

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
e informe de revisión de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

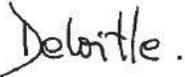
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2.

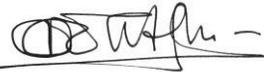
Otros Asuntos, Información no auditada

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 tomados como un todo. Los estados de resultados integrales por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de realizar un análisis adicional y no son parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre esta.

Otros asuntos

En nuestro informe de revisión de fecha 1 de Marzo de 2021, habíamos expresado una opinión con salvedad relacionada al hecho que no habíamos obtenido las bases de datos que incluyen la información relacionada a los “Retiros N°1” y “Retiro N°2” del 10% de los Fondos de Pensiones y que se encuentran por pagar al 31 de diciembre de 2020 en el rubro “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. A la fecha de este informe, obtuvimos las bases de datos mencionadas y por lo tanto completamos los procedimientos de auditoría requeridos de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en Chile, relacionados a los Retiros N°1 y Retiro N°2 del 10% de los Fondos de Pensiones, el rubro “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” y sus efectos en los Estados Financieros auditados. En consecuencia, nuestra opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, como aquí se presentan, es distinta de la expresada en nuestro informe anterior.


Abril 14, 2021
Santiago, Chile


Jorge Ortiz Martinez
RUT: 12.070.100-2

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 2020

1.04 Fecha de Cierre :

31 DICIEMBRE 2020

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 31 DE DICIEMBRE DE 2020.....	04
B. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LA ADMINISTRADORA	35
NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN.....	36
NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	40
NOTA 4: CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (N.I.C. 7)	55
NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)	56
NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (N.I.C. 18)	59
NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.11.050.030)	63
NOTA 8: CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.020)	64
NOTA 9: INVENTARIO (CODIGO 11.11.070) (N.I.C. 2)	64
NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (N.I.C. 24)	64
NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (N.I.C. 12).....	67
NOTA 12: PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES	72
NOTA 13: SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS.....	73
NOTA 14: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (N.I.C. 32) (N.I.I.F. 9) (N.I.I.F. 7)	78
NOTA 15: ARRENDAMIENTOS (N.I.C. 17 y N.I.I.F. 16)	82
NOTA 16: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CÓDIGO 12.11.090) (N.I.C. 16).....	83
NOTA 17: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	85
NOTA 18: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (N.I.C. 36)	89
NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (N.I.C. 38)	89
NOTA 20: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (N.I.I.F. 5)	89
NOTA 21: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS A.F.P. (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080).....	89
NOTA 22: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090).....	90
NOTA 23: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVO - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090).....	90
NOTA 24: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVO - código 21.11.040.040).....	91
NOTA 25: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	92
NOTA 26: OTROS PASIVOS FINANCIEROS (CÓDIGOS 21.11.030 22.11.030).....	94
NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	94
NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	95
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	96
NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)	98
NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060).....	98
NOTA 32: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (N.I.C. 21)	99
NOTA 33: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37).....	99
NOTA 34: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8)	99



NOTA 35: SANCIONES.....	100
NOTA 36: OTRAS REVELACIONES.....	101
NOTA 37: DONACIONES.....	105
NOTA 38: HECHOS POSTERIORES	107
C. HECHOS RELEVANTES	109
D. ANÁLISIS RAZONADO	114
E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	116



Superintendencia de Pensiones					
ESTADOS FINANCIEROS					
2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA					
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\$			
	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Balance al Inicio (1)	
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	15.075.953	1.162.933	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	41.549.187	6.579.966	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	17	448.502	398.445	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	0	0	0
11.11.070	Inventarios	9	0	0	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100	Pagos Anticipados	30	10.308	126.154	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	0	0	0
11.11.120	Otros Activos corrientes		0	0	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		57.083.950	8.267.498	0
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		57.083.950	8.267.498	0
ACTIVOS NO CORRIENTES					
12.11.010	Encaje	5	86.962.893	93.913.477	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		0	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto	19	0	0	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	2.163.778	2.323.052	0
12.11.100	Propiedades de inversión		0	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	11	0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130	Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140	Pagos anticipados		0	0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		89.126.671	96.236.529	0
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		146.210.621	104.504.027	0

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



Superintendencia de Pensiones				
ESTADOS FINANCIEROS				
2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA				
PASIVOS Y PATRIMONIO				
	Tipo de moneda	P	Razón social	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 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Balance al Inicio (1)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	12	0	7.858.333
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros	26	531.099	541.797
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	17.599.357	2.954.430
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	895.667	376.023
21.11.060	Provisiones	31	33.715.952	4.533.989
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	358.233	565.742
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		53.100.308	16.830.314
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		53.100.308	16.830.314
PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	0	6.900.000
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	26	1.710.017	1.552.694
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0
22.11.060	Provisiones		0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	6.523.153	5.073.758
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		8.233.170	13.526.452
PATRIMONIO NETO				
23.11.010	Capital emitido	25	3.807.489	3.807.489
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0
23.11.030	Otras reservas		0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	25	81.069.654	70.339.772
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		84.877.143	74.147.261
24.11.000	Participación minoritaria			
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		84.877.143	74.147.261
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		146.210.621	104.504.027

(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							
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 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2020 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2019 M\$	Saldo al 01-01-2009	
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	38.906.374	46.565.456	10.754.210	11.999.573	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		38.906.374	46.565.456	10.754.210	11.999.573	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		38.906.374	46.565.456	10.754.210	11.999.573	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		38.906.374	46.565.456	10.754.210	11.999.573	0



Superintendencia de Pensiones											
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO											
										Razón social	
										A.F.P. MODELO S.A.	
										RUT	
										76.762.250-3	
		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 01/01/2020	25	3.807.489	0	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	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado		3.807.489	0	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	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	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
41.50.000	Saldo final período actual 31/12/2020	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones		2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
		Tipo de moneda		Tipo de estado		Expresión de cifras		Razón social		RUT	
		P		I		M\$		A.F.P. MODELO S.A.		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 desappropriación 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 01/01/2020	0	0	0	0	0	0	70.339.772	0	0	74.147.261
Ajustes de ejercicios anteriores											
41.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.30.000	Saldo inicial reexpresado	0	0	0	0	0	0	70.339.772	0	0	74.147.261
Cambios											
Total resultado de ingresos y gastos integrales		0	0	0	0	0	0	38.906.374	0	0	38.906.374
41.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	0	38.906.374	0	0	38.906.374
41.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	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	0
41.40.010.023	Cobertura de flujo de caja	0	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	0
41.40.010.025	Ajustes por conversión	0	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	0
41.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	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	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	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	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	0	0
41.40.040	Emisión de acciones preferentes							0	0	0	0
41.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación							0	0	0	0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)							0	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	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	0
41.40.120	Dividendos							-28.176.492	0	0	-28.176.492
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	0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto							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	0	0
41.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.50.000	Saldo final período actual 31/12/2020	0	0	0	0	0	0	81.069.654	0	0	84.877.143



Superintendencia de Pensiones											
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO											
		Razón social		A.F.P. MODELO S.A.							
		RUT		76.762.250-3							
		Cambios en Capital Emitido					Cambios en otras reservas				
		Acciones ordinarias		Acciones preferentes							
		Nº de Nota	Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas de Opciones	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de Conversión	
42.10.000	Saldo inicial ejercicio al 01/01/2019	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0	
Ajustes de ejercicios anteriores											
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores		0	0	0	0	0	0	0	0	
42.30.000	Saldo inicial reexpresado		3.807.489	0	0	0	0	0	0	0	
Cambios											
Total resultado de ingresos y gastos integrales											
42.40.010	Ganancia y pérdida									0	
42.40.010.010	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos									0	
42.40.010.021	Activos financieros disponibles para la venta									0	
42.40.010.022	Cobertura de flujo de caja									0	
42.40.010.023	Variaciones de valor razonable de otros activos									0	
42.40.010.024	Ajustes por conversión									0	
42.40.010.025	Ajustes de coligadas									0	
42.40.010.026	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones									0	
42.40.010.027	Otros ajustes al patrimonio neto									0	
42.40.010.028	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto									0	
42.40.010.029	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto									0	
42.40.010.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		0	0	0	0	0	0		0	
42.40.020	Emisión de acciones ordinarias		0	0							
42.40.030	Emisión de acciones preferentes				0	0					
42.40.040	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación						0				
42.40.050	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)		0	0			0				
42.40.060	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						0				
42.40.070	Adquisición de acciones propias										
42.40.080	Venta de acciones propias en cartera			0		0					
42.40.090	Cancelación de acciones propias en cartera		0	0	0	0					
42.40.100	Conversión de deuda en patrimonio neto		0	0	0	0				0	
42.40.110	Dividendos	25									
42.40.120	Emisión de acciones liberadas de pago		0		0			0	0		
42.40.130	Reducción de capital		0	0	0	0					
42.40.140	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo		0	0	0	0				0	
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto		0	0	0	0				0	
42.40.160	Transferencias desde prima de emisión		0	0	0	0					
42.40.170	Transferencias a (desde) resultados retenidos							0	0		
42.40.180	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	
42.40.190	Saldo final período actual 31/12/2019	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0	



Superintendencia de Pensiones		Tipo de moneda					Razón social				
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		P					A.F.P. MODELO S.A.				
		Tipo de estado					RUT		76.762.250-3		
		Expresión de cifras					MS				
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 apropiación 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 01/01/2019	0	0	0	0	0	0	49.841.539	0	0	53.649.028
	Ajustes de ejercicios anteriores										
42.20.010	Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.020	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.000	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.30.000	Saldo inicial reexpresado	0	0	0	0	0	0	49.841.539	0	0	53.649.028
	Cambios										
	Total resultado de ingresos y gastos integrales	0	0	0	0	0		46.565.456	0	0	46.565.456
42.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0		46.565.456	0	0	46.565.456
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.022	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.024	Variaciones de valor razonable de otros activos	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.025	Ajustes por conversión	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.026	Ajustes de coligadas	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.028	Otros ajustes al patrimonio neto	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.029	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.010.020	Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	0	0	0	0	0		0	0	0	0
42.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0		0	0	0	0	0	0
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias							0	0	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
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					0			0		0
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)					0		0	0		0
42.40.080	Adquisición de acciones propias							0	0		0
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera							0	0		0
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera							0	0		0
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0						0		0
42.40.120	Dividendos							-26.067.223	0		-26.067.223
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago							0	0		0
42.40.140	Reducción de capital							0	0		0
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo					0			0		0
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto					0			0		0
42.40.170	Transferencias desde prima de emisión								0		0
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos							0	0		0
42.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.50.000	Saldo final período actual 31/12/2019	0	0	0	0	0	0	70.339.772	0	0	74.147.261



Superintendencia de Pensiones			
ESTADOS FINANCIEROS			
2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	Tipo de moneda	P	Razón Social
	Tipo de estado	I	A.F.P. MODELO S.A.
	Método del Estado de flujo de efectivo	D	RUT
	Expresión de cifras	M\$	76.762.250-3
	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones			
50.11.010	Ingresos por comisiones	36 75.210.040	72.929.102
50.11.020	Pagos a proveedores	-17.152.140	-13.788.064
50.11.030	Primas pagadas	0	0
50.11.040	Remuneraciones pagadas	-7.188.515	-6.556.310
50.11.050	Pagos por desembolsos por reestructuración	0	0
50.11.060	Pagos recibidos por impuesto sobre el valor agregado	0	0
50.11.070	Pagos remitidos por impuesto sobre el valor agregado	0	0
50.11.080	Otros cobros de operaciones	36 3.273.901.672	44.366.726
50.11.090	Otros pagos de operaciones	36 -3.259.665.854	-48.609.740
50.11.000	Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones	65.105.203	48.341.714
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	-13.245.701	-9.845.467
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación	0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación	-384.168	-190.319
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación	-13.629.869	-10.035.786
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	51.475.334	38.305.928
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	48.599.701	11.457.849
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	36 112.514.000	92.735.000
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	36 -147.360.000	-91.785.000
50.20.150	Importes recibidos por dividendos clasificados como de inversión	0	0
50.20.160	Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión	0	0
50.20.170	Incorporación de propiedad, planta y equipo	0	0
50.20.180	Pagos para adquirir propiedades de inversión	0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas Encaje	-36.355.329	-19.826.925
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	-22.601.628	-7.419.076



Superintendencia de Pensiones				
ESTADOS FINANCIEROS				
2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
	Tipo de moneda	P	Razón Social	
	Tipo de estado	I	A.F.P. MODELO S.A.	
	Método del Estado de flujo de efectivo	D	RUT	
	Expresión de cifras	M\$	76.762.250-3	
		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$
	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento			
50.30.010	Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto		0	0
50.30.020	Importes recibidos por emisión de acciones propias en cartera		0	0
50.30.030	Obtención de préstamos		0	0
50.30.040	Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		0	0
50.30.050	Préstamos de entidades relacionadas		0	0
50.30.060	Ingresos por otras fuentes de financiamiento		0	0
50.30.070	Adquisición de acciones propias		0	0
50.30.080	Pagos de préstamos		-14.956.250	-547.435
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		0	-29.907.088
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		-14.956.250	-30.454.523
50.40.000	Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		13.917.456	432.329
50.50.000	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-4.436	-881
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		1.162.933	731.485
50.00.000	Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	4	15.075.953	1.162.933



Superintendencia de Pensiones			
ESTADOS FINANCIEROS			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
I) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. Nº 3.500 de 1980)			
	Tipo de Moneda	P	Razón Social A.F.P. MODELO S.A.
	Tipo de estado	I	RUT 76.762.250-3
	Expresión de cifras	M\$	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
		al 31-12-2020	al 31-12-2019
		M\$	M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	84.877.143	74.147.261
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	0	0
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	0	0
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. Nº 3.500 de 1980)	84.877.143	74.147.261
	CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	2.919.717	2.619.125
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	2.899.717	2.599.125
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	2.070.338	2.120.793



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

COMISIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	7.058.229	7.916.489	37.926.821	37.500.975	12.434.251	11.287.071	3.144.646	2.910.931	12.859.883	9.231.928	73.423.832	68.847.394
71.10.020 Comisión por retiros programados	1.309	1.375	5.457	4.170	44.756	28.745	124.943	95.057	89.921	64.950	266.386	194.297
71.10.030 Comisión por rentas temporales	3	7	205	188	18.128	15.150	17.239	16.555	39.043	40.409	74.618	72.309
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	104.293	86.046	20.094	21.201	56.492	53.937	14.477	13.996	75.569	76.679	275.930	251.205
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	76.269	74.708	30.694	30.106	36.927	34.502	12.942	13.745	63.812	79.395	220.644	232.456
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	8.625	8.554	5.021	8.043	5.675	3.975	905	1.130	6.542	9.337	26.768	31.039
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	55.034	212.951	510.198	2.088.323	373.040	776.519	43.067	134.021	83.614	250.019	1.064.953	3.461.833
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	-141.132	-161.743	0	0	0	0	-141.132	-161.743
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	7.303.767	8.300.130	38.504.490	39.653.005	12.828.137	12.037.506	3.358.221	3.185.435	13.218.384	9.752.717	75.212.999	72.928.793

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

COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
72.10.010 COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	7.313.261	8.309.087	38.522.011	39.676.640	12.804.103	12.079.808	3.362.103	3.189.811	13.247.071	9.765.591	75.248.549	73.020.937
72.10.020 Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	183.987	141.689	0	0	0	0	183.987	141.689
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	-9.494	-9.957	-17.521	-23.635	-18.821	-22.248	-3.882	-4.376	-28.687	-12.874	-78.405	-72.090
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	-141.132	-161.743	0	0	0	0	-141.132	-161.743
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	7.303.767	8.300.130	38.504.490	39.653.005	12.828.137	12.037.506	3.358.221	3.185.435	13.218.384	9.752.717	75.212.999	72.928.793



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 31-12-2020 M\$	al 31-12-2019 M\$
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		146.210.621	104.504.027
81.10.020	Encaje	5	86.962.893	93.913.477
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		59.247.728	10.590.550

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 31-12-2020 M\$	al 31-12-2019 M\$
82.10.010	GANANCIA (PÉRDIDA)		38.906.374	46.565.456
82.10.020	Rentabilidad del Encaje Neto	5	5.293.789	12.384.911
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 netos		0	0
82.10.000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS		33.612.585	34.180.545



Superintendencia de Pensiones			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
IV) INFORMACIÓN GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD			
Nombre:	A.F.P. MODELO S.A.	RUT:	76.762.250-3
Fecha de la información:	Al 31 de diciembre de 2020		
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)	31-12-2020	
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	
90.20.010	Representante legal	Verónica Paola Guzman	
90.20.020	Gerente general	Verónica Paola Guzmán	
90.20.030	Presidente	Ricardo Edwards Vial	
90.20.040	Vicepresidente	Juan Enrique Coeymans Avaria	
90.20.050	Director	Felipe Matta Navarro	
90.20.060	Director	Gonzalo Velasco Navarro	
90.20.070	Director		
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	RUT	
	Accionista (Nombre)	Nº de acciones	Porcentaje
90.30.010	Inversiones Atlántico Limitada	78.091.430-0	1.993.980
90.30.020	Inversiones Atlántico-A Limitada	76.553.475-5	626.862
90.30.030	Inversiones Atlántico-B Limitada	76.553.478-K	483.847
90.30.040	Inversiones Atlántico Norte Limitada	76.553.473-9	344.966
90.30.050	Inversiones Cerro Valle Paraíso Limitada	76.176.203-6	138.000
90.30.060	Inversiones La Letau Limitada	79.719.840-4	345
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	547	
90.40.030	Número de vendedores	23	
90.40.040	Compañías de seguro	16	
	Nombre	RUT	
90.40.040.010	Banchile Seguros de Vida S.A.		96.917.990-3
90.40.040.020	Compañía de Seguros Vida Cámara S.A.		99.003.000-6
90.40.040.030	Cardif Seguros Rentas Vitalicias 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	4 LIFE Seguros de Vida S.A.		76.418.751-2
90.40.040.140	Compañía de Seguros Confuturo S.A.		96.571.890-7
90.40.040.150	SAVE BCJ Compañía de Seguros de Vida S.A.		76.034.737-K
90.40.040.160	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.		99.012.000-5
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	15.075.953	1.162.933	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	2.750	2.792	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	15.073.203	1.160.141	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	299.802	122.232	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	12.037.976	894.255	0
11.11.010.023	Banco recaudación	2.735.425	143.654	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	41.549.187	6.579.966	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	41.549.187	6.579.966	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	86.962.893	93.913.477	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	13.410.998	13.917.579	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	25.542.299	32.671.448	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	20.327.185	22.806.233	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	6.357.875	6.968.847	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	21.324.536	17.549.370	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	448.502	398.445	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	120.885	99.047	0
11.11.050.020	Comisiones por cobrar	0	0	0
11.11.050.030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	6.036	1.957	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	287.713	286.441	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	33.868	11.000	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	448.502	398.445	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	120.885	99.047	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	6.036	1.957	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	287.713	286.441	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	33.868	11.000	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
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	0	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	0	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0
Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, neto	2.163.778	2.323.052
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	0	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	0	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	110.722	40.187
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	60.536	90.378
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	357.051	400.731
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	1.635.469	1.791.756
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	3.913.179	3.785.105
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	0	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	0	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	252.506	117.741
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	563.471	544.584
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	1.461.733	1.331.024
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	1.635.469	1.791.756



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	-1.749.401	-1.462.053	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	-141.784	-77.554	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	-502.935	-454.206	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	-1.104.682	-930.293	0
12.11.090.092	Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	0	0	0
	Clases de propiedades de inversión			
12.11.100	Propiedades de inversión, neto, modelo del costo	0	0	0
12.11.100.010	Propiedades de inversión, bruto, modelo del costo	0	0	0
12.11.100.020	Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades de inversión, modelo del costo	0	0	0
	Clases de activos de cobertura			
11.11.080	Activos de cobertura	0	0	0
11.11.080.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
11.11.080.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
11.11.080.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
11.11.080.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
11.11.080.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
11.11.080.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
11.11.080.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
11.11.080.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
11.11.080.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de la inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
11.11.080.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
11.11.080.100	Otros activos de cobertura	0	0	0



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE ACTIVO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
12.11.130	Activos de cobertura	0	0	0
12.11.130.010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
12.11.130.020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
12.11.130.040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
12.11.130.050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0
12.11.130.060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0
12.11.130.070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
12.11.130.071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0
12.11.130.072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
12.11.130.073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de la inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0
12.11.130.080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
12.11.130.100	Otros activos de cobertura	0	0	0
	Clases de activos por impuestos			
12.10.020	Activos por impuestos	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	10.308	126.154	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	0	7.858.333	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	0	7.858.333	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	0	6.900.000	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	0	6.900.000	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	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	531.099	541.797	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	1.710.017	1.552.694	0
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17.599.357	2.954.430	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	2.750.878	1.789.422	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	5.565	4.090	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	1.151.505	714.272	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	9.869	39.702	0
21.11.040.060	Devolución a empleados 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	3.484	6.443	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	414.600	400.501	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	13.263.456	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE PASIVO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
VI) CLASES DE PASIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas				
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	895.667	376.023	0
21.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0
21.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	895.667	376.023	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0
22.11.050.010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0
22.11.050.020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0
Clases de provisiones				
21.11.060	Provisiones	33.715.952	4.533.989	0
21.11.060.010	Provisión por siniestralidad	0	0	0
21.11.060.020	Provisión por garantía	0	0	0
21.11.060.030	Provisión por reestructuración	0	0	0
21.11.060.040	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
21.11.060.050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
21.11.060.060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
21.11.060.070	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
21.11.060.080	Otras provisiones	33.715.952	4.533.989	0
22.11.060	Provisiones, no corriente	0	0	0
22.11.060.010	Provisión por garantía	0	0	0
22.11.060.020	Provisión por reestructuración	0	0	0
22.11.060.030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0
22.11.060.040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0
22.11.060.050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0
22.11.060.060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0
22.11.060.070	Otras provisiones	0	0	0
Clases de pasivos por impuestos				
21.10.010	Pasivos por impuestos	6.881.386	5.639.500	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	358.233	565.742	0
21.11.070.010	Impuesto a la Renta	354.831	562.412	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	3.402	3.330	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	6.523.153	5.073.758	0
Clases de otros pasivos				
21.11.080	Otros pasivos corrientes	0	0	0
21.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
21.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes	0	0	0
22.11.080.010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0
22.11.080.020	Otros pasivos varios	0	0	0
Clases de ingresos diferidos				
21.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
21.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0	0
21.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos	0	0	0
22.11.090.010	Subvenciones del gobierno	0	0	0
22.11.090.020	Otros ingresos diferidos	0	0	0



Superintendencia de Pensiones			
CLASES DE PASIVO			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
VI) CLASES DE PASIVOS			
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
Expresión de cifras	M\$		
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$
			Balance al Inicio
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo		
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0
	Clases de pasivos de cobertura		
21.11.110.0	Pasivos de cobertura	0	0
21.11.110.010	<i>Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.020	<i>Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.030	<i>Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.040	<i>Pasivos de cobertura, derivados crediticios</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.050	<i>Pasivos de cobertura, otros derivados</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.060	<i>Pasivos de cobertura, no derivados</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0
21.11.110.070.010	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.070.020	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.070.030	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.080	<i>Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.090	<i>Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.110.100	<i>Otros pasivos de cobertura</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110	Pasivos de cobertura	0	0
22.11.110.010	<i>Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.020	<i>Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.030	<i>Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.040	<i>Pasivos de cobertura, derivados crediticios</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.050	<i>Pasivos de cobertura, otros derivados</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.060	<i>Pasivos de cobertura, no derivados</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0
22.11.110.070.010	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.070.020	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.070.030	<i>Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.080	<i>Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.090	<i>Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
22.11.110.100	<i>Otros pasivos de cobertura</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)		
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	0	0
21.11.120.010	<i>Intereses por pagar</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.120.020	<i>Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.120.030	<i>Pasivos administrativos acumulados (o devengados)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
21.11.120.040	<i>Otros pasivos acumulados (o devengados)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	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



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.		
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3		
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2020 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M\$
	Clases del Estado de Resultados					
	Clases de Ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos ordinarios	75.213.545	72.934.139	18.627.046	19.369.838	0
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	75.212.999	72.928.793	18.627.007	19.369.163	0
31.11.010.020	Otros ingresos ordinarios varios	546	5.346	39	675	0
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	155	151	39	38	0
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	391	5.195	0	637	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	5.293.789	12.384.911	4.271.948	2.341.368	0
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	186.111	2.111.936	656.799	720.201	0
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	1.562.064	4.576.060	1.536.859	1.316.976	0
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	1.468.127	3.177.176	1.073.371	603.354	0
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	469.052	830.832	274.338	24.308	0
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.608.435	1.688.907	730.581	-323.471	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	-10.230.568	-9.303.042	-2.538.112	-2.384.470	0
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-7.655.853	-7.245.304	-2.204.897	-1.598.872	0
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-1.016.196	-1.190.971	-52.282	-548.014	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	-873.099	-376.584	-122.088	-90.371	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	-685.420	-490.183	-158.845	-147.213	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.		
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3		
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Saldo de Inicio
		al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 01-01-2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Clases de costos financieros					
31.11.130	Costos financieros (menos)	-197.917	-418.838	0	-34.513	0
31.11.130.010	Gasto por intereses	-197.917	-418.838	0	-34.513	0
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-197.917	-418.838	0	-34.513	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	123.221	336.735	10.555	95.478	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	123.221	336.735	10.555	95.478	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	-287.348	-201.518	-82.071	-53.928	0
31.11.050.010	Depreciación	-287.348	-201.518	-82.071	-53.928	0
31.11.050.020	Amortización	0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.		
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3		
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Saldo de Inicio
		al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 01-01-2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	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 desajuste mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P		Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
	Tipo de estado	I		RUT	76.762.250-3	
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 31-12-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2020 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 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)	-16.779.468	-13.158.237	-4.643.862	-3.334.676	0
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-3.291.598	-3.259.773	-417.558	-693.497	0
31.11.090.020	Gastos de computación	-3.395.939	-2.631.544	-1.253.231	-664.376	0
31.11.090.030	Gastos de administración	-4.702.284	-2.996.845	-1.202.666	-802.703	0
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-5.389.647	-4.270.075	-1.770.407	-1.174.100	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

(X) 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 31 de diciembre de 2020

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	3.111.010.010	7.058.229	37.926.821	12.434.251	3.144.648	12.859.883	73.423.832
85.10.011	Cotización Adicional	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3.111.010.010	1.312	5.662	62.884	142.182	128.964	341.004
85.10.013	Comisiones porcentuales	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.014	Comisiones pagadas por el afiliado	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.10.015	Otras comisiones	3.111.010.010	244.226	572.007	331.002	71.391	229.537	1.448.163
85.10.000	Total	3.111.010.010	7.303.767	38.504.490	12.828.137	3.358.221	13.218.384	75.212.999
85.20.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	186.111	1.562.064	1.468.127	469.052	1.608.435	5.293.789
Gastos								
85.30.010	Prima del seguro de invalidez y sobrevivencia	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.30.020	Remuneraciones al personal de venta	3.111.090.040	98.681	520.231	173.319	45.373	178.592	1.016.196
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	82.424	434.528	144.766	37.898	149.171	848.787
85.30.030.010	Nacionales	3.111.090.040	30.982	163.333	54.416	14.245	56.071	319.047
85.30.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	51.442	271.195	90.350	23.653	93.100	529.740
85.30.040	Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones en el extranjero	3.111.090.040	0	0	0	0	0	0
85.30.050	Gastos de transacción en bolsa de valores	3.111.090.040	2.619	13.809	4.601	1.204	4.740	26.973
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	438.334	2.310.836	769.876	201.543	793.298	4.513.887



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 31 de diciembre de 2019

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	7.916.489	37.500.975	11.287.071	2.910.931	9.231.928	68.847.394
85.40.011	Cotización Adicional	3.111.010.010	0	0	0	0	0	0
85.40.012	Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3.111.010.010	1.382	4.358	43.895	111.612	105.359	266.606
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	382.259	2.147.672	706.540	162.892	415.430	3.814.793
85.40.000	Total	3.111.010.010	8.300.130	39.653.005	12.037.506	3.185.435	9.752.717	72.928.793
85.50.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	2.111.936	4.576.060	3.177.176	830.832	1.688.907	12.384.911
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	135.546	647.557	196.580	52.020	159.268	1.190.971
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	86.365	412.599	125.254	33.145	101.480	758.843
85.60.030.010	Nacionales	3.111.090.040	36.195	172.918	52.493	13.891	42.530	318.027
85.60.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	50.170	239.681	72.761	19.254	58.950	440.816
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	3.844	18.364	5.575	1.475	4.517	33.775
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	395.774	1.890.771	573.983	151.891	465.038	3.477.457

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
IX) 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 31-12-2020	al 31-12-2019	
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	
85.70.010	Ingresos ordinarios	75.213.545	72.934.139	
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	5.293.789	12.384.911	
85.70.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0	
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-10.230.568	-9.303.042	
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-287.348	-201.518	
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)	-16.779.468	-13.158.237	
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)	-197.917	-418.838	
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	123.221	336.735	
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	-4.436	-881	
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	114.300	178.359	
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	0	0	
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-59.204	-45.572	
85.70.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	53.185.914	62.706.056	
85.70.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-14.279.540	-16.140.600	
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	38.906.374	46.565.456	
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0	
85.70.260	Ganancia (pérdida)	38.906.374	46.565.456	

A.F.P. MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2020.

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 probados 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 (C.M.F.), 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 en caja por parte de las Administradoras.

NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN

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

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo de la Administradora por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por los trimestres de octubre a diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, han sido preparados de acuerdo a las normas e instrucciones contables 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 (C.M.F.), respecto de los principios y Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.).

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

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

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

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

Los presentes estados financieros han sido probados en Sesión Extraordinaria N° 88 de Directorio celebrada con fecha 14 de abril de 2021.

b) Bases de medición.

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

- Los Instrumentos Financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados.
- Encaje, medido a valor razonable, multiplicando el número de cuotas equivalentes por cada fondo al valor cuota del día de cierre.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado, aplicando el método de interés efectivo.

c) Bases de confección.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 (C.M.F.), 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 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 doce meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los estados de resultados integrales corresponden al período de doce meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y por el trimestre de octubre a diciembre de 2020 y 2019.

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	31/12/2020	31/12/2019	Variación porcentual
	\$	\$	%
Dólar Estadounidense (1)	710,95	748,74	-5,05
Unidad de Fomento (2)	29.070,33	28.309,94	2,69

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de enero del año 2021 y 2020 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 diciembre de 2020, esto es \$ 711,24 y \$ 744,62 para diciembre de 2019.

(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 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen cambios a revelar sobre reclasificaciones.

k) Cambios en estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 31 de diciembre de 2020 existen 2.070.338 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 31 de Diciembre de 2020, no existen cambios contables respecto del período anterior que hayan producido efectos en los estados financieros.

Durante el año 2019, la Administradora adoptó la Norma Internacional de Información Financiera N.I.I.F. 16 “Arrendamientos”, cuya aplicación significó reconocer un Activo por el derecho a controlar el uso de un activo identificado y un Pasivo por la obligación asociada a dicho derecho.

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 2h).

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 incurrir. Actualmente los instrumentos registrados bajo este ítem corresponden a Fondos Mutuos.

iii. Propiedades, planta y equipo.

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

- Reconocimiento y medición:

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

- Costos posteriores:

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

- Depreciación:

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

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

iv. Arrendamientos.

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

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

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

v. Deterioro.

- Activo Financiero:

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

- Activo no Financiero:

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

- Propiedades planta y equipo:

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

vi. Beneficio de Empleados.

- Bono Desempeño.

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

- Vacaciones al personal.

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

vii. Reconocimiento de ingresos y gastos.

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

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

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

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

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

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

viii. Ingresos y gastos financieros.

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

ix. Dividendos por pagar.

La política de dividendos contempla repartir al menos el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio. La utilidad líquida, corresponde al resultado obtenido después de reflejar los ingresos y gastos operacionales como los no operacionales. En el caso que el resultado neto fuese pérdida, esta Administradora no tiene contemplado distribuir dividendos.

En relación al pago de los dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2020, el Directorio determinó efectuar una provisión de dividendos de M\$31.659.220, correspondiente a \$8.823,64 por acción, el cual se pagará a contar del 12 de enero de 2021 de acuerdo a la estimación de completar una distribución del 80% de la utilidad del año.

De acuerdo a lo anterior, la composición de la utilidad distribuible es la siguiente:

Conceptos	Montos
	M\$
Utilidad Financiera del ejercicio	38.906.374
Reclasificación por impuestos diferidos	859.217
Provisión adicional de bonos gestión	-191.235
Utilidad financiera proyectada a distribuir	<u>39.574.356</u>
Dividendo a distribuir 80%	<u>31.659.220</u>

Durante el año 2019 se realizaron pagos de dividendos por las utilidades liquidadas del ejercicio 2019 y 2018, M\$ 46.565.456 y M\$ 27.845.147, respectivamente. Donde el Directorio en sesión ordinaria N° 127, celebrada con fecha 26 de noviembre de 2019, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 7 equivalente a M\$19.800.000 correspondiente a \$5.518,39 por acción, el cual fue cancelado el día 19 de diciembre de 2019.

x. Provisiones.

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

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

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

xi. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes y por impuestos diferidos determinados de acuerdo a las normas vigentes. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en resultados.

La Administradora reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos y sus valores tributarios.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del período del estado de situación. La

medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se producirán debido a la manera en la cual la Administradora espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

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

xii. Encaje.

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones, a que se refiere el Artículo N° 37 del D.L. 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.

xiii. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluye los saldos mantenidos en caja y bancos e inversiones de corto plazo y de gran liquidez, con bajo riesgo de cambio en su valor. Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo.

xiv. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

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

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
N.I.I.F. 3, Definición de un negocio.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
N.I.C. 1 y N.I.C. 8, Definición de Material.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
N.I.I.F. 9, N.I.C. 39 y N.I.I.F. 7, Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a N.I.I.F. 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020.

Combinaciones de Negocios enmiendas a N.I.I.F. 3

El objetivo de esta enmienda consiste en mejorar la información financiera cuando se lleve a cabo una combinación de negocios. Se habla de una combinación de negocio cuando una compañía adquiere los activos, pasivos y el control de una o más compañías que ya existen. En particular, especifica que todas las combinaciones de negocios se contabilizarán aplicando el método de adquisición, reconociendo los activos a valor razonable, y sus pasivos a valor de fecha de adquisición.

Como método se reconocerá y medirá en los estados financieros los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida; también se reconocerá y medirá la plusvalía adquirida en la combinación de negocios o una ganancia procedente de una compra en condiciones muy ventajosas; y se determinará qué información revelará para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen la naturaleza y los efectos financieros de la combinación de negocios.

Esta N.I.I.F. se aplicará a una transacción u otro suceso que cumpla la definición de una combinación de negocios. Esta N.I.I.F. no se aplicará a:

- La contabilización de la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo.
- La adquisición de un activo o de un grupo de activos que no constituya un negocio. En estos casos, la entidad adquirente identificará y reconocerá los activos identificables individuales que se adquirieron (incluyendo los que cumplan con la definición y los criterios de reconocimiento de los activos intangibles incluidos en la N.I.C. 38 Activos Intangibles) y los pasivos asumidos. El costo del grupo deberá distribuirse entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción o suceso no dará lugar a plusvalía.
- Una combinación de entidades o negocios bajo control común. Aquellas en las que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia por una misma parte, tanto antes como después de que tenga lugar a la combinación de negocios.

Definición de Material enmiendas a N.I.C. 1 y N.I.C. 8

Estas enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en N.I.C. 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas I.F.R.S. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en N.I.C. 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en N.I.C. 1. Adicionalmente, el I.A.S.B. modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

Estas enmiendas, no afectan a esta Administradora, debido a que estos cambios están incorporando un nuevo elemento que es la de omitir o esconder información relevante. Para apoyar la comprensión de lo anterior, cambia la expresión “podría influenciar” por la expresión “razonablemente podría esperarse que influya”.

De acuerdo al anterior, hoy se cumple con lo establecido en estas NIC al efectuarse el propósito general de presentación de los estados financieros, asegurando que sean comparables, entre sus mismos estados financieros correspondientes a periodos anteriores, y lo más importante sin ocultar información.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

Hay que señalar que este Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al I.A.S.B. cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de dividendo.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el I.A.S.B. tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el I.A.S.B. utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

Adicionalmente, el I.A.S.B. publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

Este nuevo marco conceptual en general ya se encuentra aplicado en la preparación y presentación de los estados financieros, ya que son emitidos bajo lo establecido en el Libro IV, título VII, letra D, capítulo III del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia enmiendas a N.I.I.F. 9, N.I.C. 39 y N.I.I.F. 7

Estas enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en N.I.I.F. 9 Instrumentos Financieros y N.I.C. 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (N.I.C. 39 fue modificada, así como también N.I.I.F. 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez N.I.I.F. 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de N.I.C. 39). También se realizaron enmiendas a N.I.I.F. 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Dentro de las modificaciones más relevantes que se introducen en las Enmiendas a la N.I.I.F. 9, N.I.C. 39 y N.I.I.F. 7, tenemos:

- Cambio de ciertos requerimientos específicos de la contabilidad de cobertura para que las entidades los apliquen asumiendo que la tasa de interés de referencia en la que se basan los flujos de efectivo cubiertos y los del instrumento de cobertura no se modificarán como resultado de la Reforma;
- Son obligatorios para todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la Reforma;
- Intencionalmente, no proporcionan alivio para ninguna otra consecuencia derivada de la Reforma. Cuando una relación de cobertura no cumpla con los requerimientos de la contabilidad de cobertura por razones diferentes a las especificadas por las enmiendas, se requiere la interrupción de la contabilidad de cobertura; y
- Requieren revelaciones específicas sobre el grado en que los cambios afectan las relaciones de cobertura de las entidades. Se deberá entregar información sobre nuevos riesgos derivados de la reforma del índice de referencia de tasas de interés y cómo maneja la transición a tasas de referencia alternativas.

Esta enmienda no afecta a la administradora ya que está dirigida a empresas que tienen contabilidad de cobertura. Este tipo de empresa se verá afectada en la tasa que utilizan sobre la base que estiman flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo de instrumentos de cobertura. Esta reforma de tasa no pretende modificar las consideraciones que se deben tomar para discontinuar este tipo de contabilidad.

Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a N.I.I.F. 16)

La finalidad de esta enmienda es facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse con ocasión de pandemia ocasionada por el Covid-19.

Entre otros cambios, la enmienda adicionó los párrafos 46A y 46B a la N.I.I.F. 16, eximiendo a los arrendatarios de tener que considerar los contratos de arrendamiento de forma individual para determinar si las concesiones de arrendamiento que se producen como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19 son modificaciones a esos contratos, y les permite a los arrendatarios contabilizar tales concesiones como si no fueran modificaciones a los contratos de arrendamiento.

Esta enmienda se aplica en los contratos de arrendamiento relacionadas con el Covid-19 que reducen los pagos del contrato vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Estos cambios, incluidos en la N.I.I.F. 16 ofrece una solución práctica, que consiste básicamente en re conocer en el resultado del ejercicio las disminuciones en los p agos de arrendamiento, que en términ os normales podrían considerarse como modificaciones del contrato, requiriendo una nueva estimación del pasivo por arrendamiento con una tasa de descuento revisada.

Esta enmienda entró en vigencia el 1º de junio del 2020, pero los arrendatarios pueden aplicarla de inmediato en cu alquier estado financiero, ya sea interm edio o anual, q ue aún n o esté autorizado para su emisión.

La adopción de estas normas no ha tenido un impacto sobre estos estados financieros.

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

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
N.I.I.F. 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a la clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (Modificaciones a la N.I.C. 1).	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a N.I.I.F. 3)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a N.I.C. 16)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a N.I.C. 37)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas I.F.R.S., ciclo 2018-2020 (enmiendas a N.I.I.F. 1, N.I.I.F. 9, N.I.I.F. 16 y N.I.C. 41)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a N.I.I.F. 9, N.I.C. 39, N.I.I.F. 7, N.I.I.F. 4 y N.I.I.F. 16)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.

N.I.I.F. 17, Contratos de Seguros

N.I.I.F. 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza N.I.I.F. 4 Contratos de seguro.

Establece un modelo g eneral, el cual es m odificado para los contratos de segu ro con características de participación discrecional, descrito como el Enfoque de Honorarios Variables.

El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el Enfoque de Asignación de Prima.

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

N.I.I.F. 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de N.I.I.F. 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

Esta Administradora está en proceso de evaluación del impacto financiero por la adopción de esta nueva norma; la cual anticipa preliminarmente que no afectarán significativamente los estados financieros.

Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente enmiendas a N.I.C. 1

Esta enmienda proporciona un enfoque más general para la clasificación de pasivos bajo N.I.C. 1 basado en los acuerdos contractuales existentes a la fecha de reporte. Las enmiendas afectan solamente la presentación de pasivos en el estado de situación financiera – no el importe u oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información que las entidades revelan acerca de esos ítems.

Las enmiendas:

- Aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" para diferir la liquidación al menos doce meses y dejar explícito que solo los derechos vigentes "al cierre del período de reporte" deberían afectar la clasificación de un pasivo;

- Aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- Dejan en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

Esta Administradora no ha tenido la oportunidad de considerar el impacto financiero de la adopción de esta nueva enmienda.

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a N.I.I.F. 3)

Los cambios en las Referencias al Marco Conceptual actualizan N.I.I.F. 3 para haga referencia al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Adicionalmente, agrega a N.I.I.F. 3 un requerimiento que para transacciones u otros eventos dentro del alcance de N.I.C. 37 o C.I.N.I.I.F. 21 un adquirente aplica N.I.C. 37 o C.I.N.I.I.F. 1 (en lugar del Marco Conceptual) para identificar pasivos asumidos en una combinación de negocios. Finalmente, agrega una declaración explícita en N.I.I.F. 3 de que un adquirente no reconoce activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a N.I.C. 16)

Las enmiendas prohíben la deducción del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso proveniente de la venta de ítems producidos mientras el activo es llevado a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos provenientes de la venta de tales ítems, y el costo de producir esos ítems, en resultados.

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a N.I.C. 37).

Las enmiendas especifican que el “costo de cumplir” un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con el contrato pueden ya sea ser costos incrementales de cumplir ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente para cumplir los contratos (un ejemplo sería la asignación del gasto de depreciación para un ítem de propiedad, planta y equipos usado para cumplir el contrato).

Las entidades aplican las modificaciones a contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al comienzo del período anual de reporte en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas. Los períodos comparativos no son re-expresados.

Esta Administradora no ha tenido la oportunidad de considerar el impacto financiero de la adopción de esta nueva enmienda.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a N.I.I.F. 1, N.I.I.F. 9, N.I.I.F. 16 y N.I.C. 41)

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

N.I.I.F. 1 Adopción por Primera Vez de las N.I.I.F. La enmienda permite a una filial que aplica el párrafo D16 (a) de N.I.I.F. 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas usando los importes reportados por su matriz, basado en la fecha de transición a N.I.I.F. de su matriz.

N.I.I.F. 9 Instrumentos Financieros. La enmienda aclara qué honorarios ('fees') incluye una entidad cuando aplica la prueba del "10 por ciento" del párrafo B 3.3.6 de N.I.I.F. 9 al evaluar si da de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solamente los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo los honorarios pagados tanto por la entidad o el prestador en nombre del otro.

N.I.I.F. 16 Arrendamientos. La enmienda al Ejemplo Ilustrativo 13 adjunto en N.I.I.F. 16 remueve del ejemplo la ilustración del reembolso de mejoras al bien arrendado realizadas por el arrendador para resolver cualquier potencial confusión al tratamiento de incentivos por arrendamientos que podrían originarse debido a como los incentivos de arrendamiento son ilustrados en ese ejemplo.

N.I.C. 41 Agricultura. La enmienda remueve el requerimiento en el párrafo 22 de N.I.C. 41 para las entidades de excluir los flujos de efectivo de impuesto al medir el valor razonable de un activo biológico usando la técnica del valor presente. Esto asegurará consistencia con los requerimientos en N.I.I.F. 13.

La adopción de estas nuevas N.I.I.F. podría tener un impacto en los estados financieros en períodos futuros en la medida que se originen tales transacciones.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a N.I.I.F. 9, N.I.C. 39 y N.I.I.F. 7)

Las enmiendas de la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a N.I.I.F. 9, N.I.C. 39, N.I.I.F. 7, N.I.I.F. 4 y N.I.I.F. 16) introducen un expediente práctico para modificaciones requeridas por la reforma, aclara que la contabilidad de cobertura no es

descontinuada solamente a causa de la reforma IBOR (“Interbank Offered Rates”), e introduce revelaciones que permiten a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos originados por la reforma IBOR a los cuales la entidad está expuesta y como la entidad administra esos riesgos así como también el progreso de la entidad en la transición de IBOR a tasas de referencia alternativas y como la entidad está administrando esa transición.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada. No se requiere la re-expresión de períodos anteriores, sin embargo, una entidad podría re-expresar el periodo anterior, sí y solo sí, es posible sin el uso de información retrospectiva.

Esta Administradora está en proceso de evaluación del impacto financiero por la adopción de esta nueva norma; la cual anticipa preliminarmente que no afectarán significativamente los estados financieros.

xv. Otras informaciones a revelar sobre políticas contables.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe otra información a revelar sobre políticas contables.

b) Cambios en políticas contables.

Al 31 de Diciembre de 2020 no existen cambios en las políticas contables respecto del período anterior que hayan producido efecto en los estados financieros.

c) Cambio voluntario en políticas contables.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen cambios voluntarios en políticas contables.

d) Informaciones a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Efectivo en caja	2.750	2.792
Saldos en bancos de uso general	299.802	122.232
Saldos en bancos de Beneficios (1)	1.153.922	894.255
Saldos en bancos Retiro 10% (2)	10.884.054	0
Saldos en bancos de Recaudación (1)	2.735.425	143.654
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	15.075.953	1.162.933

(1) 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.

(2) Los saldos en estos Bancos están destinados a realizar las transferencias relacionadas con los pagos de los Retiros 10% sobre los fondos acumulados en las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.

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.

Conciliación Efectivo y Equivalente al Efectivo	31/12/2020 M\$	31/12/2019 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	15.075.953	1.162.933
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	15.075.953	1.162.933
Diferencias	0	0

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Saldos de efectivo significativos no disponibles	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldos de efectivo significativos no disponibles	14.773.401	1.037.909
Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles	<u>14.773.401</u>	<u>1.037.909</u>

c) Detalle de transacciones no monetarias significativas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no registra transacciones no monetarias significativas.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 inversión y cuotas de fondos mutuos regidos por la Ley N° 20.712;
- ix. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- x. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que cumplan al menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo, monedas extranjeras y en valores extranjeros del título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- xi. Otros instrumentos, operaciones y contratos, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- xii. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo de este artículo y en el Régimen de Inversión;

- xiii.** Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia;
- xiv.** Instrumentos, operaciones y contratos representativos de activos inmobiliarios, capital privado, deuda privada, infraestructura y otro tipo de activos que pueda determinar el Régimen de Inversión. El mencionado Régimen establecerá los instrumentos, operaciones y contratos que estarán autorizados para la inversión de los recursos de los Fondos de Pensiones y las condiciones que tales inversiones deberán cumplir. Asimismo, al realizar la autorización referida, el Régimen de Inversión deberá señalar si a las inversiones directas e indirectas efectuadas en los activos a los que se refiere esta letra, se les aplicarán o no los límites a que se refiere el número 3) del inciso décimo octavo y el inciso décimo noveno de este artículo, y
- xv.** Bonos emitidos por fondos de inversión regulados por la Ley N° 20.712. El Régimen de Inversión establecerá las condiciones que tales instrumentos deberán cumplir.

Los 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\$86.962.893 al 31 de diciembre de 2021 y de M\$93.913.477 al 31 de diciembre de 2019, en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

Encaje Mantenido para los Fondos de Pensiones		31/12/2020		31/12/2019	
		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo A	13.410.998	254.400,61	13.917.579	274.331,91
12.010.020	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo B	25.542.299	558.924,36	32.671.448	760.124,25
12.010.030	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo C	20.327.185	385.986,30	22.806.233	462.163,19
12.010.040	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo D	6.357.875	157.352,08	6.968.847	184.152,65
12.010.050	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo E	21.324.536	426.533,74	17.549.370	377.525,63
12.000.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	<u>86.962.893</u>		<u>93.913.477</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 31 de diciembre de 2020 una utilidad de M\$5.293.789 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 una utilidad de M\$12.384.911, 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:

Rentabilidad del Encaje		31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo A	186.111	2.111.936
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo B	1.562.064	4.576.060
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo C	1.468.127	3.177.176
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo D	469.052	830.832
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo E	1.608.435	1.688.907
31.11.020.00	Rentabilidad del Encaje	<u>5.293.789</u>	<u>12.384.911</u>

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 31 de diciembre de 2020			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija \$	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/20
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 31/12/20
Afiliados independientes y voluntarios	0,77%		01/08/12 al 31/12/20
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	0,77%		01/08/12 al 31/12/20
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		\$ 0	01/08/12 al 31/12/20
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/12 al 31/12/20
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/12 al 31/12/20
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/12 al 31/12/20
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/12 al 31/12/20
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 31/12/20
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 31/12/20
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		\$ 0	01/08/12 al 31/12/20

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

b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones.

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

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

- los Fondos de Pensiones. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con el cargo de la respectiva mensualidad.
- La comisión porcentual por acreditación de aportes de indemnización se devenga desde el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta personal. Tratándose de la recuperación de aportes rezagados, la tasa se aplicará sobre el valor nominal pagado. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación del respectivo aporte de indemnización.
 - La comisión fija por transferencias de ahorro previsional voluntario individual y colectivo y cotización de afiliado voluntario hacia otra A.F.P. o institución autorizada se devenga y determina en la fecha en que se efectúe el cargo en el registro auxiliar denominado ahorros voluntarios destinados a otras entidades del Fondo Tipo C. El monto de la comisión fija por transferencia que se aplicará será el vigente en el mes que se realice esta operación y será descontado del monto en pesos recaudado y actualizado a la fecha de la transferencia de acuerdo con lo dispuesto en la circular conjunta con otras Superintendencias que regula 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, al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$75.212.999, y al 31 de diciembre de 2019 el saldo asciende M\$72.928.793, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se registran comisiones por cobrar.

e) Comisiones Otras (71.10.100)

El saldo de esta cuenta representa la devolución de comisiones que hace esta Administradora por dictámenes o reclamos. Esta devolución se realiza a través del fondo C y posteriormente se traspa a los fondos de origen.

Conceptos	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Proceso Pagos en Exceso	-105.266	-124.302
Proceso Dictámenes y Reclamos	-35.866	-37.441
Total	-141.132	-161.743

f) Comisiones Otras (72.10.080)

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

g) 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 31 de diciembre de 2020 es M\$546 y al 31 de diciembre de 2019 es de M\$5.346.

Otros Ingresos	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Otros Servicios prestados a la A.F.C. II, según contrato (Código 31.11.010.020.010) (1)	155	151
Recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)	391	5.195
Totales	546	5.346

(1) Los servicios prestados a la AFC II corresponden a la facturación fija mensual por custodia de documentos, por la recepción de planillas de pago de cotizaciones previsionales.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 31 de diciembre de 2020

	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$	Total M\$
Financiamiento recaudación mensual (1)	0	0	3.242	0	2.783	6.025
Financiamiento devolución retención I.R.S. (2)	0	0	0	11	0	11
Total	0	0	3.242	11	2.783	6.036

(1) El monto por cobrar al fondo C y al fondo E, al 31 de diciembre de 2020 corresponde a montos mal abonados en los Fondos de Pensiones, siendo esta Administradora la encargada de generar estos aportes, y regularizarlos conforme se aclaren los montos en cada depósito.

(2) El monto por cobrar al fondo D, al 31 de diciembre de 2020 corresponde a impuestos retenidos por dividendos cancelados en el extranjero, por inversiones de instrumentos financieros domiciliados en Estados Unidos.

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

Al 31 de diciembre de 2019

	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$	Total M\$
Financiamiento recaudación mensual (1)	0	0	1.957	0	0	1.957
Total	0	0	1.957	0	0	1.957

(1) El monto por cobrar al fondo C al 31 de diciembre de 2019 corresponde a montos mal abonados en los Fondos de Pensiones, siendo esta Administradora la encargada de generar estos aportes, y regularizarlos conforme se aclaren los montos en cada depósito.

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

El saldo de esta cuenta representa la obligación que mantiene la Administradora con los Fondos de Pensiones por concepto de Aportes Regularizadores. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Administradora no presenta cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no mantiene inventario.

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

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

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

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

Entidad controladora: Inversiones Atlántico Ltda.

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

Porcentaje de Participación	2020	2019
Porcentaje de participación en filial, total	55,57%	55,57%
Porcentaje de participación en filial, directo	55,57%	55,57%
Porcentaje de participación en filial, indirecto	-	-

Compañías relacionadas y coligadas:

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

Relaciones entre compañías relacionadas y la Administradora:

A la fecha las transacciones con empresas relacionadas son:

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	Transacciones	Relación	Saldo al 31/12/2020 M\$	Saldo al 31/12/2019 M\$
83.628.100-4	Sonda S.A.	Servicios de Hosting, Hardware y Software.	Accionistas Comunes	895.619	375.930
99.546.560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Facturación Servicio de Soporte	Accionistas Comunes	48	93
Total Cuentas por pagar Entidades Relacionadas				895.667	376.023

(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 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
				Monto de Transacción	Efecto en Resultados	Monto Transacción	Efecto en Resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
Sonda S.A.	83.628.100-4	Accionistas Comunes	Servicios de plataforma	2.821.990	2.821.990	1.721.712	1.898.724
Sonda Servicios Profesionales S.A.	99.546.560-4	Accionistas Comunes	Servicios de desarrollo	9.389	9.389	11.564	13.933
Dieta Directores		Accionistas Comunes	Administración	98.979	98.979	100.377	100.377

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

CONCEPTO	Períodos al	
	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	2.144.645	1.534.452
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	<u>2.144.645</u>	<u>1.534.452</u>

Las remuneraciones del personal clave de esta Administradora, están incorporados 53 ejecutivos, los que se detallan en 17 Gerentes y 36 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 según lo indicado en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, Libro IV, Título I, Letra A y B, Inversión de los Fondos de Pensiones, Políticas de Inversión y Solución de Conflictos.

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

a) Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle por las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Cuentas por cobrar y Pagar por Impuestos Corrientes	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Créditos por Donaciones (1)	704.799	513.614
Aportes Capacitaciones	56.744	64.234
Pagos provisionales mensuales	11.731.050	12.169.675
Subtotal Impuestos por Cobrar	12.492.593	12.747.523
Impuesto a la renta	-12.847.424	-13.309.935
Impuesto I.V.A. débito fiscal	-3.402	-3.330
Subtotal Impuestos por Pagar	-12.850.826	-13.313.265
Total Cuentas por cobrar y pagar por Impuestos Corrientes	-358.233	-565.742

(1) 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 37 Donaciones.

b) Activos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión Vacaciones	120.230	108.811
Provisión Bonos	200.880	149.247
Provisiones Varias (1)	234.207	86.521
Activos por Arriendos Derecho de Uso	163.526	394.336
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	718.843	738.915
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-718.843	-738.915
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	0	0

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la base imponible de las Provisiones Varias, utilizada para determinar el cálculo del activo por impuestos diferidos, corresponde al siguiente detalle:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión Custodia Extranjera	0	42.000
Provisión Auditoría Externa	0	30.320
Provisión Patentes Comerciales	53.818	37.240
Provisión Servicios Recaudación	0	23.683
Provisión Cartola Cuatrimestral	0	53.026
Provisión Gastos Comunes	0	14.790
Provisión Servicios Informáticos	0	2.382
Provisión Asesorías Legales	159.908	16.252
Provisión Gastos Básicos	0	7.734
Provisión Publicidad	0	11.900
Provisión Servicios de Seguridad	0	23.039
Provisión Servicios Operacionales	653.708	27.107
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	0	30.976
Total	867.434	320.449

Conciliación entre lo informado en provisiones varias para el cálculo del impuesto diferido y lo informado en Nota 31 Provisiones.

Concepto	31/12/2020 M\$	Impuesto Calculado	31/12/2019 M\$	Impuesto Calculado
Provisión Vacaciones	445.298	120.230	403.003	108.811
Provisión Bonos Desempeño	744.000	200.880	552.765	149.247
Provisiones Varias:				
Provisión Custodia Extranjera	0	0	42.000	11.340
Provisión Auditoría Externa	0	0	30.320	8.186
Provisión Patentes Comerciales	53.818	14.531	37.240	10.055
Provisión Servicios Recaudación	0	0	23.683	6.394
Provisión Cartola Cuatrimestral	0	0	53.026	14.317
Provisión Gastos Comunes	0	0	14.790	3.993
Provisión Servicios Informáticos	0	0	2.382	643
Provisión Asesorías Legales	159.908	43.175	16.252	4.388
Provisión Gastos Básicos	0	0	7.734	2.088
Provisión Publicidad	0	0	11.900	3.213
Provisión Servicios de Seguridad	0	0	23.039	6.221
Provisión Servicios Operacionales	653.708	176.501	27.107	7.319
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	0	0	30.976	8.364
Total	2.056.732	555.317	1.276.217	344.579

Cabe señalar la separación de las provisiones que pueden distinguirse como acreedores comerciales, ya que son cuentas a pagar por bienes o servicios que han sido suministrados o recibidos, además han sido objeto de facturación o acuerdo formal con el proveedor. Las cuales según N.I.C. 37 se presentan de forma separada.

c) Pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Impuesto Diferido por Encaje	7.241.996	5.812.673
Subtotal Pasivos por Impuestos Diferidos	7.241.996	5.812.673
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-718.843	-738.915
Total Pasivos por impuestos diferidos	<u>6.523.153</u>	<u>5.073.758</u>

Movimientos en Pasivos por impuestos diferidos	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	5.812.673	2.468.747
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:		
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	1.429.323	3.343.926
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	0	0
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>1.429.323</u>	<u>3.343.926</u>
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>7.241.996</u>	<u>5.812.673</u>
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-718.843	-738.915
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	<u>6.523.153</u>	<u>5.073.758</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". Para el año 2020 y 2019, de acuerdo a la legislación vigente, la tasa de impuesto a la renta corresponde a un 27%.

Movimiento por Impuesto a las Ganancias neto	31/12/2020	31/12/2019
	Tasa 27%	Tasa 27%
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	0	0
Gasto por impuestos corrientes	(12.847.424)	(13.309.935)
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	0	0
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	17.280	1.405
Otros gastos por impuesto corriente	0	0
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(12.830.144)	(13.308.530)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	0	0
Efecto por impuestos relativos a la creación y reverso de las diferencias temporarias	(1.449.396)	(2.832.070)
Gasto por impuesto a las ganancias	(14.279.540)	(16.140.600)

d.1) Conciliación de tributación aplicable

Conciliación de tributación aplicable	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	-14.360.197	-16.930.635
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	0	0
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	-5.293.788	-12.384.911
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	0	0
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0	0
Efecto impositivo de cambios en las tasas impositivas	0	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en ejercicios anteriores	0	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	0	0
Otro incremento (disminución) en cargo por impuestos legales	5.374.445	13.174.946
Total ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	80.657	790.035
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-14.279.540	-16.140.600

d.2) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Tasa Impositiva Legal	27%	27%
Efecto la tasa impositiva de tasas de otras jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de ingresos ordinarios no imponibles	9,95%	19,75%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de cambios en tasas de otras jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto en tasa impositiva de impuesto provisto en exceso en un ejercicio anterior	0,00%	0,00%
Otro incremento (disminución) en tasa impositiva legal	-10,10%	-21,01%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	-0,15%	-1,26%
Tasa impositiva efectiva	26,85%	25,74%

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

Conciliación tasa impositiva	31/12/2020	Tasa efectiva	31/12/2019	Tasa efectiva
	M\$	%	M\$	%
Utilidad antes de impuesto	53.185.914		62.706.056	
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	14.360.197	27,00%	16.930.635	27,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Diferencias Permanentes	(656.169)	-1,23%	(406.339)	-0,65%
Impuesto único (gastos rechazados)				
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0		0	
Otros efectos diferencias permanentes	575.512	1,08%	(383.696)	-0,61%
Impuesto a la renta	<u>14.279.540</u>	<u>26,85%</u>	<u>16.140.600</u>	<u>25,74%</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 2020 y 2019. 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 26,85% y 25,74%, 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”. 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 31 de diciembre de 2020 no existen préstamos vigentes. Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos que devengan intereses que mantiene esta Administradora son los siguientes:

Préstamos que devengan Intereses	Fecha	31/12/2020			31/12/2019		
		Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés
Banco BCI	2017 al 2022	0	0	TAB+SP	6.354.562	6.900.000	TAB+SP
Banco BBVA	2017 al 2020	0	0	TAB+SP	1.503.771	0	TAB+SP
Total		0	0		7.858.333	6.900.000	

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. Banchile Seguros de Vida S.A.
2. Compañía de Seguros Vida Cámara S.A.
3. Scotia Seguros de Vida S.A.
4. Euroamerica Seguros de Vida S.A.
5. Metlife Chile Seguros de Vida S.A.
6. Seguros de Vida Security Previsión S.A.
7. Ohio National Seguros de Vida S.A.
8. Rigel Seguros de Vida S.A.
9. CN 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.
13. BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida

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 imponibles cotizadas por las afiliadas aseguradas en cada Administradora. Asimismo, las compañías para el caso de las afiliadas mujeres serán responsables respecto de cada fracción del pago de un cuarto del valor de los pagos por los siniestros ocurridos a las afiliadas cubiertas por el seguro afiliados asegurados en cada Administradora.

El detalle es el siguiente:

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

NUMERO DE CONTRATO	COMPAÑÍA DE SEGUROS	COMPAÑÍA EN COASEGURO	PERIODO VIGENCIA	FECHA LIQUID.	TASA PRIMA	N° FRACCIONES
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%	1 MUJERES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,99%	2 MUJERES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	1 HOMBRES
					0,93%	1 MUJERES
5	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,18%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	0,96%	2 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,18%	1 HOMBRES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,03%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05%	1 MUJERES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05%	1 MUJERES
					1,42%	1 HOMBRES
6	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,42%	3 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,06%	1 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,41%	3 HOMBRES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,01%	2 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,41%	2 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,03%	1 MUJERES
					1,05%	1 MUJERES

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.

En relación con el proceso de licitación del seguro de invalidez y sobrevivencia, remate especial y negociación directa, desarrollado por las Administradoras de Fondos de Pensiones, asociado a la licitación del séptimo contrato, y los cuales comienzan a partir del 1 de julio 2020, se consideran contratos con una vigencia de cobertura de 2 años, con reajuste de la tasa de prima a cobrar semestral y contratos con vigencia de cobertura de 1 año, con reajuste de tasa de prima trimestral, conforme al siguiente detalle:

csv	Vigencia de Cobertura	Reajuste Tasa
OHIO	2años	Semestral
CONSORCIO	2años	Semestral
VIDACAMARA	1años	Trimestral
OHIO	1años	Trimestral
CONSORCIO	1años	Trimestral
RIGEL	1años	Trimestral
CONFUTURO	1años	Trimestral
SAVE	1años	Trimestral
EUROAMERICA	1años	Trimestral
CN LIFE	1años	Trimestral
4 LIFE	1años	Trimestral

Para las Compañías de Seguros cuyo contrato tiene un periodo de vigencia de dos años, se considera una tasa de prima del seguro que se reajusta semestralmente de acuerdo a la siniestralidad efectiva, en las condiciones establecidas en los mismos.

Para las Compañías de Seguros cuyo contrato tiene un periodo de vigencia de un año, se considera una tasa de prima que se reajusta trimestralmente conforme a la siniestralidad efectiva, la que no podrá ser superior al 3,19% de las remuneraciones y rentas imponibles. Asimismo, si al término del periodo de su vigencia, los costos de los siniestros son superiores a las primas recaudadas, considerando la tasa máxima señalada, se determina una tasa de prima adicional que se cobra en los 24 meses posteriores a la vigencia del contrato.

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 a mortizado, 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 cuentas 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	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (1)	128.512.080	100.493.443
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	458.810	524.599
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0
Total	128.970.890	101.018.042

La cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2020, alcanza a M\$41.549.187, la cual está compuesta por Fondos Mutuos con vencimientos futuros. Al 31 de diciembre de 2019 la cartera de inversiones es de M\$6.579.966, 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.

(1) Detalle de los activos financieros de acuerdo a lo señalado por N.I.I.F. 7, se encuentran en la página 81 y 82 de esta nota.

ii. Total Pasivos Financieros

CONCEPTO	31/12/2020 M\$	31/12/2019 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	18.495.024	18.088.786
Total	18.495.024	18.088.786

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 31 de diciembre de 2020 la Administradora cuenta con una inversión en Encaje que asciende al monto de M\$86.962.893, lo cual representa un 59% del total de activos de la compañía, y un monto de M\$93.913.477 al 31 de diciembre de 2019, representando un 90% del total de activos.

Este activo (1% de los fondos de pensiones bajo administración), obligatorio según el artículo 40 del D.L. 3.500, constituye una forma de asegurar la rentabilidad de los fondos que administra la A.F.P. 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 y fondos mutuos es administrado por la Subgerencia de Operaciones Financieras, donde los excedentes de caja se invierten en fondos mutuos, considerando el flujo de caja proyectado.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la probabilidad de que la Administradora no cumpla sus compromisos u obligaciones adquiridas como son sus necesidades de capital de trabajo, aumento del Encaje, entre otros.

Este riesgo puede incrementarse en periodos de alto desempleo, los cuales se podrían traducir en menor recaudación por una disminución de las cotizaciones previsionales.

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

iv. Jerarquía del valor razonable

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

- Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.
- Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

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

Instrumentos valorizados a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	41.549.187	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	86.962.893	0	0

Instrumentos valorizados a valor razonable	Al 31 de diciembre de 2019		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	6.579.966	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	93.913.477	0	0

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

a) Arrendamientos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos por arrendamientos que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo identificado, se encuentran clasificados en Propiedades, plantas y equipo (código 12.11.090) en el grupo de otras propiedades, plantas y equipo (clase código 12.11.090.090).

Activos por Derecho de Uso al 31 de diciembre de 2020	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	1.406.743	528.597	-735.687
Equipos Computacionales	385.013	361.542	-310.739
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.791.756	890.139	(1.046.426)

Activos por Derecho de Uso al 31 de diciembre de 2019	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	0	1.740.883	-334.140
Equipos Computacionales	0	546.301	-161.288
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	2.287.184	(495.428)

b) Arrendamientos operativos.

Descripción general de los acuerdos significativos de arriendo:

Ciudad	Moneda	Canon	Dirección	Fecha contrato	Término contrato	Renovación automática
Santiago	U.F.	794,878	Av. Del Valle Sur N° 614 Of. 101	01/10/2012	30/09/2022	Si, por 60 meses
Santiago	U.F.	144,96	Costanera Andrés Bello N°1253, Of. 101	06/07/2013	01/07/2018	Si, por 12 meses
Santiago	U.F.	95,50	Hermanos Amunategui N° 648, Local 2	01/03/2013	28/02/2019	Si, por 12 meses
Concepción	U.F.	118,00	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.	225,00	Teatinos N° 449, piso 1 y 4	23/07/2018	23/07/2019	Si, por 12 meses
Viña del Mar	U.F.	140,00	Nueva Libertad 1410, Local 4	01/03/2019	29/02/2024	Si, por 12 meses
Santiago	U.F.	350,00	Avenida Apoquindo N° 2930, Local 102	01/11/2019	31/10/2024	Si, por 24 meses
Copiapo	U.F.	114,80	Vallejo N° 355	13/11/2019	12/11/2024	Si, por 24 meses

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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		425.200	1.897.852	2.323.052
Adiciones (1)		496.307	678.193	1.174.500
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		(64.230)	(223.118)	(287.348)
Cambios	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	0	0	0
	- 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	432.077	455.075	887.152
	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)	-310.739	-735.687	-1.046.426
Total cambios	121.338	(280.612)	(159.274)	
Saldo al 31 de diciembre de 2020		546.538	1.617.240	2.163.778

(1) Los montos incluidos en las adiciones al 31 de diciembre de 2020, corresponden básicamente a bienes de equipos computacionales para dar continuidad operacional en modalidad de teletrabajo, y a la apertura de una nueva sucursal en la ciudad de Santiago.

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		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		33.353	484.143	517.496
Cambios	Adiciones	414.469	1.592.486	2.006.955
	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	(22.622)	(178.896)	(201.518)
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	0	0	0
	- 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	391.847	1.413.590	1.805.437
	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	119	119
	Total cambios	391.847	1.413.709	1.805.556
	Saldo al 31 de diciembre de 2019	425.200	1.897.852	2.323.052

El detalle del activo fijo mantenido por la administradora es el siguiente:

Concepto	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Propiedades Planta y Equipos	252.506	-141.784	110.722
Muebles y Útiles	563.471	-502.935	60.536
Instalaciones Oficinas	1.461.733	-1.104.682	357.051
Arriendos Normativa I.F.R.S. 16 (1)	2.681.895	-1.046.426	1.635.469
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4.959.605	(2.795.827)	2.163.778

Concepto	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Propiedades Planta y Equipos	117.741	-77.554	40.187
Muebles y Útiles	544.584	-454.206	90.378
Instalaciones Oficinas	1.331.024	-930.293	400.731
Arriendos Normativa I.F.R.S. 16 (1)	2.287.184	-495.428	1.791.756
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.280.533	(1.957.481)	2.323.052

(1) Arrendamientos por entrada en vigencia de N.I.I.F. 16. El cuadro de los movimientos de los Activos por Derecho de Uso, contenido en otras propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Activos por Derecho de Uso al 31 de diciembre de 2020	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	1.406.743	528.597	-735.687	1.199.653
Equipos Computacionales	385.013	361.542	-310.739	435.816
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.791.756	890.139	(1.046.426)	1.635.469

Activos por Derecho de Uso al 31 de diciembre de 2019	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	0	1.740.883	-334.140	1.406.743
Equipos Computacionales	0	546.301	-161.288	385.013
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	2.287.184	(495.428)	1.791.756

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

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

CONCEPTO	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Cheques Protestados por acreditación financiado por la Adm. (1)	1.236	1.236
Cuentas por cobrar A.F.C. II	16	0
Cuentas por cobrar Fondos C (2)	3.242	1.957
Cuentas por cobrar Fondos D (3)	11	0
Cuentas por cobrar Fondos E (4)	2.783	0
Cuentas Por Cobrar Asignación Familiar (5)	19.474	16.084
Bonificación Fiscal (6)	254.227	242.965
Cuotas Mortuorias por Cobrar	14.012	27.392
Fondos Por Rendir (7)	2.521	0
Garantía de Arriendo (8)	119.633	97.811
Cuentas Corrientes Empleados (9)	9.281	9.707
Cuentas por Cobrar Varias (10)	22.066	1.293
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	448.502	398.445

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

ANTIGÜEDAD CHEQUES PROTESTADOS	AI 31/12/2020 M\$	AI 31/12/2019 M\$
Entre 120 y 180 días	0	0
Entre 180 y 360 días	0	0
Entre 360 y 1.080 días	0	0
mayores a 1.080 días	1.236	1.236
Total Antigüedad Cheques Protestados	1.236	1.236

- (2) Las cuentas por Cobrar al Fondo C y Fondo E, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a montos mal abonados en los fondos de pensiones, siendo esta Administradora la encargada de generar estos aportes, y regularizarlos conforme se aclaren los montos en cada depósito.
- (3) La cuenta por Cobrar al Fondo D, corresponde a financiamiento por devolución anual del I.R.S, por dividendos extranjeros.
- (4) La cuenta por cobrar al Fondo E, corresponde a financiamientos por montos mal abonados en los Fondos de Pensiones.
- (5) La cuenta por Cobrar Asignación Familiar, corresponde a financiamiento que efectúa esta Administradora para cubrir el beneficio de asignación familiar que entrega el Estado de acuerdo a las instrucciones impartidas por éste.
- (6) La cuenta Bonificación Fiscal, corresponde a los dineros pendientes de entregar por el Estado, por los fondos ahorrados que se destinaron a adelantar o incrementar la pensión de los afiliados.
- (7) La cuenta Fondos por Rendir, corresponde a montos entregados a personal administrativo de esta Administradora para realizar trabajos de apertura en Colegio y sus cursales, por proceso de Retiro II.
- (8) La cuenta Garantía de Arriendo, corresponde al pago del mes de garantía de los contratos de arriendos celebrados por esta Administradora.
- (9) Los montos señalados en la cuenta corriente de empleados, corresponde a beneficios entregados al personal de esta Administradora por concepto de préstamos de vacaciones.

(10) El saldo de las Cuentas por Cobrar Varias, al diciembre de 2020 y de 2019, se compone de reembolsos de Capa citaciones por parte de la Organismos Técnicos Intermedios de Capacitación, O.T.I.C.

b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

CONCEPTO	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Proveedores (1)	1.487.852	1.354.237
Cotizaciones Previsionales Colaboradores	151.840	144.995
Honorarios por Pagar	8.796	22.212
Impuesto Único a los Trabajadores	23.754	16.485
Impuesto segunda categoría	2.370	3.522
P.P.M. por Pagar	858.963	111.471
Impuestos Afiliados Extranjeros	64.677	64.165
Retención por retiros A.P.V. (2)	10.395	16.579
Recaudación por aclarar (3)	9.869	39.702
Comisiones descoordinadas otras A.F.P. (4)	3.484	6.443
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	5.565	4.090
Cotización de Salud Pensionados	371.436	365.203
Retención Impuesto Pensionados	11.602	8.837
Descuentos C.C.A.F. Pensionados	31.562	26.461
Asesoría Previsional (5)	7.575	12.903
Pensiones por Pagar	1.100.743	688.537
Proceso Retiro I 10%	7.337.438	0
Proceso Retiro II 10%	5.926.018	0
Beneficios no cobrados (6)	50.762	25.735
Cheques prescritos por Proveedores (7)	6.426	6.426
Cheques prescritos por Acreedores Varios (7)	34.040	24.739
Otras Cuentas por pagar (8)	94.190	11.688
Total Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	17.599.357	2.954.430

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

TIPO DE SERVICIO	Al 31/12/2020 M\$	Al 31/12/2019 M\$
Servicios Comerciales	371.932	415.688
Servicios Operacionales	511.919	488.123
Servicios Informáticos	127.458	103.820
Servicios de Inversiones	93.574	133.448
Gastos por Administración	382.969	213.158
Total Proveedores	1.487.852	1.354.237

- (2) El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la cuenta “Retención por retiros A.P.V.” corresponde al Impuesto retenido por los retiros efectuados en la Cuenta de Ahorro Voluntario, (C.A.V.), acogidos al régimen tributario establecido en el nuevo artículo 54 bis de la L.I.R., y que se hubieran destinado a anticipar o mejorar la pensión.
- (3) El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la cuenta “Recaudación por Aclarar” corresponde a los abonos por cotizaciones de salud de independientes, de las cuentas recaudativas de la Administradora, realizados los últimos cinco días del mes, los cuales son procesados al mes siguiente.
- (4) Ver nota N° 21, Cuentas por pagar a otras A.F.P.
- (5) 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.
- (6) La cuenta “Beneficios no Cobrados”, corresponde a pagos caducos de afiliados pensionados.
- (7) 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.
- (8) El detalle de “Otras cuentas por pagar”, se desglosa según el siguiente cuadro:

CONCEPTO	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Gastos Comunes Sucursales y Casa Matriz	14.203	0
Asoc. Gremial A.F.P. (Cuota Social y Verificaciones Registro Civil)	62.024	3.691
Fundación de Administración de Comisiones Médicas	4.181	3.731
Gastos Notariales	355	565
Fondos a Rendir Personal (*)	13.427	3.701
Total Otras Cuentas por Pagar	94.190	11.688

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de esta cuenta, corresponde a reembolsos pendientes de pago, por gastos de representación en sucursales y casa matriz, gastos de licencias y dominios y por gastos de fondos fijos mensuales rendidos.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se registran saldos por este concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31 de diciembre de 2020 el saldo por pagar a otras A.F.P. alcanza a M\$3.484. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por pagar a otras A.F.P. era de M\$6.443.

Nombre Institución	Periodo Comisiones	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$	Periodo de Pago
A.F.P. Capital	diciembre	545	1.808	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Habitat	diciembre	643	559	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Provida	diciembre	814	2.171	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Cuprum	diciembre	219	549	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Planvital	diciembre	1.259	1.356	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Uno	diciembre	4	0	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
Total a pagar otras AFPs		<u>3.484</u>	<u>6.443</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	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Cotización de Salud Fonasa	328.699	322.928
Cotización de Salud Isapres	42.737	42.275
Retención Impuesto Pensionados	11.602	8.837
Descuentos C.C.A.F. Pensionados (1)	31.562	26.461
Total Retenciones a los Pensionados	414.600	400.501

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

Nombre Entidad	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
C.C.A.F. 18 de septiembre	3.420	2.680
C.C.A.F. La Araucana	3.730	3.092
C.C.A.F. Los Héroes	11.067	8.104
C.C.A.F. Los Andes	13.345	12.585
Total Descuentos C.C.A.F. Pensionados	31.562	26.461

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	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	4.090	26.200
Recaudaciones de cotizaciones de salud del período	125.774	264.153
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(124.299)	(286.263)
Total cotizaciones Independientes (*)	<u>5.565</u>	<u>4.090</u>

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

b) Pensionados	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	365.203	237.655
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el período	4.519.789	3.299.008
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(3.994.431)	(2.736.435)
Giros a Isapres en el período	(519.125)	(435.025)
Total cotizaciones de Pensionados (1)	<u>371.436</u>	<u>365.203</u>

(1) 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							
	31/12/2020 M\$	0-30 M\$	30-60 M\$	60-90 M\$	90-120 M\$	120-180 M\$	180<365 M\$	365 y más M\$	
Beneficios no cobrados	50.762	50.762	0	0	0	0	0	0	
Pilar Solidario	239.066	75.135	12.391	54.601	44.969	33.041	4.802	14.127	
APS Pendiente por Pensión Cesada	714.530	85.286	108.127	10.230	59.021	119.349	213.312	119.205	
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	147.147	46.887	16.395	5.432	22.777	22.140	29.754	3.762	
Total Pensiones por Pagar	1.151.505	258.070	136.913	70.263	126.767	174.530	247.868	137.094	

Concepto	Saldo al	Antigüedad							
	31/12/2019 M\$	0-30 M\$	30-60 M\$	60-90 M\$	90-120 M\$	120-180 M\$	180<365 M\$	365 y más M\$	
Beneficios no cobrados	25.735	25.735	0	0	0	0	0	0	
Pilar Solidario	162.466	68.576	49.694	5.399	0	2.356	6.171	30.270	
APS Pendiente por Pensión Cesada	485.842	64.677	0	99.983	11.190	38.681	32.754	238.557	
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	40.229	8.232	0	0	230	2.659	3.957	25.151	
Total Pensiones por Pagar	714.272	167.220	49.694	105.382	11.420	43.696	42.882	293.978	

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 Limitada	D	76.176.203-6	3,85%	138.000
Inversiones La Letau Limitada	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 Limitada	138.000	-	138.000	0	-
Inversiones La Letau Limitada	345	0	345	0	-
Total	3.588.000	1.184.040	2.403.960		

c) Cambios en el Patrimonio.

Conceptos	Capital Pagado	Cambios en		Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio Neto
	M\$	Reservas de Capital	Otras Reservas	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2020	3.807.489	0	0	70.339.772	74.147.261
Reclasificación Capital Pagado	0	0	0	0	0
Provisión de Dividendos	0	0	0	-31.659.220	-31.659.220
Reversa provisión de dividendos	0	0	0	3.482.728	3.482.728
Resultado del ejercicio	0	0	0	38.906.374	38.906.374
Aumento Capital	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre 2020	3.807.489	0	0	81.069.654	84.877.143

En relación al pago de los dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2020, El Directorio determinó efectuar una provisión de dividendos de M\$31.659.220, de acuerdo a la estimación de completar una distribución del 80% de la utilidad del año.

d) Reserva.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 líquida de cada ejercicio. La utilidad líquida, corresponde al resultado obtenido después de reflejar los ingresos y gastos operacionales como los no operacionales. En el caso que el resultado neto fuese pérdida, esta Administradora no tiene contemplado distribuir dividendos.

En relación al pago de los dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2020, el Directorio determinó efectuar una provisión de dividendos de M\$31.659.220, correspondiente a \$8.823,64 por acción, el cual se pagará a contar del 12 de enero de 2021 de acuerdo a la estimación de completar una distribución del 80% de la utilidad del año. El detalle de la composición de la utilidad distribuible para el año 2020, se encuentra reflejado en la Nota N°3 "Políticas Contables Significativas", en el apartado ix, de estos estados financieros.

Durante el año 2019 se realizaron pagos de dividendos por las utilidades distribuibles del ejercicio 2019 y 2018; en donde el Directorio en sesión ordinaria N° 127, celebrada con fecha 26 de noviembre de 2019, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 7 equivalente a M\$19.800.000 correspondiente a \$5.518,39 por acción, el cual fue cancelado el día 19 de diciembre de 2019.

Adicionalmente la utilidad acumulada al 31 de diciembre de 2020, es de M\$81.069.654 y al 31 de diciembre de 2019, la utilidad acumulada ascendió a M\$70.339.772.

NOTA 26: OTROS PASIVOS FINANCIEROS (CÓDIGOS 21.11.030 22.11.030)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los Pasivos Financieros es el siguiente:

Pasivo financiero proveniente de controlar el uso de un activo identificado	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	No Corriente		No Corriente	
	Corriente	M\$	Corriente	M\$
Arriendo Oficinas	371.385	1.202.302	376.207	1.230.430
Equipos Computacionales	159.714	507.715	165.590	322.264
Total Otros Pasivos Financieros	531.099	1.710.017	541.797	1.552.694

El cuadro de Movimientos de los Otros Pasivos Financieros, se presenta en el siguiente cuadro:

Arriendo de Oficinas	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	No Corriente		No Corriente	
	Corriente	M\$	Corriente	M\$
Saldo inicial	376.207	1.230.430	0	0
Adiciones	730.942	67.974	394.586	1.230.430
Amortizaciones del ejercicio	-735.764	-96.102	-18.379	0
Total	371.385	1.202.302	376.207	1.230.430

Arriendo Equipos Computacionales	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	No Corriente		No Corriente	
	Corriente	M\$	Corriente	M\$
Saldo inicial	165.590	322.264	0	0
Adiciones	289.724	236.073	245.639	322.264
Amortizaciones del ejercicio	-295.600	-50.622	-80.049	0
Total	159.714	507.715	165.590	322.264

NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Administradora mantiene vigentes los siguientes contratos de prestación de Servicios:

Nombre Empresa	Giro	Tipo de Servicio	Costo cargado a Resultado		Monto adeudado	
			31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Previred	Recaudación Electrónica	Recaudación	1.849.198	1.839.975	214.204	343.708
Sonda	Computacionales y Desarrollo Tecnológico	Sistemas	2.831.379	1.912.657	895.667	376.023
Acepta	Firma electrónica	Sistemas	30.249	59.980	5.239	14.283
Caja la Araucana	Recaudación	Recaudación	10.014	9.820	2.554	2.742
Caja Los Andes	Recaudación	Recaudación	0	1.150	0	0
Banco Estado	Recaudación	Recaudación	52.357	86.389	0	0
D.C.V.	Custodia de Valores	Custodia	319.047	318.027	50.802	58.604
B.B.H.	Custodia de Valores	Custodia	529.740	440.816	0	0
Corredoras de Bolsa	Corredores de Bolsa	Corretaje	248.858	223.174	22.305	2.154
Totales			<u>5.870.842</u>	<u>4.891.988</u>	<u>1.190.771</u>	<u>797.514</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 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de las remuneraciones del Directorio es el siguiente:

Remuneraciones del Directorio	Períodos al	
	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Dietas	98.979	100.377
Total	<u>98.979</u>	<u>100.377</u>

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

Nombre Director	Cargo	Sesión Normal U.F.	Sesión Extraordinaria U.F.	Monto Tope U.F.	Participación Proceso Selección U.F.
Ricardo Edwards Vial	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

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 31 de diciembre de 2020:

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	7.058.229	37.926.821	12.434.251	3.144.648	12.859.883	73.423.832
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	1.312	5.662	62.884	142.182	128.964	341.004
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (1)	3111010010	244.226	572.007	331.002	71.391	229.537	1.448.163
Total		7.303.767	38.504.490	12.828.137	3.358.221	13.218.384	75.212.999
Rentabilidad Encaje	3111020	186.111	1.562.064	1.468.127	469.052	1.608.435	5.293.789

Al 31 de diciembre de 2019:

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	7.916.489	37.500.975	11.287.071	2.910.931	9.231.928	68.847.394
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	1.382	4.358	43.895	111.612	105.359	266.606
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (1)	3111010010	382.259	2.147.672	706.540	162.892	415.430	3.814.793
Total		8.300.130	39.653.005	12.037.506	3.185.435	9.752.717	72.928.793
Rentabilidad Encaje	3111020	2.111.936	4.576.060	3.177.176	830.832	1.688.907	12.384.911

(1) El ítem Otras Comisiones, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

b) Gastos

Al 31 de diciembre de 2020:

Ítems	Código	Fondo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo	Fondo Tipo	Total
		Tipo A	B	C	Tipo D	E	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	98.681	520.231	173.319	45.373	178.592	1.016.196
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	82.424	434.528	144.766	37.898	149.171	848.787
- Nacionales		30.982	163.333	54.416	14.245	56.071	319.047
- Extranjeros		51.442	271.195	90.350	23.653	93.100	529.740
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	2.619	13.809	4.601	1.204	4.740	26.973
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (1)	3111090040	438.334	2.310.836	769.876	201.543	793.298	4.513.887
Total		622.058	3.279.404	1.092.562	286.018	1.125.801	6.405.843

Al 31 de diciembre de 2019:

Ítems	Código	Fondo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo	Fondo Tipo	Total
		Tipo A	B	C	Tipo D	E	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	135.546	647.557	196.580	52.020	159.268	1.190.971
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	86.365	412.599	125.254	33.145	101.480	758.843
- Nacionales		36.195	172.918	52.493	13.891	42.530	318.027
- Extranjeros		50.170	239.681	72.761	19.254	58.950	440.816
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	3.844	18.364	5.575	1.475	4.517	33.775
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (1)	3111090040	395.774	1.890.771	573.983	151.891	465.038	3.477.457
Total		621.529	2.969.291	901.392	238.531	730.303	5.461.046

(1) La cuenta Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro presenta la siguiente información:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Conectividad Internet	0	15.636
Servicio Plataforma Servicio Comercial	0	8.770
Servicio tecnológicos y de Infraestructura	10.308	101.423
Servicio Conectividad Teléfono	0	325
Total	<u>10.308</u>	<u>126.154</u>

NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora mantiene saldo en la cuenta provisiones, el que se detalla a continuación:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión de Dividendos	31.659.220	3.482.728
Provisión Bonos Desempeño	744.000	552.765
Provisión Vacaciones	445.298	403.003
Provisión Custodia Extranjera	0	42.000
Provisión servicios operacionales	653.708	0
Provisión Patentes Comerciales	53.818	37.241
Provisión Asesorías Legales	159.908	16.252
Total	<u>33.715.952</u>	<u>4.533.989</u>

NOTA 32: 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 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$4.436. Esto obedece a la depreciación que ha experimentado el peso respecto de la divisa estadounidense. A igual fecha en el año 2019 se registraba una pérdida de M\$881.

NOTA 33: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no presenta contingencias y restricciones.

NOTA 34: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8)

La Administradora posee un solo segmento de operación.

NOTA 35: SANCIONES

a) Superintendencia de Pensiones:

2020:

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución N° 30 de fecha 6 de octubre de 2020, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 3.500 Unidades de Fomento, al infringir lo dispuesto en el inciso quinto del artículo único de la Ley N° 21.248; en el Oficio N° 13.609 de 27 de julio de 2020, al establecer indebidamente exigencias para tramitar retiro de fondos, que no fueron instruidas por este Organismo, entorpeciendo de ese modo dicho procedimiento; en el Libro V, Título III, Letra B, Capítulo II, N° 2; en el Libro V, Título V, Letra A, Capítulo III, N° 2; y en el Libro V, Título V, Letra A, Capítulo III, N° 3, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- Mediante Resolución N° 23 de fecha 7 de septiembre de 2020, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 2.000 Unidades de Fomento, al incurrir en lo establecido en el artículo 61 bis, del D.L. N° 3.500 de 1980 y a las normas establecidas en el Libro III, Título I y II del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
- Mediante Resolución N° 1 de fecha 2 de enero de 2020, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 500 Unidades de Fomento, al incurrir en irregularidades en el proceso de control de los formularios de órdenes de traspaso según lo establecido en el Libro I, Título III, Letra A, Capítulo XVIII, N° 6 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones del D.L. N° 3.500 de 1980; y a lo establecido en el Libro V, Título IX, Letra A, Capítulo 1, números 4 y 6 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones del D.L. N° 3.500 de 1980, respecto a las actividades de promoción y ventas que realizan los agentes de venta. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta multa se encuentra no ejecutoriada.

2019:

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta las siguientes sanciones:

- Mediante Resolución N° 179 de fecha 27 de diciembre de 2019, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 5.000 Unidades de Fomento, al no cumplir con información solicitada por esta Superintendencia sobre materias propias del ámbito de su competencia, en el ejercicio de sus facultades de control y fiscalización.

- Mediante Resolución N° 139 de fecha 23 de agosto de 2019, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, al infringir normativa sobre la emisión y despacho del Anexo de Proyección de Pensión Personalizada, remitida a sus afiliados entre el 16 y 28 de febrero de 2018.
- Mediante Resolución N° 44 de fecha 23 de abril de 2019, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, al infringir Normativa del Libro IV, Título VII, Letra A, Capítulo II, número 4 del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, debido a giro superior al 0,005% de Fondo de Pensiones Tipo A, sin previa autorización de la Superintendencia de Pensiones.
- Mediante Resolución N° 5 de fecha 10 de enero de 2019, esta Superintendencia de Pensiones aplicó una multa equivalente a 200 Unidades de Fomento, debido a infringir las normas que regulan la custodia de títulos de los Fondos de Pensiones señaladas en el artículo 44 del D.L. N°3.500 de 1980.

b) Otras Entidades Fiscalizadoras:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no presenta sanciones con otras entidades fiscalizadoras.

NOTA 36: OTRAS REVELACIONES

CLASE OTROS GASTOS DE PERSONAL (CODIGO 31.11.040.080)

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Seguro Complementario	108.784	117.480
Compensación Licencias Médicas	3.889	4.354
Sala Cuna	23.165	19.592
Capacitación	83.092	97.733
Selección del Personal	268.593	138.414
Actividades de Bienestar	63.351	17.398
Asesoría en Prevención de Riesgo	1.157	7.135
Otros Gastos del Personal (1)	133.389	88.077
Total	685.420	490.183

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta Otros Gastos del Personal contiene conceptos correspondientes a uniforme corporativo y actividades relacionadas a la mejora del clima laboral, el detalle es el siguiente:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Actividades Bienestar	123.705	74.999
Vestuario Corporativo	9.684	13.078
Total Otros Gastos del Personal	133.389	88.077

CLASE OTROS GASTOS DE OPERACIONES (CODIGO 31.11.090.040)

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Recaudación	1.861.521	1.776.199
Comisiones y otros gastos transaccionales (1)	1.217.279	937.620
Bloomberg	58.712	33.916
Scomp	8.156	12.567
Call center	62.435	90.380
Correspondencia	8.678	27.410
Papelería y Cartolas	243.510	458.645
Otros:		
Servicios de Pagos de Pensiones y Ahorro	309.038	157.959
Evaluaciones Médicas	459.282	526.967
Cobranzas Judiciales	22.127	45.717
Equifax Validacionn de C.I.	304.192	23.091
Cierre Operacional	7.693	11.773
Comisión Clasificadora de Riesgo	33.024	27.613
Verificaciones Registro Civil	40.282	12.694
Sinacofi	2.041	1.718
Diferencias absorbidas por la Administradora	34.523	3.513
Otros gastos operacionales (2)	717.154	122.293
Total	5.389.647	4.270.075

(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 31 de diciembre de 2020, el ítem "Otros Gastos Operacionales" se encuentran las partidas correspondientes a Selección de Candidatos Directorios, y a provisión por aportes por rentabilidades procesos abono CAV, y CAPJ. Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran las partidas correspondientes aportes de rentabilidad entregados por esta Administradora.

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

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Resultado por Fondos Mutuos	123.221	336.735
Total	123.221	336.735

Estado de Flujo Efectivo:

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

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN OPERACIONES		Al 31/12/2020	Al 31/12/2019	COMENTARIOS
CODIGOS	Concepto	M\$	M\$	
50.11.010	Ingresos por Comisiones	75.210.040	72.929.102	Ingresos por Recaudación de la Administradora y Traspasos recibidos de otras A.F.P.
50.11.080	Otros cobros de operaciones	3.273.901.672	44.366.726	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	-3.259.665.854	-48.609.740	Pagos de Impuestos y Cancelación de Cotizaciones Previsionales.
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	112.514.000	92.735.000	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	-147.360.000	-91.785.000	Compra de Divisas y Aportes de Inversiones.

Composición cuenta 50.11.010:

Conciliación Comisiones	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
Concepto	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios por Comisiones	75.212.999	72.928.793
Comisiones Descoordinadas por cancelar a otras AFPs	3.484	6.443
Comisiones Descoordinadas pendientes	-6.443	-6.134
Ingresos por Comisiones según Flujo Efectivo	75.210.040	72.929.102

Composición cuenta 50.11.080:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Abonos operaciones (beneficios, independientes)	43.118.127	43.279.217
Cuota Mortuorias	549.061	512.729
Ingresos de Recaudación	375.695	574.780
Retiro 10%	3.229.858.789	0
Total	3.273.901.672	44.366.726

Composición cuenta 50.11.090:

Concepto	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Cotizaciones Previsionales del Personal y Pensionados	6.449.684	-3.995.759
Impuestos Retenidos por esta Administradora	-1.688.594	-2.860.892
Retiros programados	-2.524.627	-41.753.089
Retiros 10%	-3.261.902.316	0
Total	-3.259.665.854	-48.609.740

Composición cuenta 50.20.090:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Rescate de Fondos Mutuos	112.514.000	92.735.000
Total	112.514.000	92.735.000

Composición cuenta 50.20.140:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Inversión Fondos Mutuos	-147.360.000	-91.785.000
Inversión Instrumentos Renta Fija	0	0
Total	-147.360.000	-91.785.000

NOTA 37: DONACIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora realizó las siguientes donaciones, las que se detallan a continuación:

DONACIONES			31/12/2020		
CONCEPTO	INSTITUCION	ANTECEDENTES DEL PROYECTO	Total Donación M\$	Efecto en Resultados M\$	Tributario Obtenido M\$
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 8130	1.022.666	511.333	511.333
Proyecto campaña de difusión deportiva	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 1905020791	386.932	193.466	193.466
			1.409.598	704.799	704.799

DONACIONES			31/12/2019		
CONCEPTO	INSTITUCION	ANTECEDENTES DEL PROYECTO	Total Donación M\$	Efecto en Resultados M\$	Tributario Obtenido M\$
Proyecto campaña de difusión deportiva	Club Deportivo Crack	Proyecto N° 1813021914	37.578	18.789	18.789
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 6929	187.524	93.762	93.762
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 7491	328.852	164.426	164.426
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 7012	440.750	220.375	220.375
Proyecto campaña cultural	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 1813022000	18.000	9.000	9.000
Proyecto campaña de difusión deportiva	Fundación La Cumbre	Proyecto N° 1813021997	10.550	5.275	5.275
Proyecto Social	Fundación Amigos por Siempre	Proyecto N° 344	3.974	1.987	1.987
			1.027.228	513.614	513.614

Para el año 2020, las donaciones culturales realizadas por la Fundación La Cumbre tiene por objeto, entre otros, ser un actor relevante en el desarrollo cultural de nuestro país, realizando una importante contribución a la difusión de la cultura y las expresiones artísticas de toda índole, para ello se llevó a cabo un festival de cine al aire libre durante el mes de febrero de este año. Las actividades que se encontraban programadas para el segundo semestre de este año, se encuentran suspendidas a raíz de las cuarentenas sanitarias aplicadas.

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

Las donaciones culturales realizadas por la Fundación La Cumbre tiene por objeto, entre otros, ser un actor relevante en el desarrollo cultural de nuestro país, realizando una importante contribución a la difusión de la cultura y las expresiones artísticas de toda índole, para ello se llevó a cabo un festival de cine al aire libre durante el mes de febrero y julio de 2019.

La donación de difusión deportiva realizada por la Fundación La Cumbre bajo el proyecto Wheel de Word, tiene como fin contribuir con este programa gratuito de ciclismo adaptado para personas con discapacidad, que se realiza en la Ciclorecreo en la comuna de Providencia, todos los domingos del año 2019 de 9 am a 2 pm.

La donación realizada a la Fundación Amigos por Siempre, tiene como fin favorecer la inclusión social y laboral de jóvenes con discapacidad cognitiva leve o moderada.

NOTA 38: HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha 5 de abril 2021 la Superintendencia de Pensiones; emitió Oficio Ordinario N°9045, el cual instruye agregar revelaciones complementarias a los Estados Financieros Auditados de A.F.P. Modelo S.A. y los Estados Financieros de los Fondos de Pensiones Modelo. La Administradora complementó y modificó algunas notas presentadas.

Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Nota N° 3	Políticas Contables Significativas
Nota N° 4	Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo
Nota N° 6	Ingresos Ordinarios
Nota N° 7	Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones
Nota N° 10	Saldos y transacciones con entidades relacionadas
Nota N° 11	Impuestos Corrientes y Diferidos
Nota N° 17	Deudores y Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar y Pagar
Nota N° 25	Propiedad y Capital de la Administradora
Nota N° 27	Contratos de Prestación de Servicios
Nota N° 36	Otras Revelaciones
Nota N° 38	Hechos Posteriores

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio, ni del resultado integral presentado por la compañía al 31 de diciembre de 2020.

- b) Con fecha 1 de abril la Superintendencia de Pensiones notificó la resolución de adjudicación del proceso de licitación pública de administración de cuentas de capitalización individual, para el período comprendido entre octubre 2021 y septiembre 2023, la cual recayó en A.F.P. Modelo, con una comisión de 0,5 8% de la remuneración imponible de los nuevos trabajadores que ingresen al sistema.
- c) Con fecha 5 de febrero de 2021, en resolución N° 8 emitida por la Superintendencia de Pensiones, establece el tope imponible que se utilizará para el cálculo de las cotizaciones obligatorias del sistema de A.F.P., de salud y de la ley de accidentes del trabajo, dejando sin efecto la Resolución N° 3 de 8 de enero de 2021, la cual señala que desde el 1 de febrero de 2021, el límite máximo imponible reajustado, será de 81,6 Unidades de Fomento.
- d) Con fecha 5 de febrero de 2021, en resolución N° 7 emitida por la Superintendencia de Pensiones, se establece el tope imponible que se utilizará para el cálculo de las cotizaciones del Seguro de Cesantía que, dejando sin efecto la Resolución N° 2 de 8 de enero de 2021, la cual señala que desde el 1 de febrero de 2021, el límite máximo imponible reajustado, será de 122,6 Unidades de Fomento.

- e) Con fecha 1 de febrero del 2021 se aprobó Ley N° 21.309, la cual modifica el DL 3.500 de 1980, estableciendo beneficios para los afiliados y pensionados calificados como enfermos terminales. La referida ley establece que aquellos afiliados o pensionados que estén haciendo uso de las Garantías Explícitas en Salud a que se refiere el decreto supremo N°22, 2019, del Ministerio de Salud, para el Problema de Salud N°4, sólo por cuidados paliativos en cáncer avanzado y, a su vez, por los diagnósticos que se indican en dicho artículo, podrán acceder a los beneficios contemplados en el artículo 70 bis del decreto ley N° 3.500, de 1980, que se incorpora por la referida ley.
- f) Con fecha 27 de enero de 2021 la Superintendencia de Pensiones emitió oficio ordinario N° 2861, el cual instruye plazos de revisión de los Estados Financieros auditados de los Fondos de Pensiones, Administradora y Filial a diciembre de 2020 por parte del ente fiscalizador.
- g) El Directorio en sesión extraordinaria N° 127, celebrada con fecha 7 de enero de 2021, acordó efectuar un reparto de Dividendo Provisorio N° 7 equivalente a M\$31.659.220 correspondiente a \$8.823,64 por acción, el cual fue cancelado el día 12 de enero de 2021.
- h) Con fecha 8 de enero de 2021, en resolución N° 2 emitida por la Superintendencia de Pensiones se establece el tope imponible que se utilizará para el cálculo de las cotizaciones del Seguro de Cesantía, el cual a contar del 1 de enero de 2021, el límite máximo imponible reajustado será de 122,7 Unidades de Fomento.
- i) Con fecha 8 de enero de 2021, en resolución N° 3 emitida por la Superintendencia de Pensiones establece el tope imponible para las cotizaciones obligatorias del sistema de A.F.P., de salud y de la ley de accidentes del trabajo, el cual a contar del 1 de enero de 2021, el límite máximo imponible será de 81,7 Unidades de Fomento.
- j) A contar de enero de 2021, rige una nueva tasa para el Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS) para los empleadores, afiliados independientes y voluntarios de 2,3% de las remuneraciones y rentas imponibles, tanto para hombres como mujeres. (Esta tasa aumentó de 1,99% a 2,3%).
- k) 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