.304
Adiciones		15.877	337.023	352.900
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		(11.938)	(102.102)	(114.040)
Cambios	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	3.939	234.921	238.860
	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	3.939	234.921	238.860	
Saldo al 30 de Septiembre de 2018		30.562	490.602	521.164

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases		Equipamiento de tecnología de la información valor neto	Propiedades planta y equipo neto	Total Conciliación de Cambios en propiedades plantas y equipos
Movimientos en propiedades, planta y equipo		M\$	M\$	M\$
Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual				
Saldo inicial		12.539	265.842	278.381
Adiciones		25.592	173.162	198.754
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		(11.508)	(183.323)	(194.831)
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		14.084	(10.161)	3.923
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		14.084	(10.161)	3.923
Saldo al 31 de Diciembre de 2017		26.623	255.681	282.304

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

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

CONCEPTO	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Cheques Protestados por acreditación financiado por la Adm. (1)	1.236	1.236
Cuentas por cobrar A.F.C. II (2)	0	16
Cuentas por cobrar Fondos B (3)	293	293
Cuentas por cobrar Fondos C (4)	374	27
Cuentas Por Cobrar Asignación Familiar (5)	31.489	17.453
Bonificación Fiscal (6)	153.914	136.986
Cuotas Mortuorias por Cobrar	33.243	22.831
Fondos Por Rendir	805	0
Garantía de Arriendo (7)	76.143	65.567
Anticipo Sueldos	11.043	14.151
Cuentas por Cobrar Varias (8)	692	1.702
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	309.232	260.262

(1) Los cheques Protestados por acreditación, corresponde a fondos recuperables aportados por la Administradora para financiar cheques protestados en los Fondo 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	AI 30/09/2018	AI 31/12/2017
	M\$	M\$
Entre 120 y 180 días	0	0
Entre 180 y 360 días	0	0
Entre 360 y 1.080 días	0	14
mayores a 1.080 días	1.236	1.222
Total Antigüedad Cheques Protestados	<u>1.236</u>	<u>1.236</u>

- (2) Las cuentas por Cobrar A.F.C. II al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, corresponden a la facturación emitida por A.F.P. Modelo a la A.F.C., por los servicios de recaudación y procesamiento.
- (3) Las cuentas por Cobrar al Fondo B, al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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.
- (4) Las cuentas por Cobrar al Fondo C, al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, corresponden a un aporte realizado por esta Administradora en cumplimiento a las acciones de regularización instruidas en dictamen de solución MO-19401.
- (5) 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 impartida por éste.
- (6) 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.
- (7) La cuenta Garantía de Arriendo, corresponde al pago del mes de garantía de los contratos de arriendos celebrados por esta Administradora.
- (8) El saldo de las Cuentas por Cobrar Varias, al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Proveedores (1)	847.925	989.423
Cotizaciones Previsionales	147.173	115.201
Honorarios por Pagar	27.464	4.042
Impuesto Único a los Trabajadores	22.117	12.267
Impuesto segunda categoría	4.229	3.010
PPM por Pagar	609.960	619.643
Impuestos Afiliados Extranjeros	37.741	67.213
Retención por retiros APV	8.933	11.880
Retención 2º Categoría por Excedente de Desafiliación	3.451	14
Impuesto Adicional	6	1.468
Recaudación por aclarar (2)	11.581	11.409
Comisiones descoordinadas otras A.F.P.	2.555	2.363
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	19.411	28.450
Cotización de Salud Pensionados	224.012	191.068
Retención Impuesto Pensionados	5.793	4.517
Descuentos C.C.A.F. Pensionados	14.243	7.578
Asesoría Previsional (3)	3.163	2.442
Pensiones por Pagar	390.235	314.650
Beneficios no cobrados (4)	1.958	19.136
Cheques prescritos por Proveedores (5)	6.426	6.426
Cheques prescritos por Acreedores Varios (5)	15.401	13.195
Otras Cuentas por pagar (6)	25.802	24.691
Total Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	<u>2.429.579</u>	<u>2.450.086</u>

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

TIPO DE SERVICIO	AI 30/09/2018	AI 31/12/2017
	M\$	M\$
Servicios Comerciales	353.576	433.320
Servicios Operacionales	230.347	299.156
Servicios Informáticos	128.120	52.826
Servicios de Inversiones	46.223	90.444
Gastos por Administración	89.659	113.677
Total Proveedores	<u>847.925</u>	<u>989.423</u>

(2) El saldo al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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.

- (3) 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.
- (4) La cuenta “Beneficios no Cobrados, corresponde a pagos caducos de afiliados pensionados.
- (5) 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.
- (6) El detalle de “Otras cuentas por pagar”, se desglosa según el siguiente cuadro:

CONCEPTO	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Gastos Comunes Casa Matriz	9.187	9.056
Gastos Comunes Sucursales	1.588	1.999
Gastos Básicos Oficinas	2.164	0
Asoc. Gremial A.F.P. (Cuota Social y Verificaciones Registro Civil)	0	10.509
Fundación de Administración de Comisiones Médicas	9.479	0
Gastos Notariales	375	355
Fondos a Rendir Personal	3.009	2.772
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>25.802</u>	<u>24.691</u>

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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 2018 el saldo por pagar a otras A.F.P. alcanza a M\$2.555. Al 31 de Diciembre de 2017, el saldo por pagar a otras A.F.P. era de M\$2.363.

Nombre Institución	Periodo Comisiones	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$	Periodo de Pago
A.F.P. Capital	Septiembre / Diciembre	387	585	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Habitat	Septiembre / Diciembre	276	619	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Provida	Septiembre / Diciembre	645	710	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Cuprum	Septiembre / Diciembre	111	130	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Planvital	Septiembre / Diciembre	1.136	319	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
Total a pagar otras AFPs		<u>2.555</u>	<u>2.363</u>	

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	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Cotización de Salud Fonasa	194.046	168.242
Cotización de Salud Isapres	29.966	22.826
Retención Impuesto Pensionados	5.793	4.517
Descuentos C.C.A.F. Pensionados (*)	14.243	7.578
Total Retenciones a los Pensionados	<u>244.048</u>	<u>203.163</u>

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

Nombre Entidad	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
C.C.A.F. 18 de Septiembre	1.353	526
C.C.A.F. La Araucana	1.886	875
C.C.A.F. Los Héroes	4.646	1.788
C.C.A.F. Los Andes	6.172	4.236
C.C.A.F. Gabriela Mistral	186	153
Total Descuentos C.C.A.F. Pensionados	<u>14.243</u>	<u>7.578</u>

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	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	28.450	32.368
Recaudaciones de cotizaciones de salud del período	242.128	368.127
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(251.167)	(372.045)
Total cotizaciones Independientes (*)	<u>19.411</u>	<u>28.450</u>

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

b) Pensionados	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	191.068	151.220
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el período	1.888.339	2.125.337
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(1.616.747)	(1.873.059)
Giros a Isapres en el período	(238.648)	(212.430)
Total cotizaciones de Pensionados (*)	<u>224.012</u>	<u>191.068</u>

(*) 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	Antigüedad						
	30/09/2018	0-30	30-60	60-90	90-120	120-180	180<365	365 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios no cobrados	1.958	1.958	0	0	0	0	0	0
Pilar Solidario	27.525	23.742	5	0	0	74	184	3.520
APS Pendiente por Pensión Cesada	337.148	41.541	62.027	63.864	30.159	51.678	87.879	0
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	25.562	4.279	2.226	3	0	1.163	5.760	12.131
Total Pensiones por Pagar	392.193	71.520	64.258	63.867	30.159	52.915	93.823	15.651

CONCEPTO	Saldo al	Antigüedad						
	31/12/2017	0-30	30-60	60-90	90-120	120-180	180<365	365 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios no cobrados	19.136	19.136	0	0	0	0	0	0
Pilar Solidario	19.534	14.521	115	164	106	0	93	4.535
Asesoría Previsional	2.442	2.442	0	0	0	0	0	0
APS Pendiente por Pensión Cesada	270.439	41.006	17.759	8.677	6.529	6.911	12.161	177.396
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	24.677	7.486	0	0	2.185	1.125	2.763	11.118
Total Pensiones por Pagar	336.228	84.591	17.874	8.841	8.820	8.036	15.017	193.049

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			Valor Nominal	Privilegios
	Emitidas	Con Prenda	Sin Prenda		
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.

	Cambios en			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio Neto
	Capital Pagado	Reservas de Capital	Otras Reservas		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de Enero 2018	3.807.489	0	0	41.073.797	44.881.286
Reclasificación Capital Pagado	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos	0	0	0	-11.754.813	-11.754.813
Resultado del ejercicio	0	0	0	21.362.455	21.362.455
Saldos al 30 de Septiembre 2018	3.807.489	0	0	50.681.439	54.488.928

d) Reserva.

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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, para las utilidades distribuibles del ejercicio 2017, el Directorio acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 5 equivalente a M\$3.600.000 correspondiente a \$1.003,34 por acción. Además en Junta Ordinaria de Accionista, celebrada con fecha 30 de Abril de 2018, se aprobó la distribución de un Dividendo Definitivo N° 6 ascendente a un monto de M\$9.287.076, correspondiente a \$2.588,37 por acción, el cual será 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.

En relación al pago de dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio 2018, el Directorio en sesión ordinaria N° 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 será pagado, a partir del día 19 de Octubre de 2018.

Adicionalmente la utilidad acumulada al 30 de Septiembre de 2018, es de M\$50.681.439 y al 31 de Diciembre de 2017, la utilidad acumulada ascendió a M\$41.073.797.

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 2018 asciende a M\$300. Esto obedece a la depreciación que ha experimentado el peso respecto de la divisa estadounidense. A igual fecha en el año 2017 se registraba una ganancia de M\$129.

NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 30 de Septiembre de 2018 y 2017 la Administradora mantiene vigentes los siguientes contratos de prestación de Servicios:

Nombre Empresa	Giro	Tipo de Servicio	Costo cargado a Resultado		Monto adeudado	
			30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Previred	Recaudación Electrónica	Recaudación	1.157.668	1.156.010	148.723	172.050
Sonda	Computacionales y Desarrollo Tecnológico	Sistemas	1.395.353	1.024.687	165.996	172.882
Acepta	Firma electrónica	Sistemas	47.432	31.218	6.281	7.984
Caja la Araucana	Recaudación	Recaudación	6.163	6.021	746	710
Caja Los Andes	Recaudación	Recaudación	97.484	119.228	10.423	13.164
Caja 18 de Septiembre	Recaudación	Recaudación	0	2	0	0
D.C.V.	Custodia de Valores	Custodia	239.619	180.780	23.301	44.885
B.B.H.	Custodia de Valores	Custodia	296.307	186.431	0	0
Corredoras de Bolsa	Corredores de Bolsa	Corretaje	189.630	137.266	13.839	21.158
Totales			<u>3.429.656</u>	<u>2.841.643</u>	<u>369.309</u>	<u>432.833</u>

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 2018 y al 30 de Septiembre de 2017, el detalle de las remuneraciones del Directorio es el siguiente:

Remuneraciones del Directorio	Períodos al	
	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Dietas	73.138	71.667
Total	73.138	71.667

De acuerdo a Undécima Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de Abril de 2018 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	Sesión Extraordinaria	Monto Tope	Participación Proceso Selección
		U.F.	U.F.	U.F.	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 2018:

Ítems	Código	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Total
		A M\$	B M\$	C M\$	D M\$	E 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

Al 30 de Septiembre de 2017:

Ítems	Código	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Total
		A M\$	B M\$	C M\$	D M\$	E M\$	
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. y A.P.V.	3111010010	3.144.584	17.150.431	5.001.324	1.591.347	5.664.471	32.552.157
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	671	1.939	13.756	50.223	34.671	101.260
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (*)	3111010010	190.288	350.736	281.155	97.167	672.175	1.591.521
Total		3.335.543	17.503.106	5.296.235	1.738.737	6.371.317	34.244.938
Rentabilidad Encaje	3111020	597.666	1.608.751	711.197	176.059	349.342	3.443.015

(*) El ítem Otras Comisiones, al 30 de Septiembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, respectivamente.

b) Gastos

- 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	122.124	419.589	136.722	37.498	114.898	830.831
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		492.279	1.691.354	551.120	151.154	463.151	3.349.058

- 30 de Septiembre de 2017:

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	54.228	334.652	83.803	27.648	58.543	558.874
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	35.767	187.687	56.792	18.645	68.320	367.211
- Nacionales		17.608	92.399	27.960	9.179	33.634	180.780
- Extranjeros		18.159	95.288	28.832	9.466	34.686	186.431
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	3.139	16.470	4.984	1.636	5.995	32.224
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (*)	3111090040	177.940	933.733	282.536	92.756	339.889	1.826.854
Total		271.074	1.472.542	428.115	140.685	472.747	2.785.163

(*) La cuenta Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo, al 30 de Septiembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, respectivamente.

NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, este rubro presenta la siguiente información:

Concepto	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Conectividad Internet	15.570	10.754
Cuotas Financiamiento Comision Medica	37.179	31.429
Cuotas Sociales de la Asoc. Gremial	89.053	0
Servicio Plataforma Servicio Comercial	7.086	4.299
Servicio Publicidad	8.693	0
Servicio Conectividad Teléfono	314	308
Servicio Custodia Bloomberg	0	4.193
Patentes Comerciales Segundo Semestre	64.399	0
Total	<u>222.294</u>	<u>50.983</u>

NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, la Administradora mantiene saldo en la cuenta provisiones, el que se detalla a continuación:

Concepto	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Provisión de Dividendos	6.599.982	7.732.246
Provisión Bonos Desempeño	279.000	228.000
Provisión Aguinaldos	27.363	0
Provisión Vacaciones	278.650	292.781
Provisión Custodia Extranjera	30.000	28.000
Provisión Consultas Registro Civil	50.800	6.000
Provisión Actividades de Comunicación	7.400	3.000
Patentes Comerciales Primer Semestre	12.710	0
Provisión Cobranza Judicial	7.042	1.100
Provisión Asesorías Legales	11.000	6.122
Provisión Arriendo Equipo Autoatención	49.400	32.300
Total	<u>7.353.347</u>	<u>8.329.549</u>

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

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, 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:

2018:

Al 30 de Septiembre de 2018, la Administradora presenta las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución N° 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.

2017

Al 31 de Diciembre de 2017 la Administradora ha recibido las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución N° 049 de fecha 27 de Junio de 2017, la Superintendencia de Pensiones aplicó sanción de Censura a A.F.P. Modelo S.A. relacionada a las solicitudes de pensión de sobrevivencia, donde se detectó que esta Administradora no había dado cumplimiento a la normativa vigente al no haber solicitado para algunos de los casos de afiliados fiscalizados, todos los antecedentes a las restantes Administradoras e instituciones autorizadas por concepto de depósitos convenidos, aportes previsionales voluntarios colectivos, cotizaciones voluntarias y aportes previsionales voluntarios.

- Mediante Resolución N° 041 de fecha 22 de Mayo de 2017, la Superintendencia de Pensiones aplicó sanción de Censura a A.F.P. Modelo S.A. relacionada con errores en la confección del informe de Comisiones Máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones por la inversión mantenida en fondos mutuos nacionales, fondos de inversión nacionales y títulos representativos de índices financieros.

b) Otras Entidades Fiscalizadoras:

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017 la Administradora no presenta sanciones con otras entidades fiscalizadoras.

NOTA 35: OTRAS REVELACIONES

CLASE OTROS GASTOS DE PERSONAL (CODIGO 31.11.040.080)

Concepto	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Seguro Complementario	87.188	74.581
Compensación Licencias Médicas	3.041	2.429
Sala Cuna	27.618	18.913
Capacitación	17.552	19.544
Selección del Personal	111.416	26.690
Actividades de Bienestar	13.607	17.885
Asesoría en Prevención de Riesgo	5.204	5.130
Otros Gastos del Personal (*)	64.206	44.365
Total	329.832	209.537

(*) Al 30 de Septiembre de 2018 y 2017, 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	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Actividades Bienestar	50.904	37.342
Vestuario Corporativo	13.302	7.023
Total Otros Gastos del Personal	64.206	44.365

CLASE OTROS GASTOS DE OPERACIONES (CODIGO 31.11.090.040)

Concepto	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Recaudación	1.092.416	1.078.945
Comisiones y otros gastos transaccionales (1)	683.695	479.661
Bloomberg	16.560	13.600
Scomp	4.848	2.792
Call center	53.323	53.504
Correspondencia	20.755	39.073
Papelería y Cartolas	169.996	167.215
Otros:		
Servicios de Pagos de Pensiones y Ahorro	111.209	110.493
Evaluaciones Médicas	269.858	223.175
Cobranzas Judiciales	16.081	42.598
Otros gastos operacionales (2)	79.486	15.233
Total	<u>2.518.227</u>	<u>2.226.289</u>

(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 2018 y 2017, 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	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Resultado por Depósitos a Plazo	0	0
Resultado por Fondos Mutuos	164.236	127.795
Total	<u>164.236</u>	<u>127.795</u>

Estado de Flujo Efectivo:

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

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN OPERACIONES		Al 30/09/2018	Al 30/09/2017	COMENTARIOS
CODIGOS	Concepto	M\$	M\$	
50.11.010	Ingresos por Comisiones	41.593.927	34.245.361	Ingresos por Recaudación de la Administradora y Traspasos recibidos de otras A.F.P.
50.11.080	Otros cobros de operaciones	25.180.039	22.056.519	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	-26.587.477	-22.571.674	Pagos de Impuestos y Cancelación de Cotizaciones Previsionales.
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	65.356.000	46.103.000	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	-64.785.000	-55.416.000	Compra de Divisas y Aportes de Inversiones.

Composición cuenta 50.11.010:

Conciliación Comisiones	Al 30/09/2018	Al 30/09/2017
Concepto	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios por Comisiones	41.593.734	34.244.938
Comisiones Descoordinadas por cancelar a otras AFPs	2.555	1.519
Comisiones Descoordinadas pendientes	-2.363	-1.096
Ingresos por Comisiones según Flujo Efectivo	41.593.927	34.245.361

Composición cuenta 50.11.090:

Concepto	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Cotizaciones Previsionales del Personal y Pensionados	-1.490.268	-1.529.474
Impuestos Retenidos por esta Administradora	-6.632.435	-3.389.598
Retiros programados	-18.464.774	-17.652.602
Total	-26.587.477	-22.571.674

Composición cuenta 50.20.090:

Concepto	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Rescate de Fondos Mutuos	65.356.000	46.103.000
Total	65.356.000	46.103.000

Composición cuenta 50.20.140:

Concepto	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Inversión Fondos Mutuos	-64.785.000	-55.416.000
Inversión Instrumentos Renta Fija	0	0
Total	-64.785.000	-55.416.000

NOTA 36: DONACIONES

Al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 Diciembre 2017, la Administradora realizó las siguientes Donaciones, las que se detallan a continuación:

DONACIONES			30/09/2018			31/12/2017		
CONCEPTO	INSTITUCION	ANTECEDENTES DEL PROYECTO	Total Donación M\$	Efecto en Resultados M\$	Tributario Obtenido M\$	Total Donación M\$	Efecto en Resultados M\$	Tributario Obtenido M\$
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1502770010	22.600	11.300	11.300	0	0	0
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1413060018	16.150	8.075	8.075	0	0	0
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1713021219	7.600	3.800	3.800	0	0	0
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1713021278	2.834	1.417	1.417	0	0	0
Proyecto campaña cultural	Fundación Municipal de Cultura de Providencia	Proyecto N° 05876	16.066	8.033	8.033	0	0	0
Proyecto campaña cultural	Fundación Cottolengo Don Orione	Proyecto N° PR001	12.000	6.000	6.000	0	0	0
Proyecto campaña de difusión deportiva	Fundación 99 Uno	Proyecto N° 1713020520	0	0	0	6.198	3.099	3.099
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1613770131	0	0	0	28.920	14.460	14.460
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1613770136	0	0	0	6.520	3.260	3.260
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1413060213	0	0	0	18.000	9.000	9.000
			77.250	38.625	38.625	59.638	29.819	29.819

La donación ejecutada por la empresa Fundación 99 Uno, fue realizada durante el mes de Abril de 2017, y corresponde a la organización de una maratón llamada "Corrida Cambiando la Diabetes".

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 de 2018, y a los meses de Febrero, Abril y Noviembre de 2017.

En el caso de los eventos de Ciclo Recreo Vida, AFP Modelo auspicia un módulo de servicios, el cual entrega apoyo mecánico de bicicletas, hidratación a los deportistas y mascotas, estacionamiento de bicicletas y zona de descanso, todo esto con el objetivo de incentivar el deporte y la vida sana en familia.

En el caso de los eventos de "Roller Day", AFP Modelo auspicia encuentro de patinadores organizado e implementado por Ciclo Recreo Vía, el cual incluye distintas actividades relacionada con el deporte de patinaje urbano, y esto con el objetivo de incentivar la práctica del deporte en familia y la vida sana.

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 Angeles, cuya discapacidad severa y profunda les impide desempeñarse en forma autónoma.

NOTA 37: HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha 19 de Octubre de 2018, la Superintendencia de Pensiones informa de la entrega certificado provisorio para iniciar constitución legal de AFP UNO S.A., y cuenta con un plazo de 10 meses para realizar los trámites requeridos y solicitar la autorización de existencia a esa Superintendencia.
- b) 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

2018:

- a) En sesión ordinaria de Directorio N° 113, celebrada con fecha 25 de Septiembre de 2018, se aprobó distribuir un dividendo provisorio N° 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 N° 6, equivalente a un monto de M\$9.287.076, correspondiente a \$2.588,37 por acción. Este Dividendo Definitivo N° 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 N° 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. 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 1º 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 N° 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.

2017:

a) Mediante Décima Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de Abril de 2017, el Directorio acordó lo siguiente:

- Acordó designar como auditor externo para el presente ejercicio a la empresa KPMG Auditores y Consultores Limitada.
- Acordó constituir como Dividendo Definitivo N° 5, Dividendo Provisorio N° 4 equivalente a \$5.800.002.000, correspondiente a \$1.616,50 por acción, el cual fue pagado, a partir del día 21 de Noviembre de 2016 según sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 10 de Noviembre de 2016, dicho Dividendo Provisorio representa un porcentaje sobre las utilidades de un 31,40%. En consecuencia, al imputarse a las utilidades del ejercicio 2016, este dividendo por sí solo, permite dar cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2016.

- 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 2016.
 - Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
- b) Mediante Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 27 de Abril de 2017, el Directorio acordó designar a don Pablo Izquierdo Walker como Presidente y a don Juan Enrique Coeymans Avaria como Vicepresidente del Directorio de A.F.P. Modelo S.A.

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
1. LIQUIDEZ			
· Corriente	0,56 veces	0,77 veces	0,51 veces
· Razón Ácida	0,55 veces	0,76 veces	0,51 veces
2. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	33,72%	35,68%	39,69%
· Proporción deuda Corriente	66,12%	58,32%	68,51%
· Proporción deuda No Corriente	33,88%	41,68%	31,49%
3. RESULTADOS			
· EBITDA	M\$ 29.543.256	M\$ 26.190.392	M\$ 35.324.646
· Gastos Financieros	M\$ 479.427	M\$ 427.868	M\$ 594.235
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 21.362.455	M\$ 19.131.682	M\$ 25.774.153
4. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	39,21%	41,62%	57,43%
· Rentabilidad del activo	35,22%	35,84%	46,41%
· Utilidad por acción	\$ 5.954	\$ 5.332	\$ 7.183

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 2018 este indicador presenta una disminución respecto al 30 de Septiembre de 2017; explicado por una baja de MM\$1.192 en los activos corrientes, derivado de un saldo menor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos y, por un aumento de MM\$3.454 en los pasivos corrientes, producido principalmente por la provisión de dividendos registrados al 30 de Septiembre de 2018.

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 2018 este indicador presenta una disminución respecto al 30 de Septiembre de 2017; explicado por una baja de MM\$1.300 en los activos corrientes, derivado de un saldo menor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos y, por un aumento de MM\$3.454 en los pasivos corrientes, producido principalmente por la provisión de dividendos registrados al 30 de Septiembre de 2018

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 2018 este indicador presenta una disminución respecto al 30 de Septiembre de 2017, representando un menor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por una disminución en total de pasivos no corrientes de MM\$1.239, causado por la cancelación de préstamos financieros tomados por la Administradora.

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 2018, este índice presenta una mayor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, una disminución de la proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 30 de Septiembre de 2017; este aumento en el corto plazo se produce principalmente por la provisión de dividendos registrados al 30 de Septiembre de 2018; y la disminución ocurrida en el largo plazo, se produce por el pago de préstamos financieros tomados por la Administradora.

e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 30 de Septiembre de 2018, la rentabilidad del patrimonio muestra un menor desempeño respecto a Septiembre 2017, 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 una leve disminución respecto al 30 de Septiembre de 2017, 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 2018, se muestra un aumento de utilidad por acción respecto al 30 de Septiembre de 2017, 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 la disminución generada en los cálculos de la rentabilidad del encaje.

E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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 2018, 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 Guzman	Gerente General	22.074.666-6	
7. Daniela Cuevas Machuca	Gerente de Administración Y Finanzas	16.018.106-0	
8. Leonardo Araya Contreras	Jefe 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; Y LEONARDO ARAYA CONTRERAS, CI. 13.293.952-7, TODOS EN LA CALIDAD EN QUE COMPARECEN. SANTIAGO, 23 DE OCTUBRE DE 2018.

