

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A.

Estados financieros por los períodos de seis meses
terminados el 30 de junio de 2012 y 2011
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

- 1 Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales intermedios, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011. La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con lo establecido en el Compendio de normas del Sistema de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Asimismo, los estados de resultados integrales por los trimestres terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 no han sido revisados, por consiguiente este informe no se extiende a los mismos.
2. Hemos efectuado las revisiones de acuerdo con normas de establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas de la Superintendencia de Pensiones y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
4. Con fecha 13 de febrero de 2012 y 21 de marzo de 2012, hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas de la Superintendencia de Pensiones, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.


Agosto 14, 2012


Jorge Ortiz Martínez

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACION

1.01 Razón Social :

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANONIMA

1.02 RUT Sociedad : **76.762.250-3**

1.03 Fecha de Inicio : **1 ENERO 2012**

1.04 Fecha de Cierre : **30 JUNIO 2012**

1.05 Tipo de Moneda : **PESO CHILENO**

1.06 Tipo de Estados Financ : **INDIVIDUAL**

1.07 Expresión de cifras : **M\$**

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

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

Razón social	AFP MODELO
RUT	76.762.250-3

ACTIVOS	N° de Nota	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio
		al 30-06-2012 M\$	al 31-12-2011 M\$	01-01-2009 (1) (2)
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010 Efectivo y equivalentes al efectivo	4	677,423	914,413	0
11.11.020 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13	5,061,986	1,605,226	0
11.11.030 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
11.11.040 Otros activos financieros		0	0	0
11.11.050 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	16	216,860	77,817	0
11.11.060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
11.11.070 Inventarios		0	0	0
11.11.080 Activos de coberturas		0	0	0
11.11.090 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
11.11.100 Pagos Anticipados	29	51,166	205,392	0
11.11.110 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	223,513	124,004	0
11.11.120 Otros Activos corrientes		0	0	0
11.11.130 Subtotal activos corrientes		6,230,948	2,926,852	0
11.11.200 Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6,230,948	2,926,852	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010 Encaje	5	2,542,461	1,210,307	0
12.11.020 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0
12.11.030 Otros activos financieros		0	0	0
12.11.040 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		0	0	0
12.11.050 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060 Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.070 Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0
12.11.080 Activos intangibles, Neto		0	0	0
12.11.090 Propiedades, planta y equipo, Neto	16	177,094	204,878	0
12.11.100 Propiedades de inversión		0	0	0
12.11.110 Activos por impuestos diferidos	11	38,201	146,847	0
12.11.120 Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0
12.11.130 Activos de cobertura		0	0	0
12.11.140 Pagos anticipados		0	0	0
12.11.150 Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0
12.11.160 Otros activos, no corrientes		0	0	0
12.11.000 TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2,757,756	1,562,032	0
10.11.000 TOTAL ACTIVOS		8,988,704	4,488,884	0

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

**2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PASIVO Y PATRIMONIO**

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

Razón social	AFP MODELO
RUT	76.762.250-3

	N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010 Préstamos que devengan Intereses		0	0	0
21.11.020 Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
21.11.030 Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	827,638	715,184	0
21.11.050 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
21.11.060 Provisiones	30	555,711	381,826	0
21.11.070 Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	669,208	8,977	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		2,052,557	1,105,987	0
21.11.200 Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0		
21.11.000 TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,052,557	1,105,987	0
PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010 Préstamos que devengan intereses		0	0	0
22.11.020 Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030 Otros pasivos financieros		0	0	0
22.11.040 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060 Provisiones		0	0	0
22.11.070 Pasivos por impuestos diferidos		6,707	2,525	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		6,707	2,525	0
PATRIMONIO NETO				
23.11.010 Capital emitido	24	3,807,489	3,807,489	0
23.11.020 Acciones propias en cartera		0	0	
23.11.030 Otras reservas		0	0	0
23.11.040 Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	24	3,121,951	-427,117	0
23.11.000 Total patrimonio atribuible a los accionistas		6,929,440	3,380,372	0
24.11.000 Participación minoritaria				
25.11.000 TOTAL PATRIMONIO NETO		6,929,440	3,380,372	0
20.11.000 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		8,988,704	4,488,884	0

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Razón social

AFP MODELO
RUT 76.762.250-3

	N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2011 M\$	Saldo al 01-01-2009 (1)
31.11.010 Ingresos ordinarios		7,307,398	2,073,416	4,162,672	1,203,919	0
31.11.020 Rentabilidad del Encaje	5	25,800	9,153	-42,574	3,986	0
31.11.030 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040 Gastos de personal (menos)		-1,133,939	-829,725	-636,744	-451,736	0
31.11.050 Depreciación y amortización (menos)		-43,169	-58,073	-20,063	-38,022	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)		-1,925,952	-1,446,227	-991,246	-872,969	0
31.11.100 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	-180	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)		0	0	0	0	0
31.11.140 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		88,133	2,960	53,121	1,766	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	25	-369	-216	3	-308	0
31.11.190 Resultados por unidades de reajuste		1,486	0	-94	0	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)		0	0	0	0	0
31.11.220 Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		4,319,388	-248,712	2,524,894	-153,364	0
31.11.230 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-770,320	83,790	-446,236	83,790	0
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		3,549,068	-164,922	2,078,658	-69,574	0
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		3,549,068	-164,922	2,078,658	-69,574	0
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria				0		
32.11.110 Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	0
32.11.120 Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100 Ganancia (pérdida)		3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	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		989.15	-71.50	579.34	-71.50	0.00
32.12.100 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		989.15	-71.50	579.34	-71.50	0.00
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 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Tipo de moneda
Tipo de estado
Expresión de cifras

P
I
M\$

Razón social

AFP MODELO
RUT 76.762.250-3

		N° de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2011 M\$	Saldo al 01-01-2009 (1)
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	24	3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	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		3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	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		3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	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		3,549,068	-164,922	2,078,659	-69,574	0

Superintendencia de Pensiones
2.03 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

T. Unidad
Tipo de estado
Expresión de cifras

P
I
M\$

Razón social
RUT

AFP MODELO
76.782.750-3

Cambios en otras reservas												
Cambios en Capital Emitido												
Acciones ordinarias												
Acciones preferentes												
Acciones ordinarias												
Acciones preferentes												
Nº de Nota	Capital en acciones	Prima de emisión	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas para dividendos propuestos	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión	Reservas de revaluación	Reservas de cobertura	Reservas disponibles para la venta	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desajuste	Otras reservas
41.10.000	5,200,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2012												
41.20.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Errores en ejercicio anterior que afectan al patrimonio neto												
41.20.020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto												
41.20.030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.30.000	5,200,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial reexpresado												
41.30.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios												
Total resultado de ingresos y gastos integrales												
41.40.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización de propiedades, plantas y equipos												
41.40.010.021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta												
41.40.010.022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de flujo de caja												
41.40.010.023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variaciones de valor razonable de instrumentos financieros												
41.40.010.024	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.028	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.027	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.028	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.029	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.010.030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alistas de ejercicios anteriores												
41.40.020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (Disminución) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios												
41.40.030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones ordinarias												
41.40.040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones preferentes												
41.40.050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de certificados de opciones para compra de acciones												
41.40.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ejercicio de opciones, derechos o certificados de opciones para compra de acciones (warrants)												
41.40.070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expiración de opciones o vencimiento de opciones para compra de acciones (warrants)												
41.40.080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de acciones propias												
41.40.090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cancelación de acciones propias en cartera												
41.40.100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto												
41.40.110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos												
41.40.120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de acciones liberadas de pago												
41.40.130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducción de capital												
41.40.140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de instrumentos financieros desde patrimonio neto hacia pasivo												
41.40.150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias desde patrimonio neto hacia pasivo												
41.40.160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias desde patrimonio neto hacia pasivo												
41.40.170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias desde patrimonio neto hacia pasivo												
41.40.180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias desde patrimonio neto hacia pasivo												
41.40.190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto												
41.50.000	5,200,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final período actual 30/06/2012												

DELOITTE
FIRMA SOLO PARA EFECTOS
DE IDENTIFICACION

6.629.440

[illegible]

ESTADOS FINANCIEROS

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de moneda		P	Razón Social RUT	AFP MODELO 76.762.250-3
Tipo de estado		I		
Método del Estado de flujo de efectivo		D		
Expresión de cifras		M\$		
		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$
Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones				
50.11.010	Ingresos por comisiones		7,139,401	2,073,416
50.11.020	Pagos a proveedores		-1,116,085	-821,561
50.11.030	Primas pagadas		0	0
50.11.040	Remuneraciones pagadas		-907,794	-829,725
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		46,020,860	0
50.11.090	Otros pagos de operaciones		-46,551,907	-95,716
50.11.000	Flujos de efectivo de (utilizados en) operaciones		4,584,475	326,414
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		0	0
50.12.070	Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		29,794	2,960
50.12.080	Otras salidas procedentes de otras actividades de operación		-174,757	0
50.12.000	Flujos de efectivo por (utilizados en) otras actividades de operación		-144,963	2,960
50.10.000	Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		4,439,512	329,374
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		236,901	0
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		6,347,726	0
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		-9,717,874	0
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	-49,810
50.20.180	Pagos para adquirir propiedades de inversión		0	0
50.20.190	Pagos para adquirir cuotas Encaje		-1,543,255	-473,016
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	-9,175
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		-4,676,502	-532,001

ESTADOS FINANCIEROS

2.04 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tipo de moneda

P

Razón Social

AFP MODELO

Tipo de estado

I

RUT

76.762.250-3

Método del Estado de flujo de efectivo

D

Expresión de cifras

M\$

			Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$
	Nº de Nota			
		Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento		
50.30.010		Importes recibidos por emisión de instrumentos de patrimonio neto	0	1,250,000
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	0	0
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	-846,677
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	0
50.30.150		Otros flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento	0	0
50.30.160		Otros flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	0	0
50.30.000		Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento	0	403,323
50.40.000		Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo	-236,990	200,696
50.50.000		Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
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	914,413	775,629
50.00.000		Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	677,423	976,325

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

Tipo de estado

I

Expresión de cifras

M\$

Razón Social

AFP MODELO

RUT

76.762.250-3

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
		al 30-06-2012	al 30-06-2011
		M\$	M\$
60.10.010	Total patrimonio contable (Más)	6,929,440	2,022,331
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)	6,929,440	2,022,331
	CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO EN UNIDADES DE FOMENTO		
61.00.000	PATRIMONIO NETO MANTENIDO EXPRESADO EN UNIDADES DE FOMENTO	306,242	92,387
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	286,242	72,387
64.00.000	NÚMERO TOTAL DE AFILIADOS A LA ADMINISTRADORA	718,961	247,676

Superintendencia de Pensiones
2.06 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
II) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda: **P**
Tipo de estado: **I**
Expresión de cifras: **MS**

Razón Social: **AFP MODELO**
RUT: **76.762.250-3**

A. INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011
COMISIONES	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
71.10.010 Comisión por acreditaciones obligatorias	856.464	315.555	4.610.466	1.384.306	804.598	208.894	180.567	34.243	126.078	15.597	6.500.173	1.958.556
71.10.020 Comisión por rentas programadas	22	7	101	2.120	30.300	19.054	97.794	42.909	44.834	10.673	178.051	74.820
71.10.030 Comisión por rentas temporales	0	0	0	0	28	0	0	43	0	0	28	40
71.10.040 Comisión por administración de ahorro voluntario	3.372	1.239	1.637	281	785	110	235	145	3.570	65	8.603	1.840
71.10.050 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario	3.018	1.965	1.998	1.336	1.287	280	51	3	1.003	227	7.417	3.811
71.10.060 Comisión por administración de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71.10.070 Comisión por acreditación de cotizaciones de afiliados voluntarios	3.796	1.152	867	585	1.667	7.360	6.388	17.958	5.609	7.106	18.327	34.161
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	26.792	0	307.368	0	130.969	41	13.341	0	7.299	0	465.769	41
71.10.100 Otras comisiones	0	0	0	0	-18.081	0	0	0	0	0	-18.081	0
71.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	893.484	319.918	4.922.437	1.390.878	958.567	232.749	298.376	96.296	187.463	33.688	7.280.287	2.073.308

Superintendencia de Pensiones
2.06 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
II) DETALLE DE INGRESOS POR COMISIÓN

Tipo de Moneda: **P**
Tipo de estado: **I**
Expresión de cifras: **MS**

Razón Social: **AFP MODELO**
RUT: **76.762.250-3**

B. CONCILIACIÓN DE INGRESOS POR COMISIONES

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		TOTALES	
	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011
COMISIONES PAGADAS POR LOS FONDOS DE PENSIONES	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
72.10.010 Comisiones pagadas por otras instituciones	892.240	294.893	4.802.050	1.302.164	961.543	215.246	296.281	91.360	186.691	31.474	7.138.795	1.835.437
72.10.020 Comisiones traspasadas desde otras Administradoras	0	0	0	0	26	0	0	0	0	0	26	0
72.10.030 Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio, pendiente de cobro al Fondo de Pensiones	6.711	26.303	145.068	90.555	21.050	19.450	4.338	4.729	2.571	2.544	179.738	143.581
72.10.040 Otras (más)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72.10.050 Comisiones traspasadas a otras Administradoras	-825	0	-1.272	0	-437	0	-148	0	-260	0	-2.942	0
72.10.070 Comisiones devengadas por la Administradora durante el ejercicio anterior y cobradas durante el ejercicio actual	-4.408	-1.278	-23.363	-2.341	-5.884	-947	-2.092	-794	-1.449	-350	-37.196	-5.710
72.10.080 Otras (menos)	-254	0	-46	0	-17.741	0	-3	0	-90	0	-18.134	0
72.00.000 INGRESOS POR COMISIONES TOTALES	893.484	319.918	4.922.437	1.390.878	958.567	232.749	298.376	96.296	187.463	33.688	7.280.287	2.073.308

1) Para efectos comparativos, se ha procedido para el Fondo A, a detallar los distintos conceptos de movimientos por comisiones.

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	AFP MODELO	
Tipo de estado		I			
Expresión de cifras		M\$		RUT	
			76.762.250-3		
ACTIVOS			N° de Nota	al 30-06-2012	al 30-06-2011
				M\$	M\$
81.10.010	TOTAL ACTIVOS			8,988,704	2,738,929
81.10.020	Encaje		5	2,542,461	582,138
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			6,446,243	2,156,791

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	AFP MODELO	
Tipo de estado		I			
Expresión de cifras		M\$			
			RUT	76.762.250-3	
ACTIVOS			N° de Nota	al 30-06-2012	al 30-06-2011
82.10.010	GANANCIA (PÉRDIDA)			M\$	M\$
				3,549,068	-164,922
82.10.020	Rentabilidad del Encaje		5	25,800	9,153
82.10.030	Utilidad (pérdida) en empresas de depósitos de valores			0	0
82.10.040	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que administren cartera de recursos previsionales			0	0
82.10.050	Utilidad (pérdida) en sociedades anónimas filiales que presten servicios o invierten en el extranjero			0	0
82.10.060	Utilidad (pérdida) por inversión en otras sociedades			0	0
82.10.070	Otros ingresos extraordinarios			0	0
82.10.000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) LIBRE DE RESULTADO DEL ENCAJE E INVERSIONES RELACIONADAS			3,523,268	-174,075

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

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)	30-06-2012		
90.10.030	Número de autorización que autoriza su existencia	E-188-2007		
90.10.040	Fecha de resolución que autoriza su existencia	02-feb-07		
90.10.050	RUT	76.762.250-3		
90.10.060	Teléfono	56 2 828 7101		
90.10.070	Domicilio Legal	Avda. del Condor Norte 844 Of. 208		
90.10.080	Casilla			
90.10.090	Ciudad	Santiago		
90.10.100	Región	Metropolitana		
90.10.110	Domicilio Administrativo	Avda. del Condor Norte 844 Of. 208		
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	Juan Pablo Coeymans Moreno	10.332.001-1	
90.20.020	Gerente general	Juan Pablo Coeymans Moreno	10.332.001-1	
90.20.030	Presidente	Pablo Izquierdo Walker	5.544.700-4	
90.20.040	Vicepresidente	Juan Enrique Coeymans Avaria	3.397.510-4	
90.20.050	Director	Gonzalo Lira Valdes	5.203.404-3	
90.20.060	Director	Ricardo Edwards Vial	12.488.068-8	
90.20.070	Director	Felipe Matta Navarro	10.545.746-4	
90.20.080	Director			
90.20.090	Director			
90.20.100	Director Suplente			
90.20.110	Director Suplente			
90.20.120	Director Suplente			
90.20.130	Director Suplente			
90.20.140	Director Suplente			
90.20.150	Director Suplente			
90.20.160	Director Suplente			
90.20.170	Director Suplente			
90.20.180	Director Suplente			
90.30.000	Propiedad			
	Accionista (Nombre)	RUT	Nº de acciones	Porcentaje
90.30.010	Inversiones Atlantico Ltda.	78.091.430-0	3,449,655	96.14%
90.30.020	Inversiones Cerro Valle Paraiso Ltda.	76.176.203-6	138,000	3.85%
90.30.030	Inversiones La Letau Ltda.	79.719.840-4	345	0.01%
90.30.040				
90.30.050				
90.30.060				
90.30.070				
90.30.080				
90.30.090				
90.30.100				
90.30.110				
90.30.120				
90.40.000	Otra información			
90.40.010	Total accionistas	Datos		
90.40.020	Número de trabajadores	3		
90.40.030	Número de vendedores	200		
90.40.040	Compañías de seguro	0		
	Nombre	RUT		
90.40.040.010	Banchile Seguros de Vida S.A.			96.917.990-3
90.40.040.020	Compañía de Seguros Vida Cámara S.A.			99.003.000-6
90.40.040.030	BBVA Seguros de Vida S.A.			96.933.770-3
90.40.040.040	Euroamerica Seguros de Vida S.A.			99.279.000-8
90.40.040.050	Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.			96.928.780-2
90.40.040.060	La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.			99.287.000-2
90.40.040.070	Seguros de Vida Security Prevision S.A.			99.301.000-6
90.40.040.080	Ohio National Seguros de Vida S.A.			96.687.900-9
90.40.040.090	Rigel Seguros de Vida S.A.			76.092.587-K
90.40.040.100				
90.40.040.110				
90.40.040.120				
90.40.040.130				
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

ESTADOS FINANCIEROS

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 al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2) (3)	
	Clases de activos				
	Clases de efectivo y equivalentes al efectivo				
1111010	Efectivo y equivalentes al efectivo	677,423	914,413	0	
1111010010	Efectivo en caja	1,600	1,600	0	
1111010020	Saldos en bancos	675,823	912,813	0	
1111010021	Bancos de uso general	137,835	361,662	0	
1111010022	Banco pago de beneficios	492,899	475,114	0	
1111010023	Banco recaudación	45,089	76,037	0	
1111010024	Banco pago de retiros de ahorros voluntarios y de ahorro de indemnización	0	0	0	
1111010030	Otro efectivo y equivalente al efectivo	0	0	0	
	Clases de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
1111020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,061,986	1,605,226	0	
1111020010	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de patrimonio	0	0	0	
1111020020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, fondos mutuos	874,858	0	0	
1111020030	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda	4,187,128	1,605,226	0	
1111020040	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otros	0	0	0	
	Clases de activos financieros disponibles para la venta				
1111030	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	
1111030010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0	
1111030020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0	
1111030030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0	
1111030040	Activos financieros disponibles para la venta, otros corrientes	0	0	0	
1211020	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	
1211020010	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio	0	0	0	
1211020020	Activos financieros disponibles para la venta, fondos mutuos	0	0	0	
1211020030	Activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda	0	0	0	
1211020040	Activos financieros disponibles para la venta, otros	0	0	0	
	Clases de Encaje				
1211010	Encaje	2,542,461	1,210,307	0	
1211010010	Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	379,474	122,761	0	
1211010020	Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	865,100	353,418	0	
1211010030	Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	496,404	293,297	0	
1211010040	Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	413,351	299,913	0	
1211010050	Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	388,132	140,918	0	
	Clases de otros activos financieros				
1111040	Otros activos financieros	0	0	0	
1111040010	Activos financieros mantenidos al vencimiento	0	0	0	
1111040020	Otros activos financieros	0	0	0	
1211030	Otros activos financieros	0	0	0	

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

DELOITTE.
FIRMADO SOLAMENTE PARA EFECTOS
DE IDENTIFICACION

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS

		Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO
		Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
		Expresión de cifras	M\$		
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio	
		al 30-06-2012	al 31-12-2011	01-01-2009	
		M\$	M\$	(1) (2) (3)	
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto					
1111050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	216,860	77,817	0	
1111050010	Deudores comerciales, neto	29,861	39,538	0	
1111050020	Comisiones por cobrar	179,738	37,196	0	
1111050030	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones	6,878	681	0	
1111050040	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0	
1111050050	Cuentas por cobrar al Estado	4	142	0	
1111050060	Otras cuentas por cobrar, neto	379	260	0	
1211040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	
1211040010	Deudores comerciales, neto	0	0	0	
1211040020	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros	0	0	0	
1211040030	Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	
Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar					
1111050001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	216,860	77,817	0	
1111050011	Deudores comerciales, bruto	29,861	39,538	0	
1111050021	Comisiones por cobrar, bruto	179,738	37,196	0	
1111050031	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, bruto	6,878	681	0	
1111050041	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0	
1111050051	Cuentas por cobrar al Estado, bruto	4	142	0	
1111050061	Otras cuentas por cobrar, bruto	379	260	0	
1211040001	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0	
1211040011	Deudores comerciales, bruto	0	0	0	
1211040021	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, bruto	0	0	0	
1211040031	Otras cuentas por cobrar, bruto	0	0	0	
Clases de deterioro debido a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar					
1111050002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0	
1111050012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0	
1111050022	Comisiones por cobrar, deterioro por comisiones por cobrar de dudoso cobro	0	0	0	
1111050032	Cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0	
1111050042	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0	
1111050052	Cuentas por cobrar al estado, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0	
1111050062	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0	
1211040002	Deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	0	
1211040012	Deudores comerciales, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0	
1211040022	Cuentas por cobrar a las compañías de seguros, deterioro por cuentas de dudoso cobro	0	0	0	
1211040032	Otras cuentas por cobrar, deterioro por deudas incobrables o de dudoso cobro	0	0	0	

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

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 al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2) (3)	
Clases de cuentas por cobrar a entidades relacionadas					
1111060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0	
1111060010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0	
1111060020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0	
1211050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0	
1211050010	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas relativas al giro de la Administradora	0	0	0	
1211050020	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0	
Clases de inventarios					
1111070	Inventarios	0	0	0	
1111070010	Mercaderías	0	0	0	
1111070020	Otros inventarios	0	0	0	
Clases de inversiones contabilizadas por el método de la participación					
1210010	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	
1211060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	
1211070	Otras Inversiones contabilizadas por el método de participación	0	0	0	
Clases de activos intangibles, neto, vida finita y vida indefinida					
1211080	Activos intangibles, neto	0	0	0	
1211080010	Activos intangibles de vida finita, neto	0	0	0	
1211080020	Activos intangibles de vida indefinida, neto	0	0	0	
1211080030	Plusvalía adquirida, neto	0	0	0	
1211080040	Activos intangibles identificables, neto	0	0	0	
1211080040010	Costos de desarrollo, neto	0	0	0	
1211080040020	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	0	0	0	
1211080040030	Programas informáticos, neto	0	0	0	
1211080040040	Otros activos intangibles identificables, neto	0	0	0	
Clases de activos intangibles, bruto					
1211080001	Activos intangibles, bruto	0	0	0	
1211080011	Activos intangibles de vida finita, bruto	0	0	0	
1211080031	Plusvalía adquirida, bruto	0	0	0	
1211080041	Activos intangibles identificables, bruto	0	0	0	
1211080041011	Costos de desarrollo, bruto	0	0	0	
1211080041021	Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	0	0	0	
1211080041031	Programas informáticos, bruto	0	0	0	
1211080041041	Otros activos intangibles identificables, bruto	0	0	0	

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

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 al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2) (3)	
	Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles				
1211080002	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	0	0	0	
1211080012	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles de vida finita	0	0	0	
1211080032	Deterioro de valor acumulado, plusvalía adquirida	0	0	0	
1211080042	Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	0	0	0	
1211080042012	Amortización acumulada y deterioro del valor, costos de desarrollo	0	0	0	
1211080042022	Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	0	0	0	
1211080042032	Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	0	0	0	
1211080042042	Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables	0	0	0	
	Clases de propiedades, planta y equipo, neto				
1211090	Propiedades, planta y equipo, neto	177,094	204,878	0	
1211090010	Construcción en curso, neto	0	0	0	
1211090020	Terrenos, neto	0	0	0	
1211090030	Edificios, neto	0	0	0	
1211090040	Planta y equipo, neto	0	0	0	
1211090050	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	11,408	3,995	0	
1211090060	Instalaciones fijas y accesorios, neto	163,188	171,729	0	
1211090070	Vehículos de motor, neto	0	0	0	
1211090080	Mejoras de bienes arrendados, neto	2,498	29,154	0	
1211090090	Otras propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	
	Clases de propiedades, planta y equipo, bruto				
1211090001	Propiedades, planta y equipo, bruto	351,278	335,893	0	
1211090011	Construcción en curso, bruto	0	0	0	
1211090021	Terrenos, bruto	0	0	0	
1211090031	Edificios, bruto	0	0	0	
1211090041	Planta y equipo, bruto	0	0	0	
1211090051	Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	20,868	11,682	0	
1211090061	Instalaciones fijas y accesorios, bruto	201,815	195,615	0	
1211090071	Vehículos de motor, bruto	0	0	0	
1211090081	Mejoras de bienes arrendados, bruto	128,595	128,596	0	
1211090091	Otras propiedades, planta y equipo, bruto	0	0	0	

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

V) CLASES DE ACTIVOS

		Tipo de moneda		Razón social	
		Tipo de estado		RUT	
		Expresión de cifras			

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

**2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
V) CLASES DE ACTIVOS**

		Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO
		Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
		Expresión de cifras	M\$		
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio	
		al 30-06-2012	al 31-12-2011	01-01-2009	
		M\$	M\$	(1) (2) (3)	
1211130	Activos de cobertura	0	0	0	
1211130010	Activos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0	
1211130020	Activos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0	
1211130030	Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0	
1211130040	Activos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0	
1211130050	Activos de cobertura, otros derivados	0	0	0	
1211130060	Activos de cobertura, no derivados	0	0	0	
1211130070	Activos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0	
1211130071	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de valor razonable	0	0	0	
1211130072	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0	
1211130073	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de la inversión neta en negocio en el extranjero	0	0	0	
1211130080	Activos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0	
1211130090	Activos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0	
1211130100	Otros activos de cobertura	0	0	0	
Clases de activos por impuestos					
1210020	Activos por impuestos	261,714	270,851	0	
1111110	Cuentas por cobrar por impuestos	223,513	124,004	0	
1211110	Activos por impuestos diferidos	38,201	146,847	0	
Clases de activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía					
1111090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0	
1211120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	0	0	0	
Clases de pagos anticipados					
1111100	Pagos anticipados	51,166	205,392	0	
1211140	Pagos anticipados	0	0	0	
Clases de efectivo de utilización restringida o afectados en garantía					
1211150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía	0	0	0	
Clases de otros activos					
1111120	Otros activos, corrientes	0	0	0	
1111120010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0	
1111120020	Materiales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0	
1111120030	Otros activos varios	0	0	0	
1211160	Otros activos, no corrientes	0	0	0	
1211160010	Activo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0	
1211160020	Materiales preciosos, bienes y materias primas cotizadas	0	0	0	
1211160030	Otros activos varios	0	0	0	
Clases de activos no corrientes y grupos de desapropiación, mantenidos para la venta					
1111200	Activos no corrientes y grupos en desapropiación, mantenidos para la venta	0	0	0	

- (1) Saldo de inicio del período anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos
(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

205 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

		Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO
		Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
		Expresión de cifras	M\$		
		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2)	
	Clases de pasivos				
	Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses				
2111010	Préstamos que devengan Intereses	0	0	0	
2111010010	Préstamos bancarios	0	0	0	
2111010020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0	
2111010030	Obligaciones garantizadas	0	0	0	
2111010040	Préstamos convertibles	0	0	0	
2111010050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0	
2111010060	Arrendamiento financiero	0	0	0	
2111010070	Sobregiro bancario	0	0	0	
2111010080	Otros préstamos	0	0		
2211010	Préstamos que devengan intereses	0	0	0	
2211010010	Préstamos bancarios	0	0	0	
2211010020	Obligaciones no garantizadas	0	0	0	
2211010030	Obligaciones garantizadas	0	0	0	
2211010040	Préstamos convertibles	0	0	0	
2211010050	Capital emitido, acciones clasificadas como pasivos	0	0	0	
2211010060	Arrendamiento financiero	0	0	0	
2211010070	Sobregiro bancario	0	0	0	
2211010080	Otros préstamos	0	0	0	
	Clases de préstamos sin intereses				
2111020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0	
2211020	Préstamos recibidos que no generan intereses	0	0	0	
	Clases de otros pasivos financieros				
2111030	Otros pasivos financieros	0	0	0	
2211030	Otros pasivos financieros	0	0	0	
	Clases de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar				
2111040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	827,638	715,184	0	
2111040010	Acreedores comerciales	261,527	194,634	0	
2111040020	Cuentas por pagar a los Fondos de Pensiones	0	0	0	
2111040030	Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Salud	0	0	0	
2111040040	Pensiones por pagar	245,363	231,012	0	
2111040050	Recaudación por aclarar	86,447	61,900	0	
2111040060	Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	0	
2111040070	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0	
2111040080	Cuentas por pagar a otras AFP	606	0	0	
2111040090	Retención a pensionados	233,695	227,619	0	
2111040100	Pasivos de arrendamientos	0	0	0	
2111040110	Otras cuentas por pagar	0	19	0	
2211040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	0	
2211040010	Acreedores comerciales	0	0	0	
2211040020	Cuentas por pagar a las compañías de seguros	0	0	0	
2211040030	Pasivos de arrendamientos	0	0	0	
2211040040	Otras cuentas por pagar	0	0	0	

- (1) Saldo de inicio del periodo anterior cuando presente comparativo en el caso de primera adopción o cambios contables retrospectivos
(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

205 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

		Tipo de moneda	P	Razón social	AFP MODELO
		Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
		Expresión de cifras	M\$		
		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2)	
	Clases de cuentas por pagar a entidades relacionadas				
2111050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0	
2111050010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0	
2111050020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0	
2211050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	0	0	
2211050010	Cuentas por pagar a entidades relacionadas relativas la giro de la Administradora	0	0	0	
2211050020	Cuentas por pagar a entidades relacionadas que no corresponden al giro de la Administradora	0	0	0	
	Clases de provisiones				
2111060	Provisiones	555,711	381,826	0	
2111060010	Provisión por siniestralidad	0	0	0	
2111060020	Provisión por garantía	0	0	0	
2111060030	Provisión por reestructuración	0	0	0	
2111060040	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0	
2111060050	Provisión por contratos onerosos	0	0	0	
2111060060	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0	
2111060070	Participación en utilidades y bonos	0	0	0	
2111060080	Otras provisiones	555,711	381,826	0	
2211060	Provisiones, no corriente	0	0	0	
2211060010	Provisión por garantía	0	0	0	
2211060020	Provisión por reestructuración	0	0	0	
2211060030	Provisión de reclamaciones legales	0	0	0	
2211060040	Provisión por contratos onerosos	0	0	0	
2211060050	Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	0	0	0	
2211060060	Participación en utilidades y bonos	0	0	0	
2211060070	Otras provisiones	0	0	0	
	Clases de pasivos por impuestos				
2110010	Pasivos por impuestos	675,915	11,502	0	
2111070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	669,208	8,977	0	
2111070010	Impuesto a la Renta	657,492	0	0	
2111070020	Otros impuestos corrientes	11,716	8,977	0	
2211070	Pasivos por impuestos diferidos	6,707	2,525	0	
	Clases de otros pasivos				
2111080	Otros pasivos corrientes	0	0	0	
2111080010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0	
2111080020	Otros pasivos varios	0	0	0	
2211080	Otros pasivos no corrientes	0	0	0	
2211080010	Pasivo por servicio de administración de activos financieros	0	0	0	
2211080020	Otros pasivos varios	0	0	0	
	Clases de ingresos diferidos				
2111090	Ingresos diferidos	0	0	0	
2111090010	Subvenciones del gobierno	0	0	0	
2111090020	Otros ingresos diferidos	0	0	0	
2211090	Ingresos diferidos	0	0	0	
2211090010	Subvenciones del gobierno	0	0	0	
2211090020	Otros ingresos diferidos	0	0	0	

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

205 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VI) CLASES DE PASIVOS

	Tipo de moneda Tipo de estado Expresión de cifras	P I M\$	Razón social RUT	AFP MODELO 76.762.250-3
		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio 01-01-2009 (1) (2)
	Clases de obligaciones por beneficios post empleo			
2111100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
2211100	Obligación por beneficios post empleo	0	0	0
	Clases de pasivos de cobertura			
2111110	Pasivos de cobertura	0	0	0
2111110010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
2111110020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
2111110030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
2111110040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
2111110050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
2111110060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
2111110070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
2111110070010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
2111110070020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
2111110070030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
2111110080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
2111110090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
2111110100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
2211110	Pasivos de cobertura	0	0	0
2211110010	Pasivos de cobertura, derivados de patrimonio neto	0	0	0
2211110020	Pasivos de cobertura, derivados de tasa de interés	0	0	0
2211110030	Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera	0	0	0
2211110040	Pasivos de cobertura, derivados crediticios	0	0	0
2211110050	Pasivos de cobertura, otros derivados	0	0	0
2211110060	Pasivos de cobertura, no derivados	0	0	0
2211110070	Pasivos de cobertura, micro-cobertura	0	0	0
2211110070010	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del valor razonable	0	0	0
2211110070020	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura del flujo de efectivo	0	0	0
2211110070030	Pasivos de cobertura, micro-cobertura, cobertura de inversión neta en operación en el extranjero	0	0	0
2211110080	Pasivos de cobertura, cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés	0	0	0
2211110090	Pasivos de cobertura, cobertura de flujo de efectivo del riesgo de tasa de interés	0	0	0
2211110100	Otros pasivos de cobertura	0	0	0
	Clases de pasivos acumulados (o devengados)			
2111120	Pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
2111120010	Intereses por pagar	0	0	0
2111120020	Gastos de personal acumulados (o devengados) y otras cantidades por pagar a los empleados	0	0	0
2111120030	Pasivos administrativos acumulados (o devengados)	0	0	0
2111120040	Otros pasivos acumulados (o devengados)	0	0	0
	Clases de pasivos incluidos en grupos de desapropiación, mantenidos para la venta			
2111200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VII) CLASES DE PATRIMONIO NETO

Clases de patrimonio neto				
Clases de capital emitido				
2311010	Capital pagado	3,807,489	3,807,489	0
2311010010	Capital en acciones	3,807,489	3,807,489	0
2311010010010	Capital en acciones, acciones ordinarias	3,807,489	3,807,489	0
2311010010020	Capital en acciones, acciones preferentes	0	0	0
2311010020	Prima de emisión	0	0	0
2311010020010	Prima de emisión, acciones ordinarias	0	0	0
2311010020020	Prima de emisión, acciones preferentes	0	0	0
Clases de acciones propias en cartera				
2311020	Acciones propias en cartera	0	0	0
Clases de reservas				
2311030	Otras reservas	0	0	0
2311030010	Reservas por capital rescatado	0	0	0
2311030020	Reservas de fusión	0	0	0
2311030030	Reservas de opciones	0	0	0
2311030040	Reservas de certificados de opciones para compra de acciones (warrants)	0	0	0
2311030050	Reservas para dividendos propuestos	0	0	0
2311030060	Reservas legales y estatutarias	0	0	0
2311030070	Reservas de conversión	0	0	0
2311030080	Reservas de revaluación	0	0	0
2311030090	Reservas de cobertura	0	0	0
2311030100	Reservas de disponibles para la venta	0	0	0
2311030110	Ingreso acumulado (gasto) relativo a activos no corrientes y grupos en desaparición mantenidos para la venta	0	0	0
2311030120	Otras reservas varias	0	0	0
Clases de resultados retenidos (pérdidas acumuladas)				
2311040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	3,121,951	-427,117	0
2311040010	Reservas futuros dividendos	0	0	0
2311040020	Utilidades acumuladas	0	0	0
2311040030	Pérdidas acumuladas	-427,117	-1,482,236	0
2311040040	Ganancia (pérdida)	3,549,068	1,055,119	0
2311040050	Dividendos provisorios	0	0	0
Clases de patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz				
2311000	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	6,929,440	3,380,372	0
Clases de participación minoritaria				
2411000	Participación minoritaria	0	0	0

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

(2) Saldo de inicio del ejercicio 2009 de las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo norma IFRS

(3) Se utilizará cuando corresponda aplicar una política retroactivamente o se efectúe en forma retroactiva la reexpresión de los ítems de los estados o cuando reclasifique cuentas en los estados

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

DELOITTE.
FIRMADO SOLO PARA EFECTOS
DE IDENTIFICACION

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

Razón social **AFP MODELO**
RUT **76.762.250-3**

		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2011 M\$	Saldo de Inicio al 01/01/2009 M\$
	Clases del Estado de Resultados					
	Clases de Ingresos ordinarios					
3111010	Ingresos ordinarios	7,307,398	2,073,416	4,162,672	1,203,919	0
3111010010	Ingresos por comisiones	7,260,287	2,073,308	4,151,160	1,203,811	0
3111010020	Otros ingresos ordinarios varios	47,111	108	11,512	108	0
3111010020010	Prestación de servicios	31,910	0	5,990	0	0
3111010020020	Ingresos por recargos y costas de cobranzas	15,201	108	5,521	108	0
3111010020030	Ingresos financieros por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
3111010020040	Reliquidación positiva generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
3111010020050	Ingresos por cotizaciones adicionales	0	0	0	0	0
3111010020060	Ingresos por intereses	0	0	0	0	0
3111010020070	Ingresos por dividendos	0	0	0	0	0
3111010020080	Ganancia en cambio de moneda extranjera en préstamos relacionados con costos por intereses	0	0	0	0	0
3111010020090	Ganancia en el rescate y extinción de deuda	0	0	0	0	0
3111010020100	Otros resultados varios de operación	0	0	0	0	0
	Clase Rentabilidad del Encaje					
3111020	Rentabilidad del Encaje	25,800	9,153	-42,574	3,985	0
3111020010	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo A	-6,632	784	-18,033	-196	0
3111020020	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo B	214	1,067	-26,650	151	0
3111020030	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo C	11,386	4,309	-4,880	2,124	0
3111020040	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo D	12,149	2,225	1,736	1,346	0
3111020050	Rentabilidad del Encaje Fondo de Pensiones Tipo E	8,683	768	5,252	561	0
	Clase prima de seguro de invalidez y sobrevivencia					
3111030	Prima seguro invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
3111030010	Pago de primas	0	0	0	0	0
3111030020	Reliquidación negativa generada por contratos del seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0
	Clase de gastos por empleado					
3111040	Gastos de personal	-1,133,939	-829,725	-636,743	-451,736	0
3111040010	Sueldos y salarios personal administrativo	-1,079,967	-727,971	-709,475	-389,539	0
3111040020	Sueldos y salarios personal de venta	0	0	0	0	0
3111040030	Beneficios a corto plazo a los empleados	0	0	0	0	0
3111040040	Gasto por obligación por beneficios post empleo	0	0	0	-39,553	0
3111040050	Indemnizaciones por término de relación laboral	0	-39,553	0	280	0
3111040060	Transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0
3111040070	Otros beneficios a largo plazo	0	0	0	0	0
3111040080	Otros gastos de personal	-53,972	-62,201	72,731	-22,923	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS
VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

Razón social **AFP MODELO**
RUT **76.762.250-3**

		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2011 M\$	Saldo de Inicio al 01/01/2009 M\$
	Clases de costos financieros					
3111130	Costos financieros (menos)	0	0	0	0	0
3111130010	Gasto por intereses	0	0	0	0	0
3111130010010	Gasto por intereses, préstamos bancarios	0	0	0	0	0
3111130010020	Gasto por intereses, obligaciones y otros préstamos sin garantía	0	0	0	0	0
3111130010030	Gasto por intereses, préstamos convertibles	0	0	0	0	0
3111130010040	Gasto por intereses, acciones preferentes	0	0	0	0	0
3111130010050	Gasto por intereses, arrendamientos financieros	0	0	0	0	0
3111130010060	Gasto por intereses, otros instrumentos financieros	0	0	0	0	0
3111130010070	Gasto por intereses, otros	0	0	0	0	0
3111130020	Amortización de descuentos o premios correspondientes a préstamos	0	0	0	0	0
3111130030	Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	0	0	0	0	0
3111130040	Pérdidas de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera relativas a los costos por intereses	0	0	0	0	0
3111130050	Pérdida por rescate y extinción de deuda	0	0	0	0	0
3111130060	Otros costos financieros	0	0	0	0	0
	Clases de ingreso (pérdida) procedente de inversiones					
3111140	Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	88,133	2,960	53,121	1,766	0
3111140010	Intereses ganados sobre préstamos y depósitos	0	0	0	0	0
3111140020	Dividendos provenientes de inversiones para negociar	0	0	0	0	0
3111140030	Ganancia (pérdida) en inversiones para negociar	0	0	0	0	0
3111140040	Otras ganancias (pérdidas) de inversiones	88,133	2,960	53,121	1,766	0
	Clases de ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes y no mantenidos para la venta					
3111120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
3111120010	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
3111120020	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de propiedad de inversión	0	0	0	0	0
3111120030	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
3111120040	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de inversiones en filiales, coligadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	0
3111120050	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de otros activos no corrientes	0	0	0	0	0
	Clases de depreciación y amortización					
3111050	Depreciación y amortización	-43,169	-58,073	-20,063	-38,022	0
3111050010	Depreciación	-16,512	-9,090	-8,651	-5,655	0
3111050020	Amortización	-26,657	-48,983	-11,412	-32,366	0

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

Razón social	AFP MODELO
RUT	76.762.250-3

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Saldo de Inicio
		al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 30-06-2012	al 30-06-2011	al 01/01/2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Clases de pérdida por deterioro (reversiones), neto					
3111060	Pérdidas por deterioro (reversiones), neto	0	0	0	0	0
3111060010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, neto	0	0	0	0	0
3111060010010	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
3111060010011	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
3111060010012	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
3111060010020	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
3111060010021	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
3111060010022	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, préstamos y cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
3111060010030	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
3111060010031	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
3111060010032	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
3111060010040	Pérdidas por deterioro (reversiones), instrumentos financieros, otros, neto	0	0	0	0	0
3111060010041	Pérdidas por deterioro, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
3111060010042	Reversiones de deterioro de valor, instrumentos financieros, otros	0	0	0	0	0
3111060020	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos tangibles e intangibles, neto	0	0	0	0	0
3111060020010	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades, planta y equipo, neto	0	0	0	0	0
3111060020011	Pérdidas por deterioro, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
3111060020012	Reversiones de deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	0	0	0	0	0
3111060020020	Pérdidas por deterioro (reversiones), propiedades de inversión, neto	0	0	0	0	0
3111060020021	Pérdidas por deterioro, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
3111060020022	Reversiones de deterioro de valor, propiedades de inversión	0	0	0	0	0
3111060020030	Pérdidas por deterioro, plusvalía comprada	0	0	0	0	0
3111060020040	Pérdidas por deterioro (reversiones), activos intangibles identificables, neto	0	0	0	0	0
3111060020041	Pérdidas por deterioro, activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
3111060020042	Reversiones de deterioro de valor, activos intangibles identificables	0	0	0	0	0
3111060020050	Pérdidas por deterioro, activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
3111060020060	Pérdidas por deterioro (reversiones), otros, neto	0	0	0	0	0
3111060020061	Pérdidas por deterioro, otros	0	0	0	0	0
3111060020062	Reversiones de deterioro de valor, otros	0	0	0	0	0

ESTADOS FINANCIEROS

2.05 ESTADOS COMPLEMENTARIOS

VIII) CLASES DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

 Razón social **AFP MODELO**
 RUT **76.762.250-3**

		Ejercicio Actual al 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 30-06-2011 M\$	Trimestre Actual al 30-06-2012 M\$	Trimestre Anterior al 30-06-2011 M\$	Saldo de Inicio al 01/01/2009 M\$
	Clases de participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación					
3112010	Participación en ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0	0
3111160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	0	0	0	0	0
3111170	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					
311090000	Otros gastos varios de operación (menos)	-1,925,952	-1,446,227	-991,247	-872,969	0
311090010	Gastos de comercialización	-313,730	-343,975	-156,556	-285,405	0
3111090020	Gastos de computación	-453,012	-25,806	-228,197	115,683	0
3111090030	Gastos de administración	-584,504	-315,947	-319,298	-182,271	0
3111090040	Otros gastos operacionales	-574,706	-760,499	-287,196	-520,976	0
	Clases de ganancias (pérdidas) comunes por acción					
3150000	Ganancias (pérdidas) comunes por acción	0	0	0	0	0
3150010	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0
3150020	Ganancias (pérdidas) comunes por acción de operaciones continuadas	0	0	0	0	0

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2012

INDICE

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	3
NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN	4
NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	7
NOTA 4: CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010) (IAS 7)	13
NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)	14
NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (IAS 18)	17
NOTA 7: CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CÓDIGO 11.11.050.030)	21
NOTA 8: CUENTAS POR PAGAR A LOS FONDOS DE PENSIONES (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.020)	21
NOTA 9: INVENTARIO (CÓDIGO 11.11.070) (IAS 2)	21
NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)	21
NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (IAS 12)	22
NOTA 12: SEGURO PARA PENSIONES DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA CAUSADAS DURANTE LA VIDA ACTIVA DE LOS AFILIADOS	25
NOTA 13: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7)	28
NOTA 14: ARRENDAMIENTOS (IAS 17)	30
NOTA 15: PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.090) (IAS 16)	30
NOTA 16: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	33
NOTA 17: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (IAS 36)	34
NOTA 18: ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 38)	34
NOTA 19: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (IFRS 5)	34
NOTA 20: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS AFP (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.080)	35
NOTA 21: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090)	35
NOTA 22: COTIZACIONES DE SALUD DE AFILIADOS INDEPENDIENTES Y PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGOS 21.11.040.030 21.11.040.090)	35
NOTA 23: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.040)	37
NOTA 24: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA	37
NOTA 25: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (IAS 21)	39
NOTA 26: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	39
NOTA 27: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	40
NOTA 28: 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	40
NOTA 29: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)	43
NOTA 30: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)	44
NOTA 31: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)	44
NOTA 32: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (IFRS 8)	44
NOTA 33: SANCIONES	44
NOTA 34: OTRAS REVELACIONES	45
NOTA 35: HECHOS POSTERIORES	45
3.00: HECHOS RELEVANTES	45
4.00: ANALISIS RAZONADO	46
7.00: RESPONSABILIDAD ADMINISTRACION	48

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima.

b) Domicilio.

Avda. Del Cóndor Norte 844 oficina 208, 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 la Superintendencia y 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 y se inscribió 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 Decreto Ley 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 DL 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 el año 2010 comienza la licitación de todos los nuevos afiliados que entren al sistema privado de pensiones por un periodo de 24 meses. Lo anterior fue implantado 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 Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número 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.

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 y con las instrucciones que la Superintendencia emita, 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

i. Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones (SP) organismo fiscalizador, que en virtud de las facultades que confiere la Ley N°20.255 artículo 47 N°6, emitió el referido compendio de carácter general obligatorio para las Administradoras de Fondos de Pensiones y en Sociedades de apoyo al giro.

El Compendio de Normas de la Superintendencia de Pensiones establece normas contables que deben ser consideradas como base para la confección y presentación de los estados financieros de las Administradoras de Fondo de Pensiones y de sus sociedades filiales, salvo en aquellos casos no prescritos en esta norma, en cuyo caso las Administradoras deberán ceñirse a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, respecto de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – (IFRS, por sus siglas en inglés) acordados por el International Accounting Standard Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre las Normas

Internacionales de Información Financiera y los criterios contables emitidos por la SP (Compendio de Normas) primaran estas últimas.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo de la Administradora por el periodo de seis meses ejercicio terminado el 30 de Junio de 2012 y 2011 y por los trimestres abril a Junio de 2012, y Abril a Junio de 2011.

ii. Bases de medición.

Los presentes estados financieros de la administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados, son valorizados al valor razonable, y sus efectos se reconocen en resultado.
- Encaje, el cual es valorizado de acuerdo al valor de la cuota al 30 de Junio de 2012.

iii. Bases de confección.

Los estados financieros 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 Superintendencia de Valores y Seguros respecto de los principios y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF).

iv. Moneda funcional y de presentación.

La moneda funcional y de preparación de los Estados Financieros es el peso chileno.

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

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

vi. Fecha del estado de situación financiera.

Los Estados Financieros presentados corresponden al periodo de 6 meses terminado el 30 de Junio de 2012 y 30 de Junio de 2011.

vii. Período cubierto por los estados financieros.

Los Estados Financieros corresponden a los siguientes periodos:

- Estado de situación financiera terminado el 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.
- Estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, terminados al 30 de Junio de 2012 y 30 de Junio de 2011.
- Estado de resultado y de resultados integrales por los periodos terminados el 30 de Junio de 2012 y 2011 y por los trimestres Abril a Junio 2012 y Abril a Junio 2011.

viii. Bases de conversión.

Las bases de conversión utilizadas se señalan a continuación:

Moneda	30/06/2012 \$	31/12/2011 \$	30/06/2011 \$	Variación porcentual Diciembre - Junio
Unidad de Fomento	22.627,36	22.294,03	21.889,89	1,50
Dólar Estadounidense	501,84	519,20	468,15	-3,34

ix. Nivel de redondeo utilizado al presentar los montos en los estados financieros.

Las cifras presentadas han sido redondeadas a la unidad de mil.

x. Reclasificación de partidas y corrección de errores en los estados financieros.

No existen partidas a revelar.

xi. Cambios en estimaciones contables.

No presenta cambios en estimación contable que haya producido efectos en el ejercicio corriente.

xii. 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 obtener un buen 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, en relación a los afiliados mantenidos a la fecha de los Estados Financieros, lo que al 30 de Junio de 2012 asciende a 718.961 afiliados y corresponde a 20.000 UF requeridas, según lo indica la siguiente tabla:

Número de afiliados	Número de UF 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, A.F.P. Modelo S.A., se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido.

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Políticas contables significativas.

i. Bases de Consolidación.

No Existe.

ii. Moneda extranjera.

La AFP mantiene saldos en cuentas bancarias del Banco Brown Brothers Harriman & Co.. El propósito de estos fondos es para cumplir con compromiso de proveedores en el extranjero.

iii. Existencias.

Corresponde a los insumos necesarios para la operación del negocio como artículos de oficina e insumos varios, los que se valorizan al costo de adquisición. A la fecha la Sociedad no tiene saldos por este concepto.

iv. Instrumentos Financieros.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultado.

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 en su valor se registran en resultados en el momento en que ocurren. Actualmente los instrumentos registrados bajo este ítem corresponden a Letras Hipotecarias, bonos y depósitos a plazo.

v. Propiedad, planta y equipo.

Corresponde a equipos computacionales y se valorizan a su costo histórico.

- Reconocimiento y medición:

Se reconocen al momento de la adquisición y su medición es en base valor de compra.

- Costos posteriores:

No Existen.

- Depreciación activo fijo:

El activo fijo se deprecia linealmente, de acuerdo a la vida útil de cada activo.

vi. Activos Intangibles.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no posee Activos Intangibles que informar.

vii. Propiedades de Inversión.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no posee Propiedades de Inversión que informar.

viii. Activos Arrendados.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no posee Activos Arrendados que informar.

ix. Deterioro.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no ha aplicado deterioro.

x. 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 de la aportación realizada por cada ejecutivo, calculándose a través de un metódico proceso de evaluación.

- Vacaciones al personal.

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

xi. Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se reconocen al momento de su devengamiento.

xii. Ingresos y gastos Financieros.

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

xiii. Operaciones Discontinuas.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no tiene Operaciones Discontinuas que informar.

xiv. Dividendos por pagar.

La política de dividendos aprobada por el directorio de la Administradora, es repartir al menos el 30% de la utilidad de cada ejercicio, a menos que se estipule por estatutos otra distribución.

xv. Provisiones.

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

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación del monto necesario para liquidar la obligación presente al cierre del período de reporte, teniendo en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión es medida utilizando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor libros 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 compañía. 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 en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

xvi. Información financiera por Segmentos.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no tiene información financiera por segmentos que informar.

xvii. Impuesto a la Renta.

La Administradora contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la Renta.

xviii. Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabiliza de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que poder compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporales surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada 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 tributarias que se espera estén vigentes en el periodo 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 de libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos 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. Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio han sido determinados considerando el monto que se espera pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Los efectos son registrados en resultados. Los

impuestos diferidos han sido calculados determinando las diferencias temporales entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores de libro.

xix. Coberturas.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no mantiene Coberturas que informar.

xx. 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. 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.

xxi. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los saldos mantenidos en caja y bancos, depósitos a plazo, a la vista 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.

b) Normas Contables introducidas por el International Standard Board.

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos – Recuperación del activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2012.
NIIF 1 (revisada), Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera i) eliminación de fechas fijadas para adoptarlas por primera vez, ii) Hiperinflación severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos financieros: Revelaciones – Transparencia de activos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2015.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013
NIIF 10, Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades, y Guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

c) Otras Informaciones a Revelar sobre políticas Contables.

Al 30 de Junio de 2012, no existe otra información a revelar sobre políticas contables.

d) Cambios en una política contable.

Al 30 de Junio de 2012, no existen cambios en las políticas contables.

e) Cambio voluntario en una política contable.

Al 30 de Junio 2012, no existen cambios voluntarios en las políticas contables.

f) Informaciones a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora no tiene información a revelar sobre errores de ejercicios anteriores.

**NOTA 4: CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CÓDIGO 11.11.010)
(IAS 7)**

a) Clases de efectivo y equivalentes al efectivo.

Efectivo y equivalentes al efectivo	Ejercicio Actual al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31/12/2011 M\$
Efectivo en caja	1.600	1.600
SalDOS en bancos	675.823	912.813
Depósitos	0	0
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	0	0

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.

	Ejercicio Actual al 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31/12/2011 M\$
Descubierto (o sobregiro) bancario utilizado para la gestión del efectivo	0	0
Otras partidas de conciliación, efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Total partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo.	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	677.423	914.413
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo	677.423	914.413

b) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora no presenta saldos por este concepto.

c) Detalle de transacciones no monetarias significativas.

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora no presenta saldos por este concepto.

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

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora no presenta saldos por este concepto.

NOTA 5: ENCAJE (CÓDIGO 12.11.010)

5.1 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. 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. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- a. 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;
- b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
- c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
- d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
- e. Bonos de empresas públicas y privadas;
- f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N°18.045;
- g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- h. Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la Ley N°18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N°1.328, de 1976;
- i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- j. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros, que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del título XXIV de la ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
- k. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;

l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo de este artículo y en el Régimen de Inversión;

m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dictará la Superintendencia.

Los instrumentos señalados precedentemente, se valorizan de acuerdo con lo señalado en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en su Libro IV, Título III, Capítulo II, emitido por la Superintendencia de Pensiones.

A la fecha de los estados financieros la Administradora mantenía una inversión en el Encaje (Código 12.11.010) de M\$2.542.461 al 30 de Junio de 2012 y M\$1.210.307 al 31 de Diciembre de 2011 en los Fondos de Pensiones que administra de acuerdo al siguiente detalle:

		Ejercicio Actual 30/06/2012		Ejercicio Anterior 31/12/2011	
		M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
12.010.010	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	379.474	14.913,90	122.761	4.919,24
12.010.020	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	865.100	37.535,42	353.418	15.721,35
12.010.030	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	496.404	18.427,00	293.297	11.285,43
12.010.040	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	413.351	19.444,05	299.913	14.627,71
12.010.050	Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	388.132	13.655,62	140.918	5.146,79
12.000	Total Encaje mantenido por la Administradora	2.542.461	103.975,99	1.210.307	51.700,52

5.2 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 30 de Junio de 2012, una utilidad de M\$ 25.800 y M\$ 9.153 en 2011, 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:

		Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 30/06/2011 M\$
31.11.020.010	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo A	-6.632	784
31.11.020.020	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo B	214	1.067
31.11.020.030	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo C	11.386	4.309
31.11.020.040	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo D	12.149	2.225
31.11.020.050	Utilidad (Pérdida) Encaje mantenido en el Fondo de Pensiones Tipo E	8.683	768
31.11.020.00	Rentabilidad del Encaje	25.800	9.153

NOTA 6: INGRESOS ORDINARIOS (CÓDIGO 31.11.010) (IAS 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 y 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 y la suma del capital acumulado por el afiliado y el Bono de Reconocimiento y la administración de las demás prestaciones que establece la Ley.

MODALIDAD COMISIONES			
Al 30 de Junio de 2012			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija \$	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,14%		01/08/10 al 31/07/12
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,14%		01/08/10 al 31/07/12
Afiliados independientes y voluntarios	1,14%		01/08/10 al 31/07/12
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,14%		01/08/10 al 31/07/12
b) Por traspasos entre fondos (a contar del tercer traspaso en un año calendario)		\$ 0	01/08/10 al 31/07/12
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/10 al 31/07/12
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/10 al 31/07/12
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0,00%		01/08/10 al 31/07/12
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/10 al 31/07/12
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		\$ 1.100	01/09/11 al 31/07/12
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		\$ 1.100	01/09/11 al 31/07/12
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		\$ 0	01/08/10 al 31/07/12

b) Política de reconocimiento de ingresos por comisiones.

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

b1) 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, ciñéndose a las instrucciones del referido Compendio de Normas.

b2) 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.

b3) 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.

b4) La comisión fija por transferencias de ahorro previsional voluntario individual y colectivo y cotización de afiliado voluntario hacia otra AFP 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.

b5) 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 las comisiones devengadas por la Administradora desde los Fondos de Pensiones que administra, al 30 de Junio de 2012 asciende a M\$ 7.260.287, el saldo presentado al 30 de Junio de 2011 asciende M\$ 2.073.308, 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).

El saldo de comisiones por cobrar al 30 de Junio de 2012 asciende a M\$ 179.738, al 31 de Diciembre de 2011 el saldo era de M\$37.196, de acuerdo al siguiente detalle:

COMISIONES POR COBRAR					
Al 30 de Junio de 2012					
	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$
Comisiones por cobrar	6.711	145.068	21.050	4.338	2.571
Total	6.711	145.068	21.050	4.338	2.571

COMISIONES POR COBRAR					
Al 31 de Diciembre de 2011					
	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$
Comisiones por cobrar	4.409	23.363	5.882	2.093	1.449
Total	4.409	23.363	5.882	2.093	1.449

e) Otras políticas de ingresos ordinarios.

El saldo de esta cuenta representa los ingresos provenientes de servicios prestados a la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A., 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 2012 es M\$47.111 a igual fecha el año 2011, el saldo era M\$108.

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 30/06/2011 M\$
Otros Servicios prestados a la AFC según contrato (Código 31.11.010.020.010)	31.910	0
Recargos y costas de cobranza (Código 31.11.010.020.020)	15.201	108
Totales	47.111	108

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

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el detalle de las cuentas por cobrar a los Fondos de Pensiones, es el siguiente:

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES					
Al 30 de Junio de 2012					
	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$
Retiros programados	0	0	6.592	286	0
Total	0	0	6.592	286	0

CUENTAS POR COBRAR A LOS FONDOS DE PENSIONES					
Al 31 de Diciembre de 2011					
	Fondo A M\$	Fondo B M\$	Fondo C M\$	Fondo D M\$	Fondo E M\$
Retiros programados	0	0	681	0	0
Total	0	0	681	0	0

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

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora no presenta Cuentas por Pagar a los Fondos de Pensiones.

NOTA 9: INVENTARIO (CODIGO 11.11.070) (IAS 2)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2012 la Administradora no mantiene Inventario.

NOTA 10: SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

- a) Sociedad de Inversiones Atlántico Ltda. es la controladora de A.F.P. Modelo S.A., con un 96,14% de participación. A la fecha no existen transacciones con empresas relacionadas.

b) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia por categoría:

CONCEPTO	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 30/06/2011 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, salarios	282.425	163.072
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	282.425	163.072

c) Al 30 de Junio del 2012 y 31 de Diciembre de 2011 la Administradora no presenta saldos por cobrar o pagar con partes relacionadas.

NOTA 11: IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (IAS 12)

a) Impuesto Corriente

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	27.221	35
Créditos por Donaciones	1.975	0
Aportes Capacitaciones	13.037	9.455
Iva Crédito Fiscal	181.280	114.514
Total activos por impuestos corrientes	223.513	124.004

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Impuesto Unico	6.676	6.741
Impuesto Segunda Categoría	1.590	1.016
Impuesto Afiliado Extranjero	2.955	14
Retención por retiro APV	495	82
Impuesto Adicional	0	1.124
Impuesto a la Renta	657.492	0
Total pasivos por impuestos corrientes	669.208	8.977

b) Activos por impuestos diferidos.

b1) Activos sobre impuestos diferidos, reconocidos.

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Provisión Vacaciones	11.814	15.793
Provisión Bonos	21.097	21.090
Fluctuación de Valores	5.290	1.430
Pérdida Tributaria (*)	0	108.534
Total activos por impuestos diferidos	38.201	146.847

(*) Al 30 de Junio del 2012 la Administradora presenta un resultado positivo, motivo por el cual absorbe en su totalidad la pérdida de arrastre del periodo anterior.

c) Pasivos por impuestos diferidos.

c1) Pasivos por impuestos diferidos reconocidos.

Al 30 de Junio de 2012 el saldo del impuesto diferido asciende a M\$6.707 y al 31 de Diciembre de 2011 el saldo del impuesto diferido es M\$2.525.

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Impuesto Diferido por Encaje	6.707	2.525
Total activos por impuestos diferidos	6.707	2.525

c2) Movimientos en pasivos por impuestos diferidos.

Existen movimientos en pasivos por impuesto diferidos de M\$4.182 al 30 de Junio de 2012 y de M\$2.525 al 31 de Diciembre de 2011.

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

d1) Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida.

	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 30/06/2011 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	637.313	0
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente		
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior		
Otro gasto por impuesto corriente		
Total gasto por impuestos corrientes, neto		
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de las diferencias	133.007	(83.790)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	770.320	(83.790)

e) Cambio de tasa

Con fecha 31 de Julio de 2010, se publicó La ley N° 20.455, con el objeto de financiar la reconstrucción del país, luego del terremoto ocurrido el 27 de Febrero de 2010, aumentando la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 a un 20% y 18,5% respectivamente, volviendo normalmente al 17% en el año 2013.

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

	2012		2011	
	Tasa Impuesto %	Monto M\$	Tasa Impuesto %	Monto M\$
Impto. Tasa Impositiva	18,5	799.088	-20,00	-49.742
Diferencias Permanentes	-0,2	-8.587	-4,50	-11.252
Efecto cambio tasa	-0,5	-20.181	-9,10	-22.796
Tasa Efectiva	17,8	770.320	-33,60	-83.790

NOTA 12: 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

sinistro. 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) Contrato de Seguro.

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 59 del D.L. N° 3.500, las Administradoras han 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. 3.500:

1. Euroamérica Seguros de Vida S.A.
2. Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.
3. Rigel Seguros de Vida S.A.
4. BBVA Seguros de Vida S.A.
5. Banchile Seguros de Vida S.A.
6. Compañía de Seguros Vida Security Previsión S.A.
7. La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.
8. Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.
9. Ohio National Seguros de Vida S.A.

Cláusulas especiales de forma de cálculo y pago de las primas:

Los contratos cubrirán íntegramente los siguientes beneficios:

- i) Las pensiones de afiliados declarados inválidos parciales mediante el primer dictamen de invalidez.
- ii) 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.
- iii) Los aportes adicionales que deban enterarse cuando los afiliados señalados en la letra a) anterior fallezcan.
- iv) Los aportes adicionales que deban enterarse para los afiliados no pensionados que fallezcan; y
- v) La contribución a que se refiere el inciso tercero del Artículo N° 53 del D.L. 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.

A.F.P. Modelo S.A., será responsable de efectuar la recaudación de la prima pagada por sus afiliados cotizantes y empleadores, según corresponda, y la pagará a la compañía conforme a las fracciones, tasa de prima y proporción del coaseguro, señalados más adelante.

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

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

El detalle es el siguiente:

COMPAÑÍA DE SEGUROS	COMPAÑÍA EN COASEGURO	PERIODO VIGENCIA	FECHA LIQUID.	TASA PRIMA	N° FRACCIONES
Euroamérica Seguros de Vida S.A. (50%)	Banchile Seguros de Vida S.A. (50%)	01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,4857265774%	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	1,4956978967%	1 HOMBRES
Rigel Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,5355831739%	1 HOMBRES
BBVA Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,5256118546%	1 HOMBRES
				1,42%	1 MUJERES
La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,48%	1 MUJERES
Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,5056692160%	2 HOMBRES
				1,43%	2 MUJERES
Ohio National Seguros de Vida S.A.		01/07/2010 al 30/06/2012	30/06/2022	1,3760420650%	1 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.

El resultado de la Licitación fue publicado en el Diario La Tercera con fecha 12 de Mayo de 2010.

NOTA 13: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (IAS 32) (IAS 39) (IFRS 7)

a) Políticas contables.

Los activos financieros a valor razonable mantenidos por A.F.P. Modelo S.A., lo componen letras hipotecarias y depósitos a plazo. Estos activos se registran al valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados, y se mantienen para contar con liquidez para los pagos de la Administradora y rentabilizarla. 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 e 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.

d1) Total activos financieros:

CONCEPTO	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados	5.061.986	1.605.226
Total activos financieros mantenidos para negociar	0	0
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0
Total préstamos y cuentas por cobrar	0	0
Total activos financieros disponibles para la venta	0	0

d2) Informaciones a revelar sobre riesgos de los instrumentos financieros.

La cartera de inversiones alcanza los M\$5.061.986. Los principales riesgos que se identifican en la cartera de instrumentos financieros, corresponden a riesgos de prepago, crédito, tasa de interés e inflación. La cartera está compuesta por un bono corporativo en pesos, una letra hipotecaria, un fondo mutuo de deuda a corto plazo y el resto por depósitos a plazo menores a un año. Desde el punto de vista de crédito los emisores tienen clasificaciones entre A+ y AAA. La cartera esta diversificada en varios emisores bancarios. Los plazos de los instrumentos son todos inferiores a 4 años. Prácticamente la totalidad de la cartera corresponde a depósitos a plazo a corto plazo, por lo que ante variaciones de tasa de interés no se debería ver afectada significativamente. Existen riesgos de prepago, pero estos son acotados ya que estos instrumentos constituyen menos del 1% la cartera. A continuación se detallan las inversiones en instrumentos financieros:

CONCEPTO	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Total activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados	5.061.986	1.605.226
Fondo Mutuo	874.859	0
Instrumentos de Renta Fija	4.156.008	1.597.496
Fluctuación de Valores	31.119	7.730

NOTA 14: ARRENDAMIENTOS (IAS 17)

a) Arrendamientos operativos.

Descripción general los acuerdos significativos de arriendo:

Ciudad	Mon	Canon	Dirección	Fecha contrato	Término contrato	Renovación automática
Santiago	UF	139	Av. El Cóndor Norte 844 Oficinas 104 y 208	01/06/2010	31/12/2012	Si, por 31 meses
Santiago	UF	125,56	Costanera Andres Bello N°1253, Of. 101	06/07/2011	05/07/2013	Si, por 24 meses

NOTA 15: PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CÓDIGO 12.11.090) (IAS 16)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el detalle de las propiedades, plantas, equipos, es la siguiente:

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases		Equipamiento de tecnología de la información valor neto M\$	Propiedades planta y equipo neto M\$
Movimientos en propiedades, planta y equipo			
Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual			
Saldo inicial		3.995	200.883
Cambios	Adiciones	16.873	129.527
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0
	Desapropiaciones	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0
	Retiros	0	0
	Gastos por depreciación	9.460	164.724
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0
		Total (1)	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultado	0	0
	Perdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado resultados	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0
	Total cambios	0	0
Saldo final al 30 de Junio de 2012		11.408	165.686

Conciliación de cambio en propiedades, planta y equipos, por clases		Equipamiento de tecnología de la información valor neto M\$	Propiedades planta y equipo neto M\$
Movimientos en propiedades, planta y equipo			
Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos, por clases del ejercicio actual			
Saldo inicial		3.529	146.351
Cambios	Adiciones	3.106	160.247
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0
	Desapropiaciones	0	0
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	0	0
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	0	0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0
	Retiros	0	0
	Gastos por depreciación	2.640	105.715
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en patrimonio neto	0	0
	Incrementos (disminución) por revalorización y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto (1)		
	Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	0	0
	Total (1)	0	0
	Incremento (disminución) por revalorización reconocido en el estado de resultado	0	0
	Perdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	0	0
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado resultados	0	0
	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	0	0
	Otros incrementos (disminución)	0	0
	Total cambios		0
Saldo final al 31 de Diciembre de 2011		3.995	200.883

NOTA 16: DEUDORES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

CONCEPTO	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Aportes Regularizadores Afc	13	0
Cheques Protestados	441	263
Clientes	1.402	0
Comisiones por Cobrar Fondos	179.738	37.196
Cuentas por cobrar Fondos	6.878	681
Aportes Regularizadores Fondos	237	260
Cuentas Por Cobrar Asig. Familiar	142	142
Cuentas Corrientes Empleados	41	0
Fondos Por Rendir	4	108
Garantia de Arriendo	20.378	20.923
Anticipo a Proveedores	7.586	243
Patentes Comerciales	0	18.001
Total Deudores Comerciales Y Otras Cuentas por Cobrar	216.860	77.817

b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

CONCEPTO	Ejercicio Actual 30-06-2012 M\$	Ejercicio Anterior 31-12-2011 M\$
Proveedores	173.889	161.104
Cotizaciones Previsionale	34.183	30.935
Honorarios por Pagar	130	105
Pilar Solidario	179.095	270.105
Beneficios no cobrados	66.268	68.432
Recaudación por aclarar	86.447	61.900
Cotización de Salud Pensi	233.404	2.27.564
Retención Impuesto Pensio	183	38
Otros Descuentos Pensiona	109	17
Bonificacion Fiscal salud	0	-107.524
Cheques prescritos	5.130	2.488
Líquido a pago		20
Cuentas Por pagar	48.800	
Total Acreedores y Otros	827.638	715.184

NOTA 17: PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (IAS S6)

Al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 no se registran saldos por este concepto.

NOTA 18: ACTIVOS INTANGIBLES NETO (CÓDIGO 12.11.080) (IAS 38)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 no se registran saldos por este concepto.

NOTA 19: ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS DE DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA (CÓDIGO 11.11.200) (IFRS 5)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 no se registran saldos por este concepto.

NOTA 20: CUENTAS POR PAGAR A OTRAS AFP (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. Modelo S.A., por concepto de comisiones descoordinadas, al 30 de Junio de 2011 el saldo por pagar a otras AFP alcanza los M\$606. Al 31 de Diciembre de 2011, no existían obligaciones por este concepto.

NOTA 21: RETENCIONES A PENSIONADOS (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.090)

El valor registrado bajo este rubro corresponde a las retenciones de impuestos y salud de los realizado a los pensionados, el saldo al 30 de Junio de 2012 es de M\$233.695, de los cuales M\$183 corresponden a retención de Impuesto Único la que será pagada a la Tesorería General de la Republica el día 12 del mes siguiente y M\$108 a otras retenciones CCAF, al 31 de Diciembre de 2011 el saldo por este concepto ascendía a M\$227.619.

NOTA 22: 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	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	0	0
Recaudaciones de cotizaciones de salud del período	81.984	197.660
Giros al Fondo Nacional de Salud en el periodo	-81.984	-197.660
Saldos al cierre del periodo	0	0

b) Pensionados	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Saldo al cierre del ejercicio anterior	227.567	67
Retención de cotizaciones de salud a pensionados en el periodo	1.373.182	1.690.513
Giros al Fondo Nacional de Salud en el periodo	-1.332.588	-1.430.624
Giros a Isapres en el periodo	-34.757	-32.389
Subtotal cotizaciones de Pensionados (*)	233.404	227.567

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

NOTA 23: PENSIONES POR PAGAR (CLASES DE PASIVOS - CÓDIGO 21.11.040.040)

Representa el monto a pagar de los beneficios previsionales establecidos en el Decreto Ley N° 3.500. El saldo de esta cuenta al 30 de Junio de 2012 asciende a M\$245.363 y al 31 de Diciembre 2011 M\$231.012.

Concepto	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Pensiones por pagar	245.363	231.012
Total	245.363	231.012

NOTA 24: PROPIEDAD Y CAPITAL DE LA ADMINISTRADORA

a) Propiedad.

Accionistas	Tipo de Persona	Rut	Participación de propiedad	Nro. de acciones
Inversiones Atlántico Ltda.	D	78.091.430-0	96.14%	3.449.655
Inversiones Cerro Valle Paraíso Ltda.	D	76.176.203-6	3.85%	138.000
Inversiones La Letau Ltda.	D	79.719.840-4	0,01%	345
Total				3.588.000

Tipos de Persona:

- A: Persona natural nacional.
- B: Persona natural extranjera.
- C: Sociedad anónima abierta.
- D: Otro tipo de sociedad.
- E: Persona jurídica extranjera.

- Entidad controladora: Inversiones Atlántico Ltda.
- Porcentaje de la propiedad de la entidad controladora: 96,14%

b) Capital Pagado.

Accionista	Acciones Emitidas	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Valor Nominal	Privilegios
Inversiones Atlántico Ltda.	4.999.280	3.449.655	3.449.655	0	0
Inversiones Cerro Valle Paraíso Ltda.	200.200	138.000	138.000	0	0
Inversiones La Letau Ltda.	520	345	345	0	0
Total	5.200.000	3.588.000	3.588.000	0	0

c) Cambios en el Patrimonio.

Rubros Movimientos	Capital Pagado M\$	Reserva de Capital M\$	Otras Reservas M\$	Resultado Acumulado M\$	Resultado Ej. M\$
Saldos al 31 de Diciembre 2011	3.807.489	0	0	(1.482.236)	(1.055.119)
Distribución resultado ejercicio	0	0	0	1.055.119	1.055.119
Reclasificación Capital Pagado	0	0	0	0	0
Aprobación Capital Pagado	0	0	0	0	0
Aumento Capital	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	3.549.068
Saldo al 30 de Junio de 2012	3.807.489	0	0	(427.117)	3.549.068

d) Reserva.

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora no mantiene saldos por este concepto.

e) Utilidades retenidas y dividendos.

La Utilidad acumulada al 30 de Junio de 2012, es de M\$3.549.068 y al 31 de Diciembre de 2011 la pérdida acumulada era de M\$427.117.

NOTA 25: EFECTO DE LAS VARIACIONES EN TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA (IAS 21)

La pérdida por diferencia de cambio de los dólares mantenidos en cuenta del Banco BBH al 30 de Junio de 2012 asciende a M\$369. Esto obedece a la depreciación que ha experimentado el peso respecto de la divisa estadounidense. A igual fecha en el año 2011 se registraba una utilidad de M\$92.

NOTA 26: CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 30 de Junio de 2012, la Administradora mantiene vigentes los siguientes contratos de prestación de Servicios.

Nombre Empresa	Giro	Tipo de Servicio	Costo cargado a Resultado M\$		Monto adeudado M\$	
			30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Previred	Servicios Recaudación Electrónica	Recaudación	244,158	90.615	51.161	0
Caja la Araucana	Servicios Recaudación	Recaudación	4,986	1.174	1.694	0
Caja Los Andes	Servicios Recaudación	Recaudación	68,938	21.233	12.086	0
DCV	Custodia de Valores	Custodia	25,981	6.566	3.639	0
BBH	Custodia de Valores	Custodia	12,027	2.571	4.000	0
Banestado Corredores de Bolsa S.A.	Corredores de Bolsa	Corretaje	5.682	1.502	0	0
Bolsa de Comercio de Santiago	Bolsas de Comercio	Terminales de Negociación	13,005	12.539	0	0

NOTA 27: REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de Junio de 2012 y 2011, el detalle de las remuneraciones del directorio es el siguiente:

Remuneraciones del Directorio	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 30/06/2011 M\$
Dietas	24.344	18.653
Total	24.344	18.653

NOTA 28: 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 2012.

Ítems	Código	Fondos Tipo A M\$	Fondos Tipo B M\$	Fondos Tipo C M\$	Fondos Tipo D M\$	Fondos Tipo E M\$	Total M\$
Comisiones por depósito de Cotizaciones oblig. Y APV	3111010010	859.482	4.612.464	807.885	180.618	127.141	6.587.590
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	22	101	35.328	97.794	44.834	178.079
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones	3111010010	33.960	309.872	115.344	19.964	15.478	494.618
Total		893.464	4.922.437	958.557	298.376	187.453	7.260.287
Rentabilidad Encaje	3111020	-6.632	214	11.386	12.149	8.683	25.800

Ingresos al 30 de Junio de 2011

Ítems	Código	Fondos Tipo A M\$	Fondos Tipo B M\$	Fondos Tipo C M\$	Fondos Tipo D M\$	Fondos Tipo E M\$	Total M\$
Comisiones por deposito de cotiza- ciones oblig. Y APV	3111010010	317.519	1.387.641	207.173	34.236	15.824	1.962.393
Cotización adicional	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones por retiros programados y rentas temporales	3111010010	7	2.170	19.065	43.213	10.673	75.128
Comisiones porcentuales	3111010010	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por el afiliado	3111010010	0	0	0	0	0	0
Otras comisiones	3111010010	2.392	866	7.511	18.103	7.171	36.043
Total		319.918	1.390.677	233.748	95.552	33.668	2.073.564
Rentabilidad Encaje	3111020	784	1.067	4.309	2.225	768	9.153

b) Gastos al 30 de Junio de 2012.

Ítems	Código	Fondos Tipo A M\$	Fondos Tipo B M\$	Fondos Tipo C M\$	Fondos Tipo D M\$	Fondos Tipo E M\$	Total M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por custodia de títulos -Nacionales -Extranjeros	3111090040	4.561	25.846	4.941	1.520	1.140	38.008
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	0	0	0	0	0	0
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	1.993	11.291	2.159	664	498	16.605
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo	3111090040	62.401	353.604	67.601	20.800	15.600	520.006

No existe otra información relevante a informar al 30 de Junio de 2012.

Gastos al 30 de Junio de 2011

Ítems	Código	Fondos Tipo A M\$	Fondos Tipo B M\$	Fondos Tipo C M\$	Fondos Tipo D M\$	Fondos Tipo E M\$	Total M\$
Remuneraciones al personal de ventas	3111040020	0	0	0	0	0	0
Comisiones pagadas por custodia de títulos -Nacionales -Extranjeros	3111090040	3.270	14.606	2.398	1.090	436	21.800
Comisiones pagadas a mandatarios de inversiones al extranjero	3111090040	890	3.976	653	297	119	5.934
Gastos de transacciones en bolsa de valores	3111090040	5.709	25.500	4.187	1.903	761	38.060
Otros gastos pagados según el Tipo de Fondo	3111090040	104.206	465.453	76.418	34.735	13.894	694.705

No existe otra información relevante que informar al 30 de Junio de 2011.

NOTA 29: PAGOS ANTICIPADOS (CÓDIGO 11.11.100)

Al 30 de Junio del 2012 y 31 de Diciembre de 2011, este rubro presenta la siguiente información:

Concepto	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Publicidad	28.323	198.258
Otros	22.843	7.134
Total	51.166	205.392

NOTA 30: PROVISIONES (CÓDIGO 21.11.060)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Administradora mantiene saldo en la cuenta Provisiones, el que se detalla a continuación:

Concepto	Ejercicio Actual 30/06/2012 M\$	Ejercicio Anterior 31/12/2011 M\$
Prov. Bono desempeño 2011	124.099	114.000
Provisión Vacaciones	69.494	85.368
Provisión CC 2011	224.309	115.834
Otros	137.809	66.624
Total	555.711	381.826

NOTA 31: CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)

Al 30 de Junio de 2012, la administradora no presenta contingencias y restricciones.

NOTA 32: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN (IFRS 8)

La Administradora posee un solo segmento de operación.

NOTA 33: SANCIONES

Mediante Resolución N° 1, de 01 de Febrero de 2012, la Superintendencia de Pensiones aplicó a la Administradora una multa de UF 200, por infracción al Capítulo VI "Manual de Cuentas de los Fondos de Pensiones", del Libro IV Título VII Letra A "Normas Contables" del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. La Resolución se notificó el 6 de Febrero de 2012, y la Administradora no apeló al Recurso de Reposición administrativo establecido en los artículos 15 y 59 de la ley N° 19.890 y procedió a pagar la multa el día 13 de Febrero de 2012.

NOTA 34 OTRAS REVELACIONES

Clase Otros gastos de Operaciones (Código 31.11.090.040)		
Concepto	Ejercicio Actual 30/06/2012 MS	Ejercicio Anterior 30/06/2011 MS
Recaudación	318.081	205.310
Comisiones y otros gastos transaccionales	42.835	65.371
Bloomberg	0	5.933
Scomp	565	420
Otros	213.225	483.465
Total	574.706	760.499

NOTA 35: HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Con fecha 4 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Pensiones, mediante correo electrónico, comunicó a la Administradora una observación a los estados financieros del 30 de junio de 2012. Dicha observación está referida a la incorporación de información no significativa respecto de los estados financieros presentados originalmente.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se ha modificado el Estado Complementario 2.05 II) Detalle de ingresos por comisión, letra B).

3.00: HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de Enero de 2012, A.F.P. Modelo S.A. se adjudicó por segunda vez la licitación de cartera de nuevos afiliados con una comisión de un 0,77%, la que comenzará a aplicarse a partir del 1 de Agosto de 2012.

4.00: ANALISIS RAZONADO

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

INDICES FINANCIEROS	30/06/2012	30/06/2011
1. LIQUIDEZ		
• Corriente	3,04 veces	2,19 veces
• Razón Ácida	2,80 veces	1,39 veces
2. ENDEUDAMIENTO		
• Razón endeudamiento	30,00 %	35 %
• Proporción deuda Corriente	99,65 %	100 %
• Proporción deuda No Corriente	0,35 %	0 %
3. RESULTADOS		
• EBITDA	M\$4.362.557	M\$ -157.299
• Gastos Financieros	0	0
• Pérdida después de Impuestos	M\$ 3.549.068	M\$ -157.299
4. RENTABILIDAD		
• Rentabilidad del patrimonio	104,39 %	-0,17 %
• Rentabilidad del activo	52,45 %	-0,07 %
• Utilidad por acción	\$ 983,53	\$ -71,50

Explicación de las principales variaciones de los ítems del activo, pasivo, patrimonio y estado de resultados:

A.F.P. Modelo S.A., inició sus operaciones en Julio de 2010 como un actor más en el mercado. Para lograrlo la Administradora debió prepararse en todas las áreas para atender los nuevos requerimientos, tanto normativos como de gestión. Es por eso que en el año 2010 la Administradora incurrió en grandes costos de puesta en marcha de las áreas de operaciones, inversiones, fiscalía y administración de la casa matriz y sucursales sin tener ingresos significativos. Durante el año 2011 la Administradora se ha convertido en actor importante de la industria y ha mantenido un crecimiento sostenido con lo cual se han revertido en parte los negativos resultados del año 2010.

Lo anterior explica el aumento de la liquidez de las cuentas de activo y disminución en el endeudamiento en relación a la presentada en el año anterior. Asimismo, el resultado del último semestre ha permitido absorber gran parte de las pérdidas de arrastre.

Continuando con el crecimiento que ha tenido la compañía, durante el primer semestre 2012, se absorben las pérdidas acumuladas mostrando así resultados positivos.

Dado lo anterior, el cambio de los indicadores ha mejorado sustancialmente respecto del ejercicio anterior.

7.00: RESPONSABILIDAD ADMINISTRACION

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 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

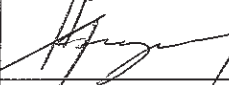
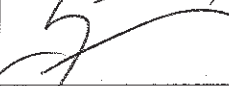
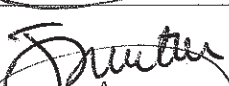
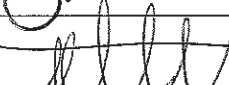
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU AFP-IFRS).

Notas Explicativas a los Estados Financieros.

Análisis Razonado.

Resumen de Hechos Relevantes del período.

Medio Magnético.

Nombre	Cargo	RUT	Firma
1. Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Lira Valdés	Director	5.203.404-3	
4. Ricardo Edwards Vial	Director	12.488.068-8	
5. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
6. Juan Pablo Coeymans Moreno	Gerente General	10.332.001-1	
7. Leonardo Araya Contreras	Jefe de Contabilidad	13.293.952-7	

Autorizo las firmas de don PABLO IZQUIERDO WALKER CI.Nº 5.544.700-4, Presidente, de don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA CI.Nº 3.397.510-4, Vicepresidente, de don GONZALO LIRA VALDES CI.Nº 5.203.404-3, Director, de don RICARDO EDUARDES VIAL, CI.Nº 12.488.068-8, Director, de don FELIPE MATTA NAVARRO CI.Nº 10.545.746-4, Director, de don JUAN PABLO COEYMANS MORENO CI.Nº 10.332.001-1, Gerente General y de don LEONARDO ARAYA CONTRERAS CI.Nº 13.293.952-7, Jefe de Contabilidad.-
Santiago, 02 de Enero del 2013.-

