

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A

Estados financieros intermedios por el periodo
de seis meses terminado al 30 de junio de 2020
e informe de revisión de los auditores independientes

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A en adelante (la “AFP”), que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objeto es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

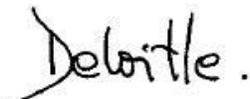
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de alguna modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se adjuntan, para y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, para que estén de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2.

Otros Asuntos, Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019

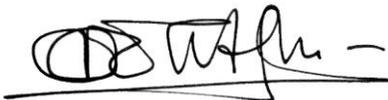
Con fecha 15 de abril de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de la Administradora en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Otros Asuntos, Información no auditada

Nuestros procedimientos de revisión de estados financieros fueron efectuados con el propósito de informar sobre los estados financieros intermedios básicos tomados como un todo. Los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y 30 de junio 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 intermedios básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos aplicados en la revisión de los estados financieros intermedios y, en consecuencia, este informe no se extiende a los mismos.



Agosto 11, 2020
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 : **30 JUNIO 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 30 DE JUNIO 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)	54
NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)	55
NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (N.I.C. 18)	58
NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.11.050.030)	61
NOTA 8: CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.020)	62
NOTA 9: INVENTARIO (CODIGO 11.11.070) (N.I.C. 2)	62
NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (N.I.C. 24)	62
NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (N.I.C. 12).....	65
NOTA 12: PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES	69
NOTA 13: SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS.....	69
NOTA 14: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (N.I.C. 32) (N.I.I.F. 9) (N.I.I.F. 7)	73
NOTA 15: ARRENDAMIENTOS (N.I.C. 17 y N.I.I.F. 16)	77
NOTA 16: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CÓDIGO 12.11.090) (N.I.C. 16)	78
NOTA 17: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	80
NOTA 18: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (N.I.C. 36)	83
NOTA 19: ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (N.I.C. 38)	84
NOTA 20: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (N.I.I.F. 5)	84
NOTA 21: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS A.F.P. (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080)	84
NOTA 22: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090)	84
NOTA 23: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVO - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090)	85
NOTA 24: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVO - código 21.11.040.040)	86
NOTA 25: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	87
NOTA 26: OTROS PASIVOS FINANCIEROS (CÓDIGOS 21.11.030 22.11.030)	88
NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	89
NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	90
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	91
NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)	93
NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060).....	93
NOTA 32: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (N.I.C. 21)	93
NOTA 33: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (N.I.C. 37).....	94
NOTA 34: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (N.I.I.F. 8)	94



NOTA 35: SANCIONES.....	94
NOTA 36: OTRAS REVELACIONES.....	96
NOTA 37: DONACIONES.....	99
NOTA 38: HECHOS POSTERIORES	99
C. HECHOS RELEVANTES	101
D. ANÁLISIS RAZONADO	105
E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	107



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\$		
ACTIVOS	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2019 M\$	Balance al Inicio (1)
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.069.881	1.162.933
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	13.064.100	6.579.966
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		0	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	17	442.064	398.445
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	0	0
11.11.070	Inventarios	9	0	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0
11.11.100	Pagos Anticipados	30	142.014	126.154
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	170.151	0
11.11.120	Otros Activos corrientes		0	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		14.888.210	8.267.498
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta		0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		14.888.210	8.267.498
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010	Encaje	5	97.944.044	93.913.477
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0
12.11.030	Otros activos financieros		0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto	19	0	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	2.443.682	2.323.052
12.11.100	Propiedades de inversión		0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	11	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0
12.11.130	Activos de cobertura		0	0
12.11.140	Pagos anticipados		0	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		100.387.726	96.236.529
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		115.275.936	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					
2.01 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA					
PASIVOS Y PATRIMONIO					
		Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
		Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
		Expresión de cifras	M\$		
		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2020 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	4.582.295	7.858.333	0
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros	26	504.305	541.797	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	3.607.781	2.954.430	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	348.644	376.023	0
21.11.060	Provisiones	31	834.246	4.533.989	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	0	565.742	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		9.877.271	16.830.314	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		9.877.271	16.830.314	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	1.500.000	6.900.000	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	26	1.762.449	1.552.694	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	4.903.423	5.073.758	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		8.165.872	13.526.452	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital emitido	25	3.807.489	3.807.489	0
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0	0
23.11.030	Otras reservas		0	0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	25	93.425.304	70.339.772	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		97.232.793	74.147.261	0
24.11.000	Participación minoritaria				
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		97.232.793	74.147.261	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		115.275.936	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							
2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES							
A) ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES							
		Tipo de moneda		Razón social			
		Tipo de estado		A.F.P. MODELO S.A.			
		Expresión de cifras		RUT		76.762.250-3	
		P					
		I					
		M\$					
	N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo al 01-01-2009	
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	38.577.366	34.847.091	18.585.533	17.882.783	0
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	393.619	6.454.007	11.046.675	2.844.754	0
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-4.961.903	-4.483.169	-2.659.885	-2.363.176	0
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	16	-123.856	-98.365	-73.786	-50.040	0
31.11.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)		0	0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0	0
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-7.672.378	-6.425.834	-3.748.910	-3.486.680	0
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
31.11.130	Costos financieros (menos)		-200.387	-251.303	-88.669	-133.408	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		103.133	156.842	51.565	84.460	0
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.180	Diferencias de cambio	32	542	-961	1.691	-602	0
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		1.873	46.255	-3.602	46.268	0
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		0	0	0	0	0
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-22.327	-21.776	-10.590	-11.373	0
31.11.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		26.095.682	30.222.887	23.100.022	14.812.986	0
31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-6.492.878	-7.690.957	-5.868.449	-3.590.637	0
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	0
31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300	Ganancia (pérdida)		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	0
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria							
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	0
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100	Ganancia (pérdida)		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN							
Acciones comunes:							
32.12.110	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.120	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		5.463,43	6.279,80	4.802,56	3.127,74	0
32.12.100	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		5.463,43	6.279,80	4.802,56	3.127,74	0
Acciones comunes diluidas:							
32.12.210	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.220	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0	0
32.12.200	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones							
ESTADOS FINANCIEROS							
2.02 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES							
B) ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES							
		Tipo de moneda	P	Razón social		A.F.P. MODELO S.A.	
		Tipo de estado	I	RUT		76.762.250-3	
		Expresión de cifras	M\$				
	N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo al 01-01-2009	
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	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		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	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		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	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		19.602.804	22.531.930	17.231.573	11.222.349	0



Superintendencia de Pensiones		2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
		Tipo de moneda		P		Razón social		A.F.P. MODELO S.A.			
		Tipo de estado		I		RUT		76.762.250-3			
		Expresión de cifras		M\$							
Cambios en otras reservas											
		Reservas de revaluación	Reservas de cobertura	Reservas de disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desahopaci ón 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										
41.40.010	Total resultado de ingresos y gastos integrales	0	0	0	0	0	0	19.602.804	0	0	19.602.804
41.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	0	19.602.804	0	0	19.602.804
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
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		0		0
41.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						0		0		0
41.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)						0		0		0
41.40.080	Adquisición de acciones propias						0		0		0
41.40.090	Venta de acciones propias en cartera						0		0		0
41.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera						0		0		0
41.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0				0		0		0
41.40.120	Dividendos						0	3.482.728	0		3.482.728
41.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago						0	0	0		0
41.40.140	Reducción de capital						0	0	0		0
41.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo					0			0		0
41.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto					0			0		0
41.40.170	Transferencias desde prima de emisión								0		0
41.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos							0	0		0
41.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41.50.000	Saldo final período actual 30/06/2020	0	0	0	0	0	0	93.425.304	0	0	97.232.793



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									0	
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	
42.40.020	Emisión de acciones ordinarias		0	0	0	0	0	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 30/06/2019	25	3.807.489	0	0	0	0	0	0	0	



Superintendencia de Pensiones		2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
		Tipo de moneda		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 desapropiación mantenidos para la venta	Otras reservas varias	Cambios en acciones propias en cartera	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, total	Cambios en participaciones minoritarias	Cambios en patrimonio neto, total
42.10.000	Saldo inicial ejercicio al 01/01/2019	0	0	0	0	0	0	49.841.539	0	0	53.649.028
Ajustes de ejercicios anteriores											
Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.010	Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.020	Ajustes de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.20.000	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	0	22.531.930	0	0	22.531.930
42.40.010.010	Ganancia y pérdida	0	0	0	0	0	0	22.531.930	0	0	22.531.930
42.40.010.021	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	0	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	0
42.40.010.023	Cobertura de flujo de caja	0	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	0
42.40.010.025	Ajustes por conversión	0	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	0
42.40.010.027	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones	0	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	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	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	0
42.40.020	Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.40.030	Emisión de acciones ordinarias								0		0
42.40.040	Emisión de acciones preferentes								0		0
42.40.050	Emisión de certificados de opciones para compra de acciones (warrants) como contraprestación								0		0
42.40.060	Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)								0		0
42.40.070	Expiración de opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)								0		0
42.40.080	Adquisición de acciones propias								0		0
42.40.090	Venta de acciones propias en cartera								0		0
42.40.100	Cancelación de acciones propias en cartera								0		0
42.40.110	Conversión de deuda en patrimonio neto		0						0		0
42.40.120	Dividendos							-2.784.495	0		-2.784.495
42.40.130	Emisión de acciones liberadas de pago								0		0
42.40.140	Reducción de capital								0		0
42.40.150	Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo								0		0
42.40.160	Reclasificación de instrumentos financieros desde pasivo hacia patrimonio neto								0		0
42.40.170	Transferencias desde prima de emisión								0		0
42.40.180	Transferencias a (desde) resultados retenidos								0		0
42.40.190	Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
42.50.000	Saldo final período actual 30/06/2019	0	0	0	0	0	0	69.588.974	0	0	73.396.463



Superintendencia de Pensiones				
ESTADOS FINANCIEROS				
2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
	Tipo de moneda	P	Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
	Método del Estado de flujo de efectivo	D		
	Expresión de cifras	M\$		
		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$
Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones				
50.11.010	Ingresos por comisiones	36	38.572.482	34.839.030
50.11.020	Pagos a proveedores		-8.845.381	-6.527.616
50.11.030	Primas pagadas		0	0
50.11.040	Remuneraciones pagadas		-3.827.194	-3.250.522
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	35.962.152	19.474.729
50.11.090	Otros pagos de operaciones	36	-29.589.704	-17.028.204
50.11.000	Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones		32.272.355	27.507.417
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		-13.207.076	-9.844.402
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		0	0
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		-264.498	-66.194
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-13.471.574	-9.910.596
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		18.800.781	17.596.821
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		22.227.926	3.122.169
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	71.479.000	36.070.000
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	-77.860.000	-37.545.000
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		-25.864.876	-8.693.305
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		-10.017.950	-7.046.136



Superintendencia de Pensiones			
ESTADOS FINANCIEROS			
2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
	Tipo de moneda	P	Razón Social A.F.P. MODELO S.A. RUT 76.762.250-3
	Tipo de estado	I	
	Método del Estado de flujo de efectivo	D	
	Expresión de cifras	M\$	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	Nº de Nota	al 30-06-2020	al 30-06-2019
		M\$	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	-8.876.425	-296.171
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	-10.107.088
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	-8.876.425	-10.403.259
50.40.000	Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	-93.594	147.426
50.50.000	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	542	-861
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	1.069.881	878.050
		4	



Superintendencia de Pensiones			
ESTADOS FINANCIEROS			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
I) PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)			
Tipo de Moneda		P	Razón Social A.F.P. MODELO S.A.
Tipo de estado		I	RUT 76.762.250-3
Expresión de cifras		M\$	
		Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	97.232.793	73.396.463
60.10.020	Acreencias en entidades relacionadas corrientes (Menos)	0	0
60.10.030	Inversiones corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.040	Acreencias no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.050	Inversiones no corrientes en entidades relacionadas (Menos)	0	0
60.10.060	Inversión en sociedades anónimas que complementan el giro (Menos)	0	0
60.10.070	Inversión en sociedades anónimas que administran carteras de recursos previsionales (Menos)	0	0
60.10.080	Inversión en empresas de depósitos de valores (Menos)	0	0
60.10.090	Plusvalía comprada (Menos)	0	0
60.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO POR LA ADMINISTRADORA (Art. 24 del D.L. N° 3.500 de 1980)	97.232.793	73.396.463
CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO			
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	3.388.325	2.630.386
62.00.000	CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO EN UNIDADES DE FOMENTO	20.000	20.000
63.00.000	SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE CAPITAL EN UNIDADES DE FOMENTO	3.368.325	2.610.386
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	2.118.299	2.011.577



Superintendencia de Pensiones
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

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

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

A. INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 30-06-2020 M\$	al 30-06-2019 M\$										
COMISIONES												
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	3.840.564	4.005.318	20.060.083	17.744.209	6.704.188	5.384.824	1.594.648	1.368.342	5.353.536	4.454.397	37.553.019	32.957.090
71.10.020 Comisión por retiros programados	693	782	2.359	1.941	23.698	12.860	76.321	41.006	51.235	26.577	154.306	83.166
71.10.030 Comisión por rentas temporales	0	0	157	104	9.621	7.315	9.152	7.501	20.335	18.313	39.265	33.233
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	46.761	43.654	12.020	10.001	28.947	25.853	6.250	5.701	32.880	34.490	126.858	119.699
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	37.424	37.772	16.065	14.782	19.720	17.125	6.796	6.265	32.354	38.657	112.359	114.601
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	4.557	3.780	2.587	3.954	2.636	1.757	459	486	2.968	4.183	13.207	14.160
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	41.326	102.438	341.390	993.642	193.470	347.243	26.892	54.120	50.763	108.533	653.841	1.605.976
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	-75.957	-84.598	0	0	0	0	-75.957	-84.598
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	3.971.325	4.193.744	20.434.661	18.768.633	6.906.323	5.712.379	1.720.518	1.483.421	5.544.071	4.685.150	38.576.898	34.843.327

Superintendencia de Pensiones
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
ii) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

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

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

B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 30-06-2020 M\$	al 30-06-2019 M\$										
COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES												
72.10.010 Comisiones pagadas por otras instituciones	0	0	0	0	77.188	45.810	0	0	0	0	77.188	45.810
72.10.030 Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.040 Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.050 Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.060 Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-5.975	-3.504	-7.978	-9.413	-7.902	-10.346	-1.687	-1.230	-19.846	-2.133	-43.388	-26.626
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	-75.957	-84.598	0	0	0	0	-75.957	-84.598
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	3.971.325	4.193.744	20.434.661	18.768.633	6.906.323	5.712.379	1.720.518	1.483.421	5.544.071	4.685.150	38.576.898	34.843.327



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. RUT 76.762.250-3
		Tipo de estado	I	
		Expresión de cifras	M\$	
ACTIVOS		Nº de Nota	al 30-06-2020	al 30-06-2019
			M\$	M\$
81.10.010	TOTAL ACTIVOS		115.275.936	97.678.617
81.10.020	Encaje	5	97.944.044	85.184.634
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		17.331.892	12.493.983

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. RUT 76.762.250-3
		Tipo de estado	I	
		Expresión de cifras	M\$	
RESULTADO		Nº de Nota	al 30-06-2020	al 30-06-2019
			M\$	M\$
82.10.010	GANANCIA (PÉRDIDA)		19.602.804	22.531.930
82.10.020	Rentabilidad del Encaje Neto	5	393.619	6.454.007
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		19.209.185	16.077.923



Superintendencia de Pensiones			
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS			
IV) INFORMACIÓN GENERAL, ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD			
Nombre:	A.F.P. MODELO S.A.	RUT:	76.762.250-3
Fecha de la información:	Al 30 de junio 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)	30-06-2020	
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	RUT
90.20.010	Representante legal	Verónica Paola Guzmán	22.074.666-6
90.20.020	Gerente general	Verónica Paola Guzmán	22.074.666-6
90.20.030	Presidente	Juan Pablo Coymans Moreno	10.332.001-1
90.20.040	Vicepresidente	Juan Enrique Coymans Avaria	3.397.510-4
90.20.050	Director	Felipe Matta Navarro	10.545.746-4
90.20.060	Director	Gonzalo Velasco Navarro	10.410.177-1
90.20.070	Director	Ricardo Edwards Vial	12.488.068-8
90.20.080	Director		
90.20.090	Director		
90.20.100	Director Suplente		
90.20.110	Director Suplente		
90.20.120	Director Suplente		
90.20.130	Director Suplente		
90.20.140	Director Suplente		
90.20.150	Director Suplente		
90.20.160	Director Suplente		
90.20.170	Director Suplente		
90.20.180	Director Suplente		
90.30.000	Propiedad		
	Accionista (Nombre)	RUT	Nº de acciones
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	78.176.203-6	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	466	
90.40.030	Número de vendedores	51	
90.40.040	Compañías de seguro	13	
	Nombre	RUT	
90.40.040.010	Banchile Seguros de Vida S.A.	96.917.990-3	
90.40.040.020	Compañía de Seguros Vida Cámara S.A.	99.003.000-6	
90.40.040.030	Scotia Seguros de Vida S.A.	96.933.770-3	
90.40.040.040	Euroamerica Seguros de Vida S.A.	99.279.000-8	
90.40.040.050	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	99.287.000-2	
90.40.040.060	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	
90.40.040.070	Ohio National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9	
90.40.040.080	Rigiel Seguros de Vida S.A.	76.032.587-K	
90.40.040.090	CNI Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	
90.40.040.100	Penia Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	96.812.960-0	
90.40.040.110	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7	
90.40.040.120	BICE Vida Compañía de Seguros S.A.	96.656.410-5	
90.40.040.130	BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	
90.40.040.140			
90.40.040.150			
90.40.040.160			
90.40.040.170			
90.40.040.180			
90.40.040.190			
90.40.040.200			
90.40.040.210			
90.40.040.220			
90.40.040.230			
90.40.040.240			
90.40.040.250			
90.40.040.260			
90.40.040.270			
90.40.040.280			
90.40.040.290			
90.40.040.300			



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE ACTIVO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
	Clases de activos			
	Clases de efectivo y equivalentes al efectivo			
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.069.881	1.162.933	0
11.11.010.010	Efectivo en caja	2.750	2.792	0
11.11.010.020	Saldos en bancos	1.067.131	1.160.141	0
11.11.010.021	Bancos de uso general	103.613	122.232	0
11.11.010.022	Banco pago de beneficios	819.670	894.255	0
11.11.010.023	Banco recaudación	143.848	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	13.064.100	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	13.064.100	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	97.944.044	93.913.477	0
12.11.010.010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	9.996.963	13.917.579	0
12.11.010.020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	31.634.764	32.671.448	0
12.11.010.030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	26.485.329	22.806.233	0
12.11.010.040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	7.207.889	6.968.847	0
12.11.010.050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	22.619.099	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	442.064	398.445	0
11.11.050.010	Deudores comerciales, neto	118.928	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	3.242	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	314.298	286.441	0
11.11.050.060	Otras cuentas por cobrar, neto	5.596	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	442.064	398.445	0
11.11.050.011	Deudores comerciales, bruto	118.928	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	3.242	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	314.298	286.441	0
11.11.050.061	Otras cuentas por cobrar, bruto	5.596	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
11.11.060.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0
11.11.060.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0
12.11.050.010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0
12.11.050.020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0
	Clases de inventarios		
11.11.070	Inventarios	0	0
11.11.070.010	Mercaderías	0	0
11.11.070.020	Otros inventarios	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
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0
12.11.070	Otras Inversiones contabilizadas por el método de participación	0	0
	Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida		
12.11.080	Activos intangibles, neto	0	0
12.11.080.010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0
12.11.080.020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0
12.11.080.030	Plusvalía adquirida, neto	0	0
12.11.080.040	Activos intangibles identificables, neto	0	0
12.11.080.040.010	Costos de desarrollo, neto	0	0
12.11.080.040.020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0
12.11.080.040.030	Programas informáticos, neto	0	0
12.11.080.040.040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0
	Clases de activos intangibles, bruto		
12.11.080.001	Activos intangibles, bruto	0	0
12.11.080.011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0
12.11.080.031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0
12.11.080.041	Activos intangibles identificables, bruto	0	0
12.11.080.041.011	Costos de desarrollo, bruto	0	0
12.11.080.041.021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0
12.11.080.041.031	Programas informáticos, bruto	0	0
12.11.080.041.041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE ACTIVO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
V) CLASES DE ACTIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles			
12.11.080.002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	0	0	0
12.11.080.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0
12.11.080.032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0
12.11.080.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	0	0	0
12.11.080.042.012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0
12.11.080.042.022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0
12.11.080.042.032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	0	0	0
12.11.080.042.042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto			
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, neto	2.443.682	2.323.052	0
12.11.090.010	Construcción en curso, neto	0	0	0
12.11.090.020	Terrenos, neto	0	0	0
12.11.090.030	Edificios, neto	0	0	0
12.11.090.040	Planta y equipo, neto	0	0	0
12.11.090.050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	119.364	40.187	0
12.11.090.060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	65.888	90.378	0
12.11.090.070	Vehículos de motor, neto	0	0	0
12.11.090.080	Mejoras de bienes arrendados, neto	451.708	400.731	0
12.11.090.090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	1.806.722	1.791.756	0
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto			
12.11.090.001	Propiedades, planta y equipo, bruto	4.029.591	3.785.105	0
12.11.090.011	Construcción en curso, bruto	0	0	0
12.11.090.021	Terrenos, bruto	0	0	0
12.11.090.031	Edificios, bruto	0	0	0
12.11.090.041	Planta y equipo, bruto	0	0	0
12.11.090.051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	216.552	117.741	0
12.11.090.061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	544.584	544.584	0
12.11.090.071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0
12.11.090.081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	1.461.733	1.331.024	0
12.11.090.091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	1.806.722	1.791.756	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 depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo			
12.11.090.002	Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo	-1.585.909	-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	-97.188	-77.554	0
12.11.090.062	Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones fijas y accesorios	-478.696	-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	-1.010.025	-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	170.151	0	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos	170.151	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	142.014	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	4.582.295	7.858.333	0
21.11.010.010	Préstamos bancarios	4.582.295	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	1.500.000	6.900.000	0
22.11.010.010	Préstamos bancarios	1.500.000	6.900.000	0
22.11.010.020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0
22.11.010.030	Obligaciones garantizadas	0	0	0
22.11.010.040	Préstamos convertibles	0	0	0
22.11.010.050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0
22.11.010.060	Arrendamiento financiero	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	504.305	541.797	0
22.11.030	Otros pasivos financieros	1.762.449	1.552.694	0
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.607.781	2.954.430	0
21.11.040.010	Acreedores comerciales	2.565.121	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	15.530	4.090	0
21.11.040.040	Pensiones por pagar	594.983	714.272	0
21.11.040.050	Recaudación por aclarar	18.589	39.702	0
21.11.040.060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0
21.11.040.070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
21.11.040.080	Cuentas por pagar a otras AFP	2.027	6.443	0
21.11.040.090	Retención a pensionados	411.531	400.501	0
21.11.040.100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
21.11.040.110	Otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0
22.11.040.010	Acreedores comerciales	0	0	0
22.11.040.020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0
22.11.040.030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0
22.11.040.040	Otras cuentas por pagar	0	0	0



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE PASIVO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
VI) CLASES DE PASIVOS				
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas				
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	348.644	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	348.644	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	834.246	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	834.246	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	4.903.423	5.639.500	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	0	565.742	0
21.11.070.010	Impuesto a la Renta	0	562.412	0
21.11.070.020	Otros impuestos corrientes	0	3.330	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	4.903.423	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	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
Clases de pasivos de cobertura				
21.11.110.0	Pasivos de cobertura	0	0	0
21.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
21.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
21.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
21.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
21.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
21.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
21.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
21.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
21.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
21.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
21.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura	0	0	0
22.11.110.010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
22.11.110.020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
22.11.110.040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
22.11.110.050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
22.11.110.060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
22.11.110.070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
22.11.110.070.010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
22.11.110.070.020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
22.11.110.070.030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
22.11.110.080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
22.11.110.100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
Clases de pasivos acumulados (o devengados)				
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
21.11.120.010	Intereses por pagar	0	0	0
21.11.120.020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	0	0	0
21.11.120.030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	0	0	0
21.11.120.040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
Clases de pasivos incluidos en grupos de desapropiación, mantenidos para la venta				
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0



Superintendencia de Pensiones				
CLASES DE PATRIMONIO				
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
VII) CLASES DE PATRIMONIO NETO				
Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3	
Expresión de cifras	M\$			
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	Balance al Inicio
	Clases de patrimonio neto			
	Clases de capital emitido			
23.11.010	Capital pagado	3.807.489	3.807.489	0
23.11.010.010	Capital en acciones	3.807.489	3.807.489	0
23.11.010.010.010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3.807.489	3.807.489	0
23.11.010.010.020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
23.11.010.020	Prima de emisión	0	0	0
23.11.010.020.010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
23.11.010.020.020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
	Clases de acciones propias en cartera			
23.11.020	Acciones propias en cartera	0	0	0
	Clases de reservas			
23.11.030	Otras reservas	0	0	0
23.11.030.010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
23.11.030.020	Reservas de fusión	0	0	0
23.11.030.030	Reservas de opciones	0	0	0
23.11.030.040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
23.11.030.050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
23.11.030.060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
23.11.030.070	Reservas de conversión	0	0	0
23.11.030.080	Reservas de revaluación	0	0	0
23.11.030.090	Reservas de cobertura	0	0	0
23.11.030.100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
23.11.030.110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0
23.11.030.120	Otras reservas varias	0	0	0
	Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)			
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	93.425.304	70.339.772	0
23.11.040.010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
23.11.040.020	Utilidades acumuladas	93.622.500	47.057.044	0
23.11.040.030	Pérdidas acumuladas	0	0	0
23.11.040.040	Ganancia (pérdida)	19.602.804	46.565.456	0
23.11.040.050	Dividendos provisionarios	-19.800.000	-23.282.728	0
	Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz			
23.11.000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	97.232.793	74.147.261	0
	Clases de participación minoritaria			
24.11.000	Participación minoritaria	0	0	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P		Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
	Tipo de estado	I		RUT	76.762.250-3	
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M\$
	Clases del Estado de Resultados					
	Clases de Ingresos ordinarios					
31.11.010	Ingresos ordinarios	38.577.366	34.847.091	18.585.533	17.882.783	0
31.11.010.010	Ingresos por comisiones	38.576.898	34.843.327	18.585.464	17.881.083	0
31.11.010.020	Otros ingresos ordinarios varios	468	3.764	69	1.700	0
31.11.010.020.010	Prestación de servicios	77	75	39	38	0
31.11.010.020.020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	391	3.689	30	1.662	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	393.619	6.454.007	11.046.675	2.844.754	0
31.11.020.010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-722.007	960.502	1.372.832	271.586	0
31.11.020.020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	-621.258	2.147.668	3.995.409	785.050	0
31.11.020.030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	289.516	1.631.183	2.912.113	774.383	0
31.11.020.040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	245.680	501.164	827.963	275.650	0
31.11.020.050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	1.201.688	1.213.490	1.938.358	738.085	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	-4.961.903	-4.483.169	-2.659.885	-2.363.176	0
31.11.040.010	Sueldos y salarios personal administrativo	-3.200.884	-3.573.693	-2.324.928	-2.357.132	0
31.11.040.020	Sueldos y salarios personal de venta	-875.005	-567.168	308.603	172.788	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	-629.043	-129.514	-514.896	-44.218	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	-256.971	-212.794	-128.664	-134.614	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P	Razón social	A.F.P. MODELO S.A.		
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3		
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M\$
	Clases de costos financieros					
31.11.130	Costos financieros (menos)	-200.387	-251.303	-88.669	-133.408	0
31.11.130.010	Gasto por intereses	-200.387	-251.303	-88.669	-133.408	0
31.11.130.010.010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	-200.387	-251.303	-88.669	-133.408	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	103.133	156.842	51.565	84.460	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	103.133	156.842	51.565	84.460	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	-123.856	-98.365	-73.786	-50.040	0
31.11.050.010	Depreciación	-123.856	-98.365	-73.786	-50.040	0
31.11.050.020	Amortización	0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P	Razón social		A.F.P. MODELO S.A.	
	Tipo de estado	I	RUT		76.762.250-3	
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M\$
	Clases de pérdida por deterioro (reversiones), neto					
31.11.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto	0	0	0	0	0
31.11.060.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.010.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
31.11.060.010.011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
31.11.060.010.012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
31.11.060.010.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
31.11.060.010.021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
31.11.060.010.022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
31.11.060.010.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.010.031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.010.032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.010.040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.010.041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.010.042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.020.010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.020.011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
31.11.060.020.012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
31.11.060.020.020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.020.021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
31.11.060.020.022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
31.11.060.020.030	Pérdidas por deterioro (reversiones), 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 (reversiones), activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
31.11.060.020.060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0	0
31.11.060.020.061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0	0
31.11.060.020.062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS						
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS						
	Tipo de moneda	P		Razón social	A.F.P. MODELO S.A.	
	Tipo de estado	I		RUT	76.762.250-3	
	Expresión de cifras	M\$				
		Ejercicio Actual al 30-06-2020 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2019 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2020 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2019 M\$	Saldo de Inicio al 01-01-2009 M\$
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación					
31.12.010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0	0
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	0	0	0	0	0
	Clases de otros gastos varios de operación					
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-7.672.378	-6.425.834	-3.748.910	-3.486.680	0
31.11.090.010	Gastos de comercialización	-2.109.854	-1.661.624	-1.093.399	-916.861	0
31.11.090.020	Gastos de computación	-1.367.081	-1.206.124	-727.873	-565.714	0
31.11.090.030	Gastos de administración	-2.065.769	-1.486.964	-858.688	-908.046	0
31.11.090.040	Otros gastos operacionales	-2.129.674	-2.071.122	-1.068.950	-1.096.059	0
	Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción					
31.50.000	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0	0
31.50.010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones descontinuadas	0	0	0	0	0
31.50.020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0	0



2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A1. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ACTUAL

Nombre AFP A.F.P. MODELO S.A.
Información al (Fecha ejerc. actual) Al 30 de junio 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	3.840.564	20.060.083	6.704.188	1.594.648	5.353.536	37.553.019
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	693	2.516	33.319	85.473	71.570	193.571
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	130.068	372.062	168.816	40.397	118.965	830.308
85.10.000	Total	3.111.010.010	3.971.325	20.434.661	6.906.323	1.720.518	5.544.071	38.576.898
85.20.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	-722.007	-621.258	289.516	245.680	1.201.688	393.619
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	90.078	463.501	156.650	39.025	125.751	875.005
85.30.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	44.392	228.417	77.197	19.232	61.971	431.209
85.30.030.010	Nacionales	3.111.090.040	17.385	89.453	30.232	7.532	24.269	168.871
85.30.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	27.007	138.964	46.965	11.700	37.702	262.338
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	2.777	14.288	4.829	1.203	3.876	26.973
85.30.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	172.073	885.410	299.243	74.548	240.218	1.671.492



2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

A2. DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS EJERCICIO ANTERIOR

Nombre AFP A.F.P. MODELO S.A.
Información al (Fecha ejerc. actual) Al 30 de junio 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	4.005.318	17.744.209	5.384.824	1.368.342	4.454.397	32.957.090
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	782	2.045	20.175	48.507	44.890	116.399
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	187.644	1.022.379	307.380	66.572	185.863	1.769.838
85.40.000	Total	3.111.010.010	4.193.744	18.768.633	5.712.379	1.483.421	4.685.150	34.843.327
85.50.010	Rentabilidad Encaje	3.111.010.020	960.502	2.147.668	1.631.183	501.164	1.213.490	6.454.007
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	68.264	305.510	92.984	24.147	76.263	567.168
85.60.030	Comisiones pagadas por custodia de títulos	3.111.090.040	42.355	189.557	57.692	14.982	47.319	351.905
85.60.030.010	Nacionales	3.111.090.040	18.079	80.912	24.626	6.395	20.198	150.210
85.60.030.020	Extranjeros	3.111.090.040	24.276	108.645	33.066	8.587	27.121	201.695
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	3.928	17.577	5.350	1.389	4.388	32.632
85.60.060	Otros gastos según el Tipo de Fondo	3.111.090.040	202.997	908.492	276.507	71.805	226.784	1.686.585



2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS				
(X) DESAGREGACION DE LOS INGRESOS Y GASTOS SEGÚN EL TIPO DE FONDO DONDE TUVIERON SU ORIGEN				
B. OTRA INFORMACION RELEVANTE "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES"				
Nombre AFP		A.F.P. MODELO S.A.	Rut	76.762.250-3
		al 30-06-2020	al 30-06-2019	
		Ejercicio Actual M\$	Ejercicio Anterior M\$	
85.70.010	Ingresos ordinarios	38.577.366	34.847.091	
85.70.020	Rentabilidad del Encaje	393.619	6.454.007	
85.70.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0	
85.70.040	Gastos de personal (menos)	-4.961.903	-4.483.169	
85.70.050	Depreciación y amortización (menos)	-123.856	-98.365	
85.70.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)	0	0	
85.70.070	Investigación y desarrollo (menos)	0	0	
85.70.080	Costos de reestructuración (menos)	0	0	
85.70.090	Otros gastos varios de operación (menos)	-7.672.378	-6.425.834	
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)	-200.387	-251.303	
85.70.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	103.133	156.842	
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	542	-861	
85.70.190	Resultados por unidades de reajuste	1.873	46.255	
85.70.200	Otros ingresos distintos de los de operación	0	0	
85.70.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-22.327	-21.776	
85.70.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	26.095.682	30.222.887	
85.70.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	-6.492.878	-7.690.957	
85.70.240	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto	19.602.804	22.531.930	
85.70.250	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	0	0	
85.70.260	Ganancia (pérdida)	19.602.804	22.531.930	

A.F.P. MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO 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 aprobados según Resolución de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones N° E-188-2007, de fecha 2 de febrero de 2007, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 6 de febrero de 2007 inscribiéndose a fojas 5696 N° 4322 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 2007.

e) Objeto de la Sociedad Administradora.

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

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

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

f) Inscripción en el Registro de Valores.

La Administradora se encuentra inscrita desde el 26 de noviembre de 2007, en el Registro de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (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 encaje por parte de las Administradoras.

NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN

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

Los estados financieros individuales al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 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 seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, 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 aprobados en Sesión Extraordinaria N° 80 de Directorio celebrada con fecha 11 de agosto de 2020.

b) Bases de medición.

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

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

c) Bases de confección.

Los estados financieros al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 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 30 de junio 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 seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.

Los estados de resultados integrales corresponden al período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019, y por el trimestre de abril a junio 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	30/06/2020	31/12/2019	Variación porcentual
	\$	\$	%
Dólar Estadounidense (1)	821,23	748,74	9,68
Unidad de Fomento (2)	28.696,42	28.309,94	1,37

(1) El dólar informado es el que publica el Banco Central el primer día hábil del mes de julio y enero 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 junio de 2020, esto es \$ 816,36 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 30 de junio de 2020 y 2019, no existen cambios a revelar sobre reclasificaciones.

k) Cambios en estimaciones contables.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 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 30 de junio de 2020 existen 2.118.299 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.

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.

Estos activos corresponden a contratos de arriendos de bienes muebles e inmuebles, como oficinas, impresoras y computadores, entre otros. Los pasivos por arrendamientos que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo identificado, se encuentran clasificados en Otros Pasivos Financieros (código 21.11.030 y código 22.11.030 del Estado de Situación Financiera y de los Estados Complementario).

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

iii. Propiedades, planta y equipo.

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

- Reconocimiento y medición:

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

- Costos posteriores:

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

- Depreciación:

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

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

iv. 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.

Al 30 de junio de 2020 no se han realizado pagos de dividendos. Durante el año 2019 se realizaron pagos de dividendos por las utilidades líquidas 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.

En relación a la utilidades distribuibles del ejercicio 2018; el Directorio acordó cancelar un Dividendo Definitivo N° 7, en su Décimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas ascendente a M\$10.107.088, correspondiente a \$2.816,91 pesos por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019.

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

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

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.

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.

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.

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	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

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).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a N.I.I.F. 3)	Períodos 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)	Períodos 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)	Períodos 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)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
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.

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 general, el cual es modificado para los contratos de seguro 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 2022.

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.

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 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

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

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.

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

La pandemia de COVID-19 ha llevado a algunos arrendadores a proporcionar alivio a los arrendatarios al diferirles o liberarles de los importes que de otra forma tienen que pagar. En algunos casos, esto es a través de la negociación entre las partes, pero puede ser consecuencia de un gobierno que alienta o requiere que se brinde la ayuda. Tal alivio está teniendo lugar en muchas jurisdicciones en las que operan las entidades que aplican las N.I.I.F.

Cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento, las consecuencias contables dependerán de si ese cambio cumple con la definición de una modificación de arrendamiento, que la N.I.I.F. 16 define como "un cambio en el alcance de un arrendamiento, o la consideración de un arrendamiento, que no formaba parte de los términos y condiciones originales del arrendamiento (por ejemplo, agregar o terminar el derecho a usar uno o más activos subyacentes, o extender o acortar el plazo del arrendamiento contractual)".

Las enmiendas a N.I.I.F. 16:

1. Proporcionan una excepción a los arrendatarios de evaluar si la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 es una modificación del arrendamiento;
2. Requiere a los arrendatarios que apliquen la excepción a contabilizar la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 como si no fuera una modificación al arrendamiento;
3. Requiere que los arrendatarios que apliquen la excepción a revelar ese hecho; y
4. Requiere a los arrendatarios que apliquen la excepción retrospectivamente en conformidad con N.I.C. 8, pero no requiere que se re-expresen cifras de períodos anteriores.

Las enmiendas no proporcionan un alivio adicional a los arrendadores dado que la situación actual no es igualmente desafiante para ellos y la contabilización requerida no es tan complicada.

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

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

xv. Otras informaciones a revelar sobre políticas contables.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existe otra información a revelar sobre políticas contables.

b) Cambios en políticas contables.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, esta Administradora adoptó N.I.I.F. 16 de Arrendamientos, reconociendo en sus estados financieros un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los cuales se encuentran clasificados en Propiedades, planta y equipos; como así también el reconocimiento de la obligación por el derecho de uso, el que se encuentra clasificado como Préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente y no corriente.

Al 30 de junio de 2020, no hubo cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

c) Cambio voluntario en políticas contables.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen cambios voluntarios en políticas contables.

d) Informaciones a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Efectivo en caja	2.750	2.792
Saldos en bancos de uso general	103.613	122.232
Saldos en bancos de Beneficios (*)	819.670	894.255
Saldos en bancos de Recaudación (*)	143.848	143.654
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	<u>1.069.881</u>	<u>1.162.933</u>

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

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

Conciliación Efectivo y Equivalente al Efectivo	30/06/2020 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	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.069.881	1.162.933
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	<u>1.069.881</u>	<u>1.162.933</u>
Diferencias	<u>0</u>	<u>0</u>

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldos de efectivo significativos no disponibles	963.518	1.037.909
Importe de saldos de efectivo significativos no disponibles	<u>963.518</u>	<u>1.037.909</u>

c) Detalle de transacciones no monetarias significativas.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Administradora no registra transacciones no monetarias significativas.

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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 a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo, monedas extranjeras y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- xi. Otros instrumentos, operaciones y contratos, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
- xii. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo de este artículo y en el Régimen de Inversión;
- xiii. 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\$97.944.044 al 30 de junio de 2020 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		30/06/2020		31/12/2019	
		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo A	9.996.963	207.208,81	13.917.579	274.331,91
12.010.020	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo B	31.634.764	748.123,91	32.671.448	760.124,25
12.010.030	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo C	26.485.329	531.055,78	22.806.233	462.163,19
12.010.040	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo D	7.207.889	184.223,75	6.968.847	184.152,65
12.010.050	Encaje mantenido Fondo de Pensiones tipo E	22.619.099	460.231,89	17.549.370	377.525,63
12.000.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	<u>97.944.044</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 30 de junio de 2020 una utilidad de M\$393.619 y entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 una utilidad de M\$6.454.007, 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		30/06/2020	30/06/2019
		M\$	M\$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo A	(722.007)	960.502
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo B	(621.258)	2.147.668
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo C	289.516	1.631.183
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo D	245.680	501.164
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido Fondo de Pensiones Tipo E	1.201.688	1.213.490
31.11.020.00	Rentabilidad del Encaje	393.619	6.454.007

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

a) Ingresos por comisiones (Clase código 31.11.010.010).

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

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

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

MODALIDAD COMISIONES			
Al 30 de junio de 2020			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija \$	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 30/06/20
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	0,77%		01/08/12 al 30/06/20
Afiliados independientes y voluntarios	0,77%		01/08/12 al 30/06/20
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	0,77%		01/08/12 al 30/06/20
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		\$ 0	01/08/12 al 30/06/20
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/12 al 30/06/20
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/12 al 30/06/20
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/12 al 30/06/20
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/12 al 30/06/20
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 30/06/20
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		\$ 1.100	01/08/12 al 30/06/20
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		\$ 0	01/08/12 al 30/06/20



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 VII del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. De tal forma, esta Administradora aplica las siguientes políticas para el reconocimiento de sus ingresos por comisiones:

- La comisión porcentual por acreditación de cotización se devenga desde el momento en que la cotización obligatoria o cotización de afiliado voluntario es acreditada en la respectiva cuenta personal. El cargo por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación de la respectiva cotización e igual a la comisión destinada al financiamiento de la Administradora abonada en la respectiva cuenta personal con los reajustes e intereses, según corresponda, de acuerdo a las instrucciones del referido Compendio de Normas.
- La comisión porcentual por retiros programados y rentas temporales se devenga a partir del momento en que se efectúa el cargo por la mensualidad en la respectiva cuenta personal de los Fondos de Pensiones. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con el cargo de la respectiva mensualidad.
- La comisión porcentual por acreditación de aportes de indemnización se devenga desde el momento en que el aporte es acreditado en la cuenta personal. Tratándose de la recuperación de aportes rezagados, la tasa se aplicará sobre el valor nominal pagado. El cargo en la cuenta personal por esta comisión debe ser simultáneo con la acreditación del respectivo aporte de indemnización.
- La comisión fija por transferencias de ahorro previsional voluntario individual y colectivo y cotización de afiliado voluntario hacia otra A.F.P. o institución autorizada se devenga y determina en la fecha en que se efectúe el cargo en el registro auxiliar denominado ahorros voluntarios destinados a otras entidades del Fondo Tipo C. El monto de la comisión fija por transferencia que se aplicará será el vigente en el mes que se realice esta operación y será

descontado del monto en pesos recaudado y actualizado a la fecha de la transferencia de acuerdo con lo dispuesto en la circular conjunta con otras Superintendencias que regulan esta materia.

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

c) Ingresos por comisiones.

El total de ingresos por comisiones cobradas por la Administradora a los Fondos de Pensiones, al 30 de junio de 2020 asciende a M\$38.576.898, y al 30 de junio de 2019 el saldo asciende M\$34.843.327, saldos que se presentan en la clase código 31.11.010.010 del Estado de Resultados de la Administradora.

d) Comisiones por cobrar (Clase código 11.11.050.020).

Al 30 de junio 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 traspasa a los fondos de origen.

Conceptos	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Proceso Pagos en Exceso	-60.753	-66.976
Proceso Dictámenes y Reclamos	-15.204	-17.622
Total	-75.957	-84.598

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 30 de junio de 2020 es M\$468 y al 30 de junio de 2019 es de M\$3.764.

Otros Ingresos	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Otros Servicios prestados a la A.F.C. II, según contrato (Código 31.11.010.020.010)	77	75
Recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)	391	3.689
Totales	468	3.764

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2020

	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$	Total M\$
Financiamiento recaudación mensual (*)	0	0	2.564	11	0	2.575
Financiamiento devolución retención 4%	0	0	0	0	667	667
Total	0	0	2.564	11	667	3.242

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 (*)	0	0	1.957	0	0	1.957
Total	0	0	1.957	0	0	1.957

(*) El monto por cobrar al fondo C al 30 de junio de 2020 y 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 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	Relación	Saldo al 30/06/2020 M\$	Saldo al 31/12/2019 M\$
83.628.100-4	Sonda S.A.	Accionistas Comunes	348.597	375.930
99.546.560-4	Sonda Servicios Profesionales S.A.	Accionistas Comunes	47	93
Total Cuentas por pagar Entidades Relacionadas			348.644	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 30 de junio de 2020		Al 30 de junio 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	1.102.046	1.102.046	854.774	854.774
Sonda Servicios Profesionales S.A.	99.546.560-4	Accionistas Comunes	Servicios de desarrollo	5.206	5.206	2.742	2.742
Dieta Directores		Accionistas Comunes	Administración	51.451	51.451	49.799	49.799

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

CONCEPTO	Períodos al	
	30/06/2020	30/06/2019
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	917.165	707.293
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	917.165	707.293

Las remuneraciones del personal clave de esta Administradora, están incorporados 40 ejecutivos, los que se detallan en 16 Gerentes y 24 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, el detalle por las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Cuentas por cobrar y Pagar por Impuestos Corrientes	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Créditos por Donaciones (*)	704.799	513.614
Aportes Capacitaciones	0	64.234
Pagos provisionales mensuales	6.133.077	12.169.675
Subtotal Impuestos por Cobrar	6.837.876	12.747.523
Impuesto a la renta	-6.664.192	-13.309.935
Impuesto I.V.A. débito fiscal	-3.533	-3.330
Subtotal Impuestos por Pagar	-6.667.725	-13.313.265
Total Cuentas por cobrar y pagar por Impuestos Corrientes	170.151	-565.742

(*) 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, el detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	105.836	108.811
Provisión Bonos	95.275	149.247
Provisiones Varias (*)	178.357	86.521
Activos por Arriendos Derecho de Uso	636.059	394.336
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	1.015.527	738.915
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-1.015.527	-738.915
Subtotal Activos por Impuestos Diferidos	0	0

(*) Al 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, la base imponible de las Provisiones Varias, utilizada para determinar el cálculo del activo por impuestos diferidos, corresponde al siguiente detalle:

Concepto	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión Custodia Extranjera	44.000	42.000
Provisión Cuotas Sociales 3º Trimestre	106.412	0
Provisión Auditoría Externa	36.000	30.320
Provisión Patentes Comerciales	53.137	37.240
Provisión Servicios Recaudación	28.663	23.683
Provisión Cartola Cuatrimestral	121.942	53.026
Provisión Gastos Comunes	7.379	14.790
Provisión Cobranza Judicial	3.179	0
Provisión Servicios Informáticos	12.083	2.382
Provisión Asesorías Legales	72.253	16.252
Provisión Gastos Básicos	10.860	7.734
Provisión Publicidad	113.100	11.900
Provisión Servicios de Seguridad	21.188	23.039
Provisión Envío Claves	5.559	0
Provisión Dieta Directores	4.304	0
Provisión Servicios Operacionales	6.800	27.107
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	0	30.976
Provisión Actividades de Comunicación	13.724	0
Total	<u>660.583</u>	<u>320.449</u>

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

Concepto	30/06/2020 M\$	Impuesto Calculado	31/12/2019 M\$	Impuesto Calculado
Provisión Vacaciones	391.987	105.836	403.003	108.811
Provisión Bonos Desempeño	276.383	74.623	552.765	149.247
Provisión Aguinaldos	76.487	20.652	0	0
Provisiones Varias:				
Provisión Custodia Extranjera	44.000	11.880	42.000	11.340
Provisión Cuotas Sociales 3º Trimestre	106.412	28.732	0	0
Provisión Auditoría Externa	36.000	9.720	30.320	8.186
Provisión Patentes Comerciales	53.137	14.347	37.240	10.055
Provisión Servicios Recaudación	28.663	7.739	23.683	6.394
Provisión Cartola Cuatrimestral	121.942	32.924	53.026	14.317
Provisión Gastos Comunes	7.379	1.992	14.790	3.993
Provisión Cobranza Judicial	3.179	858	0	0
Provisión Servicios Informáticos	12.083	3.263	2.382	643
Provisión Asesorías Legales	72.253	19.508	16.252	4.388
Provisión Gastos Básicos	10.860	2.932	7.734	2.088
Provisión Publicidad	113.100	30.537	11.900	3.213
Provisión Servicios de Seguridad	21.188	5.721	23.039	6.221
Provisión Envío Claves	5.559	1.501	0	0
Provisión Dieta Directores	4.304	1.162	0	0
Provisión Servicios Operacionales	6.800	1.836	27.107	7.319
Provisión Servicios Corredoras de Bolsa	0	0	30.976	8.364
Provisión Actividades de Comunicación	13.724	3.705	0	0
Total	<u>1.405.440</u>	<u>379.468</u>	<u>1.276.217</u>	<u>344.579</u>

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

Pasivos por Impuestos Diferidos	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Impuesto Diferido por Encaje	5.918.950	5.812.673
Subtotal Pasivos por Impuestos Diferidos	5.918.950	5.812.673
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-1.015.527	-738.915
Total Pasivos por impuestos diferidos	<u>4.903.423</u>	<u>5.073.758</u>

Movimientos en Pasivos por impuestos diferidos	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	5.812.673	2.468.747
Cambios en pasivos por impuestos diferidos:	0	0
Incremento (disminución) en pasivo por impuestos diferidos	0	0
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios, pasivos por impuestos diferidos	0	0
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera, pasivos por impuesto	0	0
Incremento (disminución) en el impuesto diferido por concepto de las cuotas del Encaje que aún no han sido enajenadas	106.277	3.343.926
Otros incrementos (disminuciones), pasivos por impuestos diferidos	0	0
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>106.277</u>	<u>3.343.926</u>
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>5.918.950</u>	<u>5.812.673</u>
Reclasificación de Activos por Impuesto Diferidos	-1.015.527	-738.915
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	<u>4.903.423</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	30/06/2020	30/06/2019
	Tasa 27%	Tasa 27%
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	0	0
Gasto por impuestos corrientes	(6.664.192)	(6.229.119)
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	979	2
Otros gastos por impuesto corriente	0	0
Total gasto por impuestos corrientes, neto	(6.663.213)	(6.229.117)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	0	0
Efecto por impuestos relativos a la creación y reverso de las diferencias temporarias	170.335	(1.461.840)
Gasto por impuesto a las ganancias	(6.492.878)	(7.690.957)

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

Conciliación tasa impositiva	30/06/2020	Tasa efectiva	30/06/2019	Tasa efectiva
	M\$	%	M\$	%
Utilidad antes de impuesto	26.095.682		30.222.887	
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	7.045.834	27,00%	8.160.179	27,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Diferencias Permanentes	(347.235)	-1,33%	(215.588)	-0,71%
Impuesto único (gastos rechazados)				
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0		0	
Otros efectos diferencias permanentes	(205.721)	-0,79%	(253.634)	-0,84%
Impuesto a la renta	<u>6.492.878</u>	<u>24,88%</u>	<u>7.690.957</u>	<u>25,45%</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 30 de junio de 2020 y 2019 es de 24,88% y 25,45%, 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, los préstamos que devengan intereses que mantiene esta Administradora son los siguientes:

Préstamos que devengan Intereses	Fecha	30/06/2020			31/12/2019		
		Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Tasa Interés
Banco BCI	2017 al 2022	4.582.295	1.500.000	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		4.582.295	1.500.000		7.858.333	6.900.000	

Al 30 de junio de 2020 se encuentran vigentes 3 préstamos, de los cuales 1 fue renovado durante el año 2019, todos con el objetivo de financiar los requerimientos de Encaje y la operación de la Administradora. Estos créditos son los siguientes:

Fecha Préstamo / Renovación	Banco	Monto en M\$	Vencimiento
03-08-2018	BCI	3.000.000	02-08-2020 (*)
02-02-2017	BCI	1.500.000	02-02-2021
02-02-2017	BCI	1.500.000	02-02-2022

(*) Préstamos renovados durante el período 2019.

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

a) Financiamiento de las pensiones de invalidez y sobrevivencia.

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

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

El saldo de la cuenta de capitalización individual estará constituido por el capital acumulado por el afiliado, incluida la contribución del Artículo N° 53 y, cuando corresponda, por el bono de reconocimiento y el complemento de éste en los casos contemplados por la Ley, el aporte adicional que deba realizar la Administradora y el traspaso que el afiliado realice desde su cuenta de ahorro voluntario.

El aporte adicional que debe enterar la Administradora, corresponde a la diferencia positiva resultante entre el capital necesario para financiar las pensiones de invalidez y sobrevivencia, y la suma del capital acumulado por el afiliado y el bono de reconocimiento, a la fecha que ocurra el siniestro.

La Administradora será exclusivamente responsable y obligada al pago de las pensiones parciales y totales originadas por el primer dictamen de invalidez y a enterar el aporte adicional para aquellos afiliados que puedan obtener una pensión de invalidez o de sobrevivencia, en los casos contemplados por la Ley.

b) Contratos de Seguros.

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 59 del D.L. N° 3.500, la Administradora ha contratado con las siguientes Compañías de Seguros un seguro que cubre íntegramente las pensiones de afiliados declarados inválidos parciales mediante primer dictamen, el aporte adicional a que se refiere la letra a) anterior y la contribución señalada en el Artículo N° 53 del D.L. N° 3.500:

1. 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 imponible 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 imponible 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:

NUMERO DE CONTRATO	COMPAÑIA DE SEGUROS	COMPAÑIA EN COASEGURO	PERIODO VIGENCIA	FECHA LIQUID.	TASA PRIMA	N° FRACCIONES
2	Euroamérica Seguros de Vida S.A. (50%)	Banchile Seguros de Vida S.A. (50%)	01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,49%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A. (50%)	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A. (50%)	01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,50%	1 HOMBRES
	Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,54%	1 HOMBRES
	B.B.V.A. Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,53%	1 HOMBRES
	La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,42%	1 MUJERES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,48%	1 MUJERES
3	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,51%	2 HOMBRES
					1,43%	2 MUJERES
			01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,38%	1 HOMBRES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		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
4	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. (50%)	Bice Vida Cia. De Seguros S.A. (50%)	01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,27%	4 HOMBRES
					1,08%	2 MUJERES
			01/07/2012 al 30/06/2014	30/06/2014	1,14%	1 MUJERES
	Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,14%	1 HOMBRES
	Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,97%	2 MUJERES
	B.B.V.A. Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	2 HOMBRES
5	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,01%	1 MUJERES
					1,15%	2 HOMBRES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,99%	2 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,15%	1 HOMBRES
	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	0,93%	1 MUJERES
					1,18%	1 HOMBRES
6					0,96%	2 MUJERES
			01/07/2014 al 30/06/2016	31/12/2016	1,18%	2 HOMBRES
					1,01%	2 MUJERES
	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,06%	1 MUJERES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,41%	3 HOMBRES
					1,01%	2 MUJERES
7					1,41%	2 HOMBRES
			01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,03%	1 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,03%	1 MUJERES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,05%	1 MUJERES
					1,42%	1 HOMBRES
8	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2016 al 30/06/2018	30/06/2018	1,42%	3 HOMBRES
					1,42%	3 HOMBRES
			01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,06%	1 MUJERES
	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,41%	3 HOMBRES
	Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,01%	2 MUJERES
					1,41%	2 HOMBRES
9					1,03%	1 MUJERES
	C.N. Life Compañía de Seguros de Vida S.A		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,03%	1 MUJERES
	Bice Vida Cia. De Seguros S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,05%	1 MUJERES
	Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,05%	1 MUJERES
					1,42%	1 HOMBRES
					1,42%	3 HOMBRES
10	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2018 al 30/06/2020	30/06/2020	1,42%	3 HOMBRES
					1,42%	3 HOMBRES

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

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

a) Políticas contables.

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

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

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

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

c) Políticas de efectivo y equivalente al efectivo.

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

d) Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.

- Política de Instrumentos Financieros:

i. Total Activos Financieros

CONCEPTO	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados (*)	111.008.144	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	584.078	524.599
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0
Total	<u>111.592.222</u>	<u>101.018.042</u>

La cartera de inversiones al 30 de junio de 2020, alcanza a M\$13.064.100, 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.

(*) Detalle de los activos financieros de acuerdo a lo señalado por N.I.I.F. 7, se encuentra en la página 77 de esta nota.

ii. Total Pasivos Financieros

CONCEPTO	30/06/2020 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	10.038.720	18.088.786
Total	<u>10.038.720</u>	<u>18.088.786</u>

iii. Riesgo de los instrumentos financieros

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

- Riesgos del Mercado Financiero
- Riesgo Operacional
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez

Riesgo del Mercado Financiero - Encaje

Al 30 de junio de 2020 la Administradora cuenta con una inversión en Encaje que asciende al monto de M\$97.944.044, lo cual representa un 85% 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 30 de junio de 2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros clasificados como Efectivo y Equivalente de Efectivo a Valor Razonable	13.064.100	0	0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Encaje	97.944.044	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 30 de junio de 2020, los activos por arrendamientos que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo identificado, se encuentran clasificados en Propiedades, plantas y equipo (código 12.11.090) en el grupo de otras propiedades, plantas y equipo (clase código 12.11.090.090).

Activos por Derecho de Uso al 30 de junio de 2020	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio
	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	1.406.743	402.015	-500.974
Equipos Computacionales	385.013	327.755	-213.830
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>1.791.756</u>	<u>729.770</u>	<u>(714.804)</u>

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.	142,815	Costanera Andrés Bello N°1253, Of. 101	06/07/2013	01/07/2018	Si, por 12 meses
Santiago	U.F.	95,50	Hermandos 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.	220,00	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

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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
Cambios	Adiciones	212.736	130.709	343.445
	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	(19.634)	(104.222)	(123.856)
	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	193.102	26.487	219.589
	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	-98.959	-98.959	
Total cambios	193.102	(72.472)	120.630	
Saldo al 30 de junio de 2020		618.302	1.825.380	2.443.682

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				
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	216.552	-97.188	119.364
Muebles y Útiles	544.584	-478.696	65.888
Instalaciones Oficinas	1.461.733	-1.010.025	451.708
Arriendos Normativa I.F.R.S. 16 (*)	2.521.526	-714.804	1.806.722
Saldo al 30 de junio de 2020	4.744.395	(2.300.713)	2.443.682

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 (*)	2.287.184	-495.428	1.791.756
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.280.533	(1.957.481)	2.323.052

(*) 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 30 de junio de 2020	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización del Ejercicio	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo Oficinas	1.406.743	402.015	-500.974	1.307.784
Equipos Computacionales	385.013	327.755	-213.830	498.938
Saldo al 30 de junio de 2020	1.791.756	729.770	(714.804)	1.806.722

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	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Cheques Protestados por acreditación financiado por la Adm. (1)	1.236	1.236
Cuentas por cobrar Fondos C (2)	2.564	1.957
Cuentas por cobrar Fondos D	11	0
Cuentas por cobrar Fondos E	667	0
Cuentas Por Cobrar Asignación Familiar (3)	27.153	16.084
Bonificación Fiscal (4)	255.773	242.965
Cuotas Mortuorias por Cobrar	31.372	27.392
Garantía de Arriendo (5)	117.692	97.811
Anticipo Sueldos	4.445	9.707
Cuentas por Cobrar Varias (6)	1.151	1.293
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	442.064	398.445

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

ANTIGÜEDAD CHEQUES PROTESTADOS	Al 30/06/2020	Al 31/12/2019
	M\$	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	<u>1.236</u>	<u>1.236</u>

- (2) Las cuentas por Cobrar al Fondo C, al 30 de junio de 2020 y 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.
- (3) 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.
- (4) La cuenta Bonificación Fiscal, corresponde a los dineros entregados por el Estado, por los fondos ahorrados que se destinaron a adelantar o incrementar la pensión de los afiliados.
- (5) La cuenta Garantía de Arriendo, corresponde al pago del mes de garantía de los contratos de arriendos celebrados por esta Administradora.
- (6) El saldo de las Cuentas por Cobrar Varias, al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se compone de reembolsos de Capacitaciones por parte de la Organismos Técnicos Intermedios de Capacitación, O.T.I.C.

b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

CONCEPTO	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Proveedores (1)	1.417.874	1.354.237
Cotizaciones Previsionales Colaboradores	123.751	144.995
Honorarios por Pagar	11.919	22.212
Impuesto Único a los Trabajadores	16.231	16.485
Impuesto segunda categoría	1.570	3.522
P.P.M. por Pagar	833.139	111.471
Impuestos Afiliados Extranjeros	32.727	64.165
Retención por retiros A.P.V. (2)	11.104	16.579
Retención 2º Categoría por Excedente de Desafiliación	38.626	0
Impuesto Adicional	5.184	0
Recaudación por aclarar (3)	18.589	39.702
Comisiones descoordinadas otras A.F.P. (4)	2.027	6.443
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	15.530	4.090
Cotización de Salud Pensionados	370.083	365.203
Retención Impuesto Pensionados	10.329	8.837
Descuentos C.C.A.F. Pensionados	31.119	26.461
Asesoría Previsional (5)	18.702	12.903
Pensiones por Pagar	586.831	688.537
Beneficios no cobrados (6)	8.152	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)	13.828	11.688
Total Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	<u>3.607.781</u>	<u>2.954.430</u>

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

TIPO DE SERVICIO	AI 30/06/2020 M\$	AI 31/12/2019 M\$
Servicios Comerciales	407.506	415.688
Servicios Operacionales	474.098	488.123
Servicios Informáticos	91.798	103.820
Servicios de Inversiones	175.678	133.448
Gastos por Administración	268.794	213.158
Total Proveedores	<u>1.417.874</u>	<u>1.354.237</u>

(2) El saldo al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, de la cuenta “Retención por retiros A.P.V.” corresponde al Impuesto retenido por los retiros efectuados en las 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Gastos Comunes Sucursales y Casa Matriz	11.847	0
Asoc. Gremial A.F.P. (Cuota Social y Verificaciones Registro Civil)	0	3.691
Fundación de Administración de Comisiones Médicas	1.264	3.731
Gastos Notariales	355	565
Fondos a Rendir Personal	362	3.701
Total Otras Cuentas por Pagar	13.828	11.688

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 2019, no se registran saldos por este concepto.

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 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 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 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 30 de junio de 2020 el saldo por pagar a otras A.F.P. alcanza a M\$2.027. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por pagar a otras A.F.P. era de M\$6.443.

Nombre Institución	Periodo Comisiones	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$	Periodo de Pago
A.F.P. Capital	junio / diciembre	408	1.808	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Habitat	junio / diciembre	241	559	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Provida	junio / diciembre	832	2.171	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Cuprum	junio / diciembre	66	549	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
A.F.P. Planvital	junio / diciembre	480	1.356	Primeros 15 días siguientes al mes en que se generaron.
Total a pagar otras AFPs		<u>2.027</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	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Cotización de Salud Fonasa	325.247	322.928
Cotización de Salud Isapres	44.836	42.275
Retención Impuesto Pensionados	10.329	8.837
Descuentos C.C.A.F. Pensionados (*)	31.119	26.461
Total Retenciones a los Pensionados	<u>411.531</u>	<u>400.501</u>

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

Nombre Entidad	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
C.C.A.F. 18 de septiembre	3.336	2.680
C.C.A.F. La Araucana	3.629	3.092
C.C.A.F. Los Héroes	9.925	8.104
C.C.A.F. Los Andes	14.229	12.585
Total Descuentos C.C.A.F. Pensionados	<u>31.119</u>	<u>26.461</u>

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

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

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

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

a) Independientes	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	4.090	26.200
Recaudaciones de cotizaciones de salud del período	89.939	264.153
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(78.499)	(286.263)
Total cotizaciones Independientes (*)	<u>15.530</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	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	365.203	237.655
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el período	2.272.189	3.299.008
Giros al Fondo Nacional de Salud en el período	(2.007.349)	(2.736.435)
Giros a Isapres en el período	(259.960)	(435.025)
Total cotizaciones de Pensionados (*)	<u>370.083</u>	<u>365.203</u>

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

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

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

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

Concepto	Saldo al	Antigüedad						
	30/06/2020	0-30	30-60	60-90	90-120	120-180	180<365	365 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios no cobrados	8.152	8.152	0	0	0	0	0	0
Pilar Solidario	65.313	8.021	9.763	8.565	14.487	8.967	9.069	6.441
APS Pendiente por Pensión Cesada	460.746	3.988	183.665	56.132	17.393	28.072	54.814	116.682
Bonos Pendiente por Pensión Cesada	60.772	2.783	17.299	7.488	3.762	4.008	11.121	14.311
Total Pensiones por Pagar	<u>594.983</u>	<u>22.944</u>	<u>210.727</u>	<u>72.185</u>	<u>35.642</u>	<u>41.047</u>	<u>75.004</u>	<u>137.434</u>

Concepto	Saldo al	Antigüedad						
	31/12/2019	0-30	30-60	60-90	90-120	120-180	180<365	365 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios no cobrados	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	<u>714.272</u>	<u>167.220</u>	<u>49.694</u>	<u>105.382</u>	<u>11.420</u>	<u>43.696</u>	<u>42.882</u>	<u>293.978</u>

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				<u><u>3.588.000</u></u>

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	<u><u>3.588.000</u></u>	<u><u>1.184.040</u></u>	<u><u>2.403.960</u></u>		

c) Cambios en el Patrimonio.

Conceptos	Capital Pagado	Cambios en			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio Neto
		Reservas de Capital	Otras Reservas			
	M\$	M\$	M\$	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	
Reversa provisión de dividendos	0	0	0	3.482.728	3.482.728	
Resultado del ejercicio	0	0	0	19.602.804	19.602.804	
Saldos al 30 de junio 2020	<u><u>3.807.489</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>93.425.304</u></u>	<u><u>97.232.793</u></u>	

Al 31 de diciembre de 2019, esta Administradora determinó efectuar una provisión de dividendos de M\$ 3.482.728, de acuerdo a la estimación de completar una distribución del 50% sobre de la utilidad del año, esto por las utilidades liquidas del ejercicio del año 2019, la cual para estos estados financieros fue reversada.

d) Reserva.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 diciembre de 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 liquida de cada ejercicio. La utilidad liquida, corresponde al resultado obtenido después de reflejar los ingresos y gastos operacionales como los no operacionales. En el caso que el resultado neto fuese perdida, esta Administradora no tiene contemplado distribuir dividendos.

De acuerdo a esto, al 30 de junio de 2020 no se han realizado pagos de dividendos. 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. Además, se determinó efectuar una provisión de dividendos de M\$ 3.482.728, de acuerdo a la estimación de completar una distribución del 50% de la utilidad del año, esto por las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2019, la cual para estos estados financieros fue reversada.

En relación a la utilidades distribuibles del ejercicio 2018; el Directorio acordó cancelar un Dividendo Definitivo N° 7, en su Décimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas ascendente a M\$10.107.088, correspondiente a \$2.816,91 pesos por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019.

Adicionalmente la utilidad acumulada al 30 de junio de 2020, es de M\$93.425.304 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los Pasivos Financieros es el siguiente:

Pasivo financiero proveniente de controlar el uso de un activo identificado	30 de junio 2020		31 de diciembre 2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
		M\$		M\$
Arriendo Oficinas	361.752	1.269.041	376.207	1.230.430
Equipos Computacionales	142.553	493.408	165.590	322.264
Total Otros Pasivos Financieros	504.305	1.762.449	541.797	1.552.694

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

Arriendo de Oficinas	30 de junio 2020		31 de diciembre 2019		
	No Corriente		No Corriente		
	Corriente	M\$	Corriente	M\$	M\$
Saldo inicial	376.207	1.230.430	0	0	0
Adiciones	63.657	38.611	394.586	1.230.430	
Amortizaciones del ejercicio	-78.112	0	-18.379	0	
Total	361.752	1.269.041	376.207	1.230.430	

Arriendo Equipos Computacionales	30 de junio 2020		31 de diciembre 2019		
	No Corriente		No Corriente		
	Corriente	M\$	Corriente	M\$	M\$
Saldo inicial	165.590	322.264	0	0	0
Adiciones	8.768	171.144	245.639	322.264	
Amortizaciones del ejercicio	-31.805	0	-80.049	0	
Total	142.553	493.408	165.590	322.264	

NOTA 27: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 30 de junio 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	
			30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
			M\$	M\$	M\$	M\$
Previred	Recaudación Electrónica	Recaudación	935.980	895.569	181.876	181.779
Sonda	Computacionales y Desarrollo Tecnológico	Sistemas	1.107.252	857.516	348.644	72.568
Acepta	Firma electrónica	Sistemas	15.225	29.523	4.975	5.057
Caja la Araucana	Recaudación	Recaudación	4.944	4.632	3.473	1.616
Caja Los Andes	Recaudación	Recaudación	0	7.700	0	0
Caja 18 de septiembre	Recaudación	Recaudación	0	0	0	0
Banco Estado	Recaudación	Recaudación	34.397	39.085	0	0
D.C.V.	Custodia de Valores	Custodia	168.871	150.210	55.593	25.081
B.B.H.	Custodia de Valores	Custodia	262.338	201.695	0	0
Corredoras de Bolsa	Corredores de Bolsa	Corretaje	129.937	109.382	73.690	29.471
Totales			2.658.944	2.295.312	668.251	315.572

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

NOTA 28: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle de las remuneraciones del Directorio es el siguiente:

Remuneraciones del Directorio	Períodos al	
	30/06/2020	30/06/2019
	M\$	M\$
Dietas	51.451	49.799
Total	51.451	49.799

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.
Juan Pablo Coeymans Moreno	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
Ricardo Edwards Vial	Director	50	Tope de una Sesión	50	320

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

a) Ingresos

Al 30 de junio de 2020:

Ítems	Código	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Total
		A	B	C	D	E	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. y A.P.V.	3111010010	3.840.564	20.060.083	6.704.188	1.594.648	5.353.536	37.553.019
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	693	2.516	33.319	85.473	71.570	193.571
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (*)	3111010010	130.068	372.062	168.816	40.397	118.965	830.308
Total		3.971.325	20.434.661	6.906.323	1.720.518	5.544.071	38.576.898
Rentabilidad Encaje	3111020	(722.007)	(621.258)	289.516	245.680	1.201.688	393.619

Al 30 de junio de 2019:

Ítems	Código	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Fondo Tipo	Total
		A	B	C	D	E	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. y A.P.V.	3111010010	4.005.318	17.744.209	5.384.824	1.368.342	4.454.397	32.957.090
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	782	2.045	20.175	48.507	44.890	116.399
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones (*)	3111010010	187.644	1.022.379	307.380	66.572	185.863	1.769.838
Total		4.193.744	18.768.633	5.712.379	1.483.421	4.665.150	34.843.327
Rentabilidad Encaje	3111020	960.502	2.147.668	1.631.183	501.164	1.213.490	6.454.007

(*) El ítem Otras Comisiones, al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente.

b) Gastos

Al 30 de junio de 2020:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	90.078	463.501	156.650	39.025	125.751	875.005
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	44.392	228.417	77.197	19.232	61.971	431.209
- Nacionales		17.385	89.453	30.232	7.532	24.269	168.871
- Extranjeros		27.007	138.964	46.965	11.700	37.702	262.338
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	2.777	14.288	4.829	1.203	3.876	26.973
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (*)	3111090040	<u>172.073</u>	<u>885.410</u>	<u>299.243</u>	<u>74.548</u>	<u>240.218</u>	<u>1.671.492</u>
Total		<u>309.320</u>	<u>1.591.616</u>	<u>537.919</u>	<u>134.008</u>	<u>431.816</u>	<u>3.004.679</u>

Al 30 de junio de 2019:

Ítems	Código	Fondo Tipo A M\$	Fondo Tipo B M\$	Fondo Tipo C M\$	Fondo Tipo D M\$	Fondo Tipo E M\$	Total M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	68.264	305.510	92.984	24.147	76.263	567.168
Comisiones pagadas por custodia de títulos	3111090040	42.355	189.557	57.692	14.982	47.319	351.905
- Nacionales		18.079	80.912	24.626	6.395	20.198	150.210
- Extranjeros		24.276	108.645	33.066	8.587	27.121	201.695
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	3.928	17.577	5.350	1.389	4.388	32.632
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo (*)	3111090040	<u>202.997</u>	<u>908.492</u>	<u>276.507</u>	<u>71.805</u>	<u>226.784</u>	<u>1.686.585</u>
Total		<u>317.544</u>	<u>1.421.136</u>	<u>432.533</u>	<u>112.323</u>	<u>354.754</u>	<u>2.638.290</u>

(*) La cuenta Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo, al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente.

NOTA 30: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, este rubro presenta la siguiente información:

Concepto	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Conectividad Internet	16.222	15.636
Cuotas Financiamiento Comisión Medica	53.554	0
Servicio Plataforma Servicio Comercial	28.045	8.770
Servicio tecnológicos y de Infraestructura	41.142	101.423
Servicio Conectividad Teléfono	305	325
Servicio Actividades de Comunicación	2.746	0
Total	<u>142.014</u>	<u>126.154</u>

NOTA 31: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene saldo en la cuenta provisiones, el que se detalla a continuación:

Concepto	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión de Dividendos	0	3.482.728
Provisión Bonos Desempeño	276.382	552.765
Provisión Aguinaldos	76.487	0
Provisión Vacaciones	391.987	403.003
Provisión Custodia Extranjera	0	42.000
Provisión Patentes Comerciales	53.137	37.241
Provisión Asesorías Legales	36.253	16.252
Total	<u>834.246</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 utilidad por diferencia de cambio de los dólares mantenidos en cuenta del Banco B.B.H. al 30 de junio de 2020 asciende a M\$542. 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\$861.

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2020, la Administradora presenta las siguientes sanciones:

- 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 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	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Seguro Complementario	58.238	64.775
Compensación Licencias Médicas	1.508	2.078
Sala Cuna	11.419	10.953
Capacitación	5.681	18.671
Selección del Personal	100.967	54.382
Actividades de Bienestar	7.447	11.053
Asesoría en Prevención de Riesgo	1.157	3.567
Otros Gastos del Personal (*)	<u>70.554</u>	<u>47.315</u>
Total	<u>256.971</u>	<u>212.794</u>

(*) Al 30 de junio 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	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Actividades Bienestar	66.304	39.949
Vestuario Corporativo	4.250	7.366
Total Otros Gastos del Personal	<u>70.554</u>	<u>47.315</u>

CLASE OTROS GASTOS DE OPERACIONES (CODIGO 31.11.090.040)

Concepto	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Recaudación	960.164	855.061
Comisiones y otros gastos transaccionales (1)	551.471	441.755
Bloomberg	27.256	16.334
Scomp	3.697	5.368
Call center	29.602	46.079
Correspondencia	6.808	14.325
Papelería y Cartolas	174.448	266.620
Otros:		
Servicios de Pagos de Pensiones y Ahorro	83.242	77.344
Evaluaciones Médicas	216.205	263.090
Cobranzas Judiciales	13.507	8.955
Otros gastos operacionales (2)	63.274	76.191
Total	<u>2.129.674</u>	<u>2.071.122</u>

- (1) Dentro de la cuenta “Comisiones y otros gastos transaccionales” se encuentran las comisiones canceladas a las corredoras por concepto de custodia local y transacciones de Bolsa.
- (2) Al 30 de junio de 2020 y 2019, el ítem “Otros Gastos Operacionales” se encuentran las partidas correspondientes a los cargos por comisión de clasificadoras de riesgo, a la verificación de consultas realizadas al registro civil, y a los aportes de rentabilidad entregados por esta Administradora.

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

Concepto	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Resultado por Depósitos a Plazo	0	0
Resultado por Fondos Mutuos	103.133	156.842
Total	103.133	156.842

Estado de Flujo Efectivo:

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

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN OPERACIONES		Al 30/06/2020	Al 30/06/2019	COMENTARIOS
CODIGOS	Concepto	M\$	M\$	
50.11.010	Ingresos por Comisiones	38.572.482	34.839.030	Ingresos por Recaudación de la Administradora y Traspasos recibidos de otras A.F.P.
50.11.080	Otros cobros de operaciones	35.962.152	19.474.729	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	-29.589.704	-17.028.204	Pagos de Impuestos y Cancelación de Cotizaciones Previsionales.
50.20.090	Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	71.479.000	36.070.000	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	-77.860.000	-37.545.000	Compra de Divisas y Aportes de Inversiones.

Composición cuenta 50.11.010:

Conciliación Comisiones	AI 30/06/2020	AI 30/06/2019
Concepto	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios por Comisiones	38.576.898	34.843.327
Comisiones Descoordinadas por cancelar a otras AFPs	2.027	1.837
Comisiones Descoordinadas pendientes	-6.443	-6.134
Ingresos por Comisiones según Flujo Efectivo	38.572.482	34.839.030

Composición cuenta 50.11.090:

Concepto	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Cotizaciones Previsionales del Personal y Pensionados	-3.215.289	-1.230.011
Impuestos Retenidos por esta Administradora	6.848.471	3.301.058
Retiros programados	-33.222.886	-19.099.251
Total	<u>-29.589.704</u>	<u>-17.028.204</u>

Composición cuenta 50.20.090:

Concepto	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Rescate de Fondos Mutuos	71.479.000	36.070.000
Total	<u>71.479.000</u>	<u>36.070.000</u>

Composición cuenta 50.20.140:

Concepto	30/06/2020 M\$	30/06/2019 M\$
Inversión Fondos Mutuos	-77.860.000	-37.545.000
Inversión Instrumentos Renta Fija	0	0
Total	<u>-77.860.000</u>	<u>-37.545.000</u>

NOTA 37: DONACIONES

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Administradora realizó las siguientes NOTACIONES, las que se detallan a continuación:

CONCEPTO	DONACIONES		30/06/2020		
	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
			<u>1.409.598</u>	<u>704.799</u>	<u>704.799</u>

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.

NOTA 38: HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha 24 de julio de 2020, se promulgó Ley N° 24.248 de Reforma Constitucional la cual permite el retiro por única vez de hasta el 10% de los fondos de las respectivas cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias, para mitigar los efectos sociales derivados del estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública decretado a causa del COVID-19. El monto máximo de retiro es el equivalente a 150 unidades de fomento y un mínimo de 35 unidades de fomento. En el caso que los fondos acumulados en la respectiva cuenta de capitalización individual sean inferiores a las 35 unidades de fomento, el afiliado podrá retirar la totalidad de los fondos acumulados en dicha cuenta.
- b) Con fecha 21 de julio de 2020, AFP Modelo S.A. ha publicado su nueva Política de Inversiones, la cual amplía su espectro de inversión a nuevos instrumentos ya que incorpora la Política de Inversión y Gestión de Riesgos de Activos Alternativos.

- c) Con fecha 1 de julio de 2020, esta Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 11.815, sobre el nuevo contrato del seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS), respecto de las ocho fracciones de hombres que no han sido adjudicadas y que comenzará a regir desde el 1 de julio de 2020, en donde se establece que las administradoras de fondos de pensiones deberán negociar el contrato directamente con las compañías de seguros de vida autorizadas para operar en Chile.
- d) A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

C. HECHOS RELEVANTES

2020:

- a) Mediante Décimo Tercera Ordinaria Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de Abril de 2020, el Directorio acordó lo siguiente:
- Aprobación de la Memoria razonada acerca de la situación de la sociedad en el último ejercicio, acompañada del Balance General, de los Estados Financieros y del Informe que al respecto presente el auditor externo correspondiente al 31 de diciembre de 2019.
 - Acordó designar como auditor externo para el presente ejercicio a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada.
 - Acordó no realizar distribución de utilidades del año 2019, atendiendo la contingencia sanitaria actual producto de la pandemia Covid – diecinueve, considernado que el Dividendo Provisorio N° 7 equivalente a M\$19.800.000 correspondiente a \$5.518,39 por acción, cancelado el día 19 de diciembre de 2019 da cumplimiento a lo establecido en la ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - Elección y Remuneración del Directorio, de conformidad al cumplimiento del período estatutario de 3 años desde la última elección del Directorio y de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley de Sociedades Anónimas.
 - Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
 - Información sobre las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046.
- b) Con fecha 17 de abril de 2020, esta Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 7.625, el cual aprueba y autoriza la publicación de los Estados Financieros Auditados de A.F.P. Modelo S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2019.

- c) Con fecha 3 de abril de 2020, esta Superintendencia de Pensiones emitió Oficio Ordinario N° 6.709, el cual instruye la modificación de 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° 6	Ingresos Ordinarios
Nota N° 10	Saldos y transacciones con entidades relacionadas
Nota N° 11	Impuestos Corrientes y Diferidos
Nota N° 14	Instrumentos financieros
Nota N° 16	Propiedades, planta y equipo
Nota N° 38	Hechos Posteriores

- d) Mediante Circular N°257 emitida con fecha 7 de enero de 2020 se modifica el título VII del libro IV, sobre contabilidad de los fondos de pensiones y de las administradoras de fondos de pensiones del compendio de normas del sistema de pensiones. Dentro de las modificaciones señaladas se encuentran:

- Modifícase en la letra B, resultado neto de rentabilidad del encaje y de inversiones en sociedades, del numeral iii, del número 2.05, del número 2, del Capítulo II, de la Letra D, del Título VII, del Libro IV, lo siguiente:
 - i. Reemplazase el nombre del ítem "82.10.020 Rentabilidad del Encaje", por "82.10.020 Rentabilidad del Encaje Neto".
 - ii. Insertar en la definición del ítem 82.10.020, la frase "neta de impuestos", a continuación de la frase "Corresponde al monto de la rentabilidad" y antes de la frase "generada por la inversiones que la administradora mantiene en el Encaje".
 - iii. Reemplazase el nombre del ítem "82.10.070 Otros ingresos extraordinarios", por "82.10.070 Otros ingresos extraordinarios netos".
 - iv. Insertar en la definición del ítem 82.10.070, la frase "netos de impuestos", a continuación de la frase "Corresponde a otros ingresos extraordinarios" y antes de la frase "recibidos por la Administradora durante el ejercicio".

- Reemplazase el cuadro 2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIO, B. RESULTADO NETO DE RENTABILIDADES DEL ENCAJE Y DE INVERSIONES EN SOCIEDADES, del Anexo N° 1 FECU AFP-IFRS, de la Letra D, del Título VII, del libro IV, por el siguiente:

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		<input type="text"/>	Razón social	
Tipo de estado		<input type="text"/>	RUT	
Expresión de cifras		<input type="text"/>	<input type="text"/>	
		N° de Nota	dia-mes-año al	dia-mes-año al
			EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
RESULTADO				
82.10.010	GANANCIA (PÉRDIDA)			
82.10.020	Rentabilidad del Encaje Neto			
82.10.030	Utilidad (pérdida) en empresas de depósitos de valores			
82.10.040	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales			
82.10.050	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero			
82.10.060	Utilidad (pérdida) por inversión en otras sociedades			
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios netos			
82.10.000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS			

- e) A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

2019:

- b) Mediante sesión extraordinaria N° 72 celebrada con fecha 12 de diciembre de 2019, el Directorio de A.F.P. Modelo S.A. aceptó la renuncia del señor Gonzalo Cruz Zavala al cargo de Director Suplente. En la misma sesión extraordinaria, el Directorio acordó designar en su reemplazo, a don Patricio Rafael Mira Fernández.
- c) Mediante 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.

- d) Mediante sesión ordinaria N° 127 celebrada con fecha 26 de noviembre de 2019, el Directorio acordó designar a don Juan Pablo Coeymans Moreno como Presidente del Directorio de A.F.P. Modelo S.A.
- e) Mediante sesión extraordinaria N° 71 celebrada con fecha 25 de noviembre de 2019, el Directorio de A.F.P. Modelo S.A. aceptó la renuncia del señor Pablo Izquierdo Walker al cargo de Presidente y Director de la Compañía. En la misma sesión extraordinaria, el Directorio acordó designar en su reemplazo, a don Ricardo Edwards Vial, quien comenzó a ejercer su cargo, a partir del día 25 de noviembre de 2019.
- f) Mediante Décimo Segunda Ordinaria Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019, el Directorio acordó lo siguiente:
- Aprobación de la Memoria razonada acerca de la situación de la sociedad en el último ejercicio, acompañada del Balance General, de los Estados Financieros y del Informe que al respecto presente el Auditor Externo correspondientes al 31 de diciembre de 2018.
 - Acordó designar como auditor externo para el presente ejercicio a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada.
 - Acordó constituir como Dividendo Definitivo N° 7, equivalente a un monto de M\$10.107.088, correspondiente a \$2.816,91 por acción, el cual fue cancelado el día 17 de mayo de 2019. Este Dividendo Definitivo N° 7, sumado al Dividendo Provisorio N° 6, aprobado en sesión ordinaria de Directorio N° 113, celebrada con fecha 25 de septiembre de 2018, representan un porcentaje sobre las utilidades de un 60%, dando cumplimiento al requisito mínimo del 30% de las utilidades distribuibles del ejercicio del año 2018.
 - Elección y Remuneración del Directorio, de conformidad al cumplimiento del período estatutario de 3 años desde la última elección del Directorio y de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley de Sociedades Anónimas.
 - Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
- g) A la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes que a juicio de esta Administradora deban ser informados.

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
A. LIQUIDEZ			
· Corriente	1,51 veces	0,86 veces	0,49 veces
· Razón Ácida	1,48 veces	0,78 veces	0,48 veces
B. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	15,65%	24,86%	29,05%
· Proporción deuda Corriente	54,74%	52,77%	55,44%
· Proporción deuda No Corriente	45,26%	47,23%	44,56%
C. RESULTADOS			
· EBITDA	M\$ 26.419.925	M\$ 30.572.555	M\$ 63.326.413
· Gastos Financieros	M\$ 200.387	M\$ 251.303	M\$ 418.838
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 19.602.804	M\$ 22.531.930	M\$ 46.565.456
D. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	20,16%	30,70%	62,80%
· Rentabilidad del activo	22,64%	30,94%	60,00%
· Utilidad por acción	\$ 5.463	\$ 6.280	\$ 12.978

a) Liquidez (de efectivo)

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

Al 30 de junio de 2020 este indicador presenta un aumento de 0,65 veces respecto del 30 de junio de 2019; explicado por un alza de MM\$3.814 en los activos corrientes, derivado de un saldo mayor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos y, por una disminución de MM\$2.936 en los pasivos corrientes, causado principalmente por la cancelación de créditos financieros.

b) Razón ácida

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

Al 30 de junio de 2020 este indicador presenta un aumento de 0,70 veces respecto del 30 de junio de 2019; explicado por un alza de MM\$4.527 en los activos corrientes, derivado de un saldo mayor en cartera de Inversión de Fondos Mutuos al cierre de ambos periodos y, por una disminución de MM\$2.936 en los pasivos corrientes, causado principalmente por la cancelación de créditos financieros.

c) Razón de Endeudamiento

Este indicador mide la porción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los accionistas de la Sociedad. De la misma forma, muestra la capacidad de la organización de responder sus obligaciones con acreedores.

Al 30 de junio de 2020 este indicador presenta una disminución de 9,21% respecto del 30 de junio de 2019, representando un menor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por una disminución en el total de pasivos corrientes y no corrientes de M\$6.239, causado principalmente por la cancelación de créditos financieros.

d) Proporción de deuda de corto y largo plazo

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

Al 30 de junio de 2020, este índice presenta una mayor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, una disminución de la proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 30 de junio de 2019; este aumento en el corto plazo, y la disminución en el largo plazo se produce principalmente al disminuir el total de pasivos corrientes y no corrientes de M\$6.239, causado principalmente por la cancelación de créditos financieros.

e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 30 de junio de 2020, la rentabilidad del patrimonio y del activo muestran un menor desempeño respecto a junio de 2019 de 10,54% y 8,30%, respectivamente; lo anterior se explica por la variación en el patrimonio acumulado al cierre ambas fechas, y por la disminución que ha experimentado el saldo mantenido del Encaje, esto como consecuencia de la caída de los mercados bursátiles haciendo bajar los valores cuotas de los fondos de pensiones.

f) Utilidad por Acción

Al 30 de junio de 2020, muestra una disminución de utilidad por acción respecto al 30 de junio de 2019, debido a la variación experimentada en el resultado de ambos periodos, principalmente por los cálculos generados en la rentabilidad del encaje.

E. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

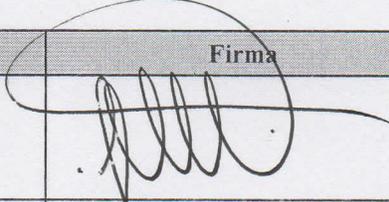
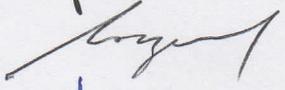
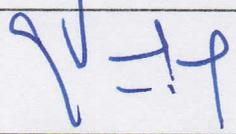
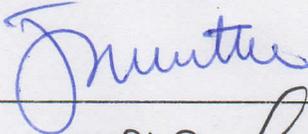
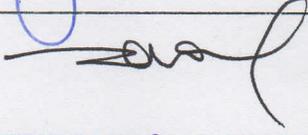
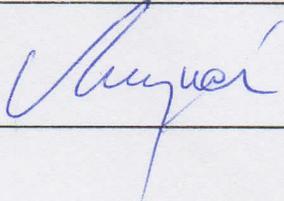


ANEXO N° 7
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de junio de 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO

Autorizo las firmas del anverso de don **JUAN PABLO COEYMANS MORENO, C.I. N°10.332.001-1**; de don **JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, C.I. N°3.397.510-4**; de don **GONZALO VELASCO NAVARRO, C.I. N°10.410.177-1**; de don **FELIPE MATTA NAVARRO, C.I. N°10.545.746-4**; de don **RICARDO EDWARDS VIAL, C.I. N°12.488.068-8**; y de doña **VERONICA PAOLA GUZMAN, C.I. N°22.074.666-6**, todos en la calidad en que comparecen, cuyas cédulas de identidad tuve a la vista.

Santiago, 11 de agosto de 2020.- ccb



<i>[Handwritten signature]</i>			

AUTORIZACION NOTARIAL AL DORSO