



A.F.P. MODELO S.A.

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014
(TODAS LAS CIFRAS SE ENCUENTRAN EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2015 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2014 M\$	Balance al Inicio (1)	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2015 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2014 M\$	Balance al Inicio (1)
ACTIVOS CORRIENTES						PASIVOS CORRIENTES					
11.11.010	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	684.389	599.514	0	21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	12	1.310.765	0	0
11.11.020	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	1.365.962	2.298.318	0	21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
11.11.030	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
11.11.040	Otros activos financieros		0	0	0	21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.960.560	995.842	0
11.11.050	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	17	177.363	60.843	0	21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	157.359	173.090	0
11.11.060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0	21.11.060	Provisiones	31	328.101	468.729	0
11.11.070	Inventarios		0	0	0	21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	383.474	1.692.765	0
11.11.080	Activos de coberturas		0	0	0	21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
11.11.090	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0	21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
11.11.100	Pagos Anticipados	30	34.573	7.646	0	21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
11.11.110	Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	11	39.073	26.944	0	21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
11.11.120	Otros Activos corrientes		0	0	0	21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0	0
11.11.130	Subtotal activos corrientes		2.301.360	2.993.265	0	21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		4.140.259	3.330.426	0
11.11.200	Activos no corrientes y grupos en desampliación, mantenidos para la venta		0	0	0	21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desampliación mantenidos para la venta		0	0	0
11.11.000	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.301.360	2.993.265	0	21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.140.259	3.330.426	0
ACTIVOS NO CORRIENTES						PASIVOS NO CORRIENTES					
12.11.010	Encaje	5	22.524.401	16.346.859	0	22.11.010	Préstamos que devengan intereses	12	2.600.000	0	0
12.11.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
12.11.030	Otros activos financieros		0	0	0	22.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
12.11.040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		0	0	0	22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
12.11.050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0	0	0	22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
12.11.060	Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	22.11.060	Provisiones		0	0	0
12.11.070	Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	901.323	597.690	0
12.11.080	Activos intangibles, Neto		0	0	0	22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0	0
12.11.090	Propiedades, planta y equipo, Neto	16	402.450	544.243	0	22.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
12.11.100	Propiedades de inversión		0	0	0	22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
12.11.110	Activos por impuestos diferidos	11	59.697	96.139	0	22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
12.11.120	Activos afectados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía		0	0	0	22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		3.501.323	597.690	0
12.11.130	Activos de cobertura		0	0	0	PATRIMONIO NETO					
12.11.140	Pagos anticipados		0	0	0	23.11.010	Capital emitido	25	3.807.489	3.807.489	0
12.11.150	Efectivo de utilización restringida o afectados en garantía		0	0	0	23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0	0
12.11.160	Otros activos, no corrientes		0	0	0	23.11.030	Otras reservas		0	0	0
12.11.000	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		22.986.548	16.987.241	0	23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	25	13.838.837	12.244.901	0
10.11.000	TOTAL ACTIVOS		25.287.908	19.980.506	0	23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		17.646.326	16.052.390	0
						24.11.000	Participación minoritaria				
						25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		17.646.326	16.052.390	0
						20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		25.287.908	19.980.506	0

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2015 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2014 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2015 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2014 M\$	Saldo al 01-01-2009		Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2015 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2014 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2015 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2014 M\$	Saldo al 01-01-2009		
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	32.695.012	28.568.022	8.389.094	7.614.313	0	31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		-15.859	-13.549	-4.072	-3.842	0
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	1.132.346	1.527.034	584.364	128.648	0	31.11.220	Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		21.749.851	19.824.094	5.495.986	5.271.951	0
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0	31.11.230	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-4.842.259	-4.057.042	-1.214.671	-1.004.922	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-4.643.842	-3.928.271	-1.326.597	-1.014.849	0	31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	16	-202.340	-196.807	-48.336	-48.489	0	31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)		0	0	0	0	0	31.11.300	Ganancia (pérdida)		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0	0	Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria							
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0	0	32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	25	16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-7.444.002	-6.280.376	-2.209.086	-1.459.804	0	32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0	0	32.11.100	Ganancia (pérdida)		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0	GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN							
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	-3.233	0	-3.233	0	Acciones comunes:							
31.11.130	Costos financieros (menos)		0	0	0	0	0	32.12.110	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		117.494	191.484	29.856	55.694	0	32.12.120	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		4.712,26	4.394,38	1.193,23	1.189,25	0
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0	0	32.12.100	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		4.712,26	4.394,38	1.193,23	1.189,25	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0	0	Acciones comunes diluidas:							
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0	0	32.12.210	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
31.11.180	Diferencias de cambio	26	1.090	705	183	35	0	32.12.220	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0	0
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		109.952	-40.915	80.580	3.478	0	32.12.200	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0	0
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		0	0	0	0	0	33.10.000	Ganancia (Pérdida)	25	16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0

A.F.P. MODELO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	N° de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2015 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2014 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2015 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2014 M\$	Saldo al 01-01-2009
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		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	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		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	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		16.907.592	15.767.052	4.281.315	4.267.029	0

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 31 de Diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	RUT	Firma
1. Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. 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 del anverso de don PABLO IZQUIERDO WALKER, C.I.N°5.544.700-4, don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, C.I.N°3.397.510-4, don GONZALO VELASCO NAVARRO, C.I.N°10.410.177-1, don RICARDO EDWARDS VIAL, C.I.N°12.488.068-8, don FELIPE MATTA NAVARRO, C.I.N°10.545.746-4, don JUAN PABLO COEYMANS MORENO, C.I.N°10.332.001-1, y don LEONARDO ARAYA CONTRERAS, C.I.N°13.293.952-7, cédulas de identidad que tuve a la vista, de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A., todos en la calidad en que comparecen.-
Santiago, 01 de abril de 2016.-



Deloitte.

Deloitte
Audidores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base de nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Otros asuntos – Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 m) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Pensiones con fecha 2 de marzo de 2015 emitió Oficio Circular N°4673 instruyendo a las Administradoras de Fondos de Pensiones, aplicar el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual se establece registrar contra patrimonio en 2014 las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.

Otros asuntos – Información no auditada

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los estados de resultados integrales por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

Febrero 23, 2016 (Excepto por la Nota 37, cuya fecha es Abril 1, 2016)

Santiago, Chile

Juan Carlos Lara M.
Rut: 10.866.167-4

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
PASIVO EXIGIBLE (continuación)											
20.210 Beneficios	381	0	1.040	693	0	0	381	379	380	374	
20.210.10 Retiros programados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.30 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.40 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.50 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.60 Herencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.210.70 Beneficios no cobrados	381	0	1.040	693	0	0	381	379	380	374	
20.220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	134	0	2.255	0	29	0	0	
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	0	39	0	496	0	1.431	0	0	0	3.203	
20.240 Transferencias de primas de seguro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.250 Transferencias de cotización adicional desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.260 Diferencias por aclarar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.270 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	51	2.689	554	9.695	459	2.955	0	3.718	0	0	
20.280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	414.657	433.726	2.430.983	2.252.264	567.217	498.052	152.281	128.404	255.638	152.206	
20.290 Comisiones devengadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.300 Impuestos retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.310 Provisión, impuestos y otros	24.705	15.460	46.491	25.636	13.012	7.487	3.038	2.188	462	0	
20.320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	198	0	228	0	96	0	5	0	234	0	
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.340 Total Encaje	3.094.376	2.917.061	9.547.905	6.745.401	4.940.726	3.348.984	1.779.600	1.324.700	3.161.794	2.010.713	
20.340.10 Encaje	3.094.376	2.917.061	9.547.905	6.745.401	4.940.726	3.348.984	1.779.600	1.324.700	3.161.794	2.010.713	
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	3.534.368	3.368.975	12.027.201	9.034.319	6.445.009	4.910.998	1.935.305	1.459.418	3.418.508	2.166.496	

	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
PATRIMONIO											
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	337.934.829	244.138.096	973.360.194	681.410.875	481.646.110	312.798.632	155.148.310	103.465.704	266.051.896	222.219.113	
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	396.029	247.821	182.906	149.722	5.605.314	6.236.767	23.110.117	26.613.527	13.826.490	15.757.140	
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	5.342.489	4.001.293	1.377.740	1.193.500	2.937.890	2.585.584	1.694.846	1.371.341	2.323.114	2.758.622	
20.440 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.864.046	2.295.385	1.488.873	1.181.338	2.333.727	2.338.154	504.559	452.107	447.936	767.935	
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	7.617.567	5.377.864	1.297.976	1.213.456	3.060.695	2.374.506	1.330.603	1.378.268	2.931.563	3.501.215	
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	158.918	145.289	365.629	578.823	5.926.633	4.295.184	225.215	337.208	184.143	143.121	
20.480 Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.490 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	96.508	91.087	0	0	0	0	
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	6.539.676	8.979.979	0	0	0	0	
20.510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	51.442	75.969	0	0	0	0	
20.520 Rezagos de cuentas de ahorros de indemnización	0	0	0	0	50.309	56.620	0	0	0	0	
20.530 Cambios en proceso hacia otro Fondos misma administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.540 Traspasos en proceso hacia otras administradoras	1.286.786	1.842.209	2.761.363	2.311.698	1.470.151	1.051.175	200.716	465.798	1.191.104	1.766.981	
20.550 Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.560 Rentabilidad no distribuida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
20.400 TOTAL PATRIMONIO	354.600.664	258.047.957	980.834.681	688.039.412	509.718.455	340.883.657	182.214.366	134.083.953	286.956.246	246.914.127	
20.000 TOTAL PASIVOS	358.135.032	261.416.932	992.861.882	697.073.731	516.163.464	345.794.655	184.149.671	135.543.371	290.374.754	249.080.623	

	FONDOS DE PENSIONES										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
CUENTAS DE ORDEN											
30.110 Bonos de Reconocimiento en custodia	1.502.231	1.024.329	3.051.286	2.700.033	5.267.370	4.167.334	3.760.482	3.360.154	5.519.483	5.028.804	
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	61.153.049	52.047.628	0	0	0	0	
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	12.681.410	8.444.778	0	0	0	0	
30.115.20 Cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	45.728.654	41.921.267	0	0	0	0	
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	2.742.985	1.681.583	0	0	0	0	
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	18.048.543	32.420.074	44.409.862	64.929.692	18.643.049	23.302.048	6.334.659	9.538.054	0	3.358.811	
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.130 Derechos por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.135 Derechos por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.140 Derechos por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.145 Derechos por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.150 Derechos por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.155 Derechos por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.160 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.165 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.170 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.175 Derechos por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.100 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	19.550.774	33.444.403	47.461.148	67.629.725	85.063.468	79.517.010	10.095.141	12.898.208	5.519.483	8.387.615	
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	1.502.231	1.024.329	3.051.286	2.700.033	5.267.370	4.167.334	3.760.482	3.360.154	5.519.483	5.028.804	
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	61.153.049	52.047.628	0	0	0	0	
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	12.681.410	8.444.778	0	0	0	0	
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	45.728.654	41.921.267	0	0	0	0	
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	2.742.985	1.681.583	0	0	0	0	
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	18.048.543	32.420.074	44.409.862	64.929.692	18.643.049	23.302.048	6.334.659	9.538.054	0	3.358.811	
30.225 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.230 Obligaciones por títulos nacionales entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.235 Obligaciones por títulos extranjeros entregados en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.240 Obligaciones por monedas extranjeras entregadas en garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.245 Obligaciones por contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.250 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por sociedades administradoras de carteras de recursos previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.255 Obligaciones por instrumentos financieros administrados por mandatarios extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.260 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.265 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.270 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de renta variable de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.275 Obligaciones por valores recibidos en garantía por préstamos de instrumentos de deuda de emisores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.200 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (HABER)	19.550.774	33.444.403	47.461.148	67.629.725	85.063.468	79.517.010	10.095.141	12.898.208	5.519.483	8.387.615	

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES TIPOS A, B, C, D, y E (Cifras en miles de pesos)

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	258.047.957	188.971.015	688.039.412	383.712.166	340.883.657	192.818.120	134.083.953	88.817.773	246.914.127	150.351.491
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	59.799.104	51.269.979	314.110.056	269.046.077	522.540.507	455.758.442	19.718.684	17.010.721	29.171.380	22.863.583
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	56.174.331	48.258.863	312.661.023	267.569.932	508.841.259	442.501.299	18.602.197	15.910.787	26.359.364	20.554.995
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	1.056.870	758.401	421.176	312.989	2.770.374	2.180.859	219.192	181.478	537.061	468.571
30.410.30 Depósitos convenidos	208.136	161.164	111.738	68.916	602.178	482.514	36.254	34.514	99.333	68.493
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	2.207.639	1.955.955	790.043	870.211	7.323.412	7.656.308	776.615	747.298	2.057.344	1.648.765
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	36.464	37.391	83.840	186.243	2.716.921	2.638.181	66.903	100.256	41.164	39.363
30.410.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	115.664	98.205	42.236	37.786	286.363	299.281	17.523	36.388	77.114	83.396
30.410.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.420 Aportes adicionales	479.377	127.746	2.911.474	1.902.798	1.473.758	627.967	600.694	729.263	346.535	969.571
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	159.907.601	92.092.120	34.167.056	29.028.478	84.102.483	49.139.426	26.753.697	18.667.007	242.784.665	185.246.901
30.430.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	149.696.895	83.067.561	32.794.294	27.621.358	76.744.340	45.634.758	25.235.543	17.028.321	228.769.842	172.128.370
30.430.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	3.392.984	3.095.975	467.741	537.625	2.018.296	1.232.123	575.673	360.079	4.515.438	4.756.353
30.430.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	291.360	686.523	45.385	135.641	1.735.745	207.347	53.504	53.931	1.774.836	801.120
30.430.40 Cuentas de ahorro voluntario	6.321.516	5.148.390	744.390	726.150	3.125.295	1.745.438	864.554	1.159.188	7.278.686	7.276.654
30.430.50 Cuentas de ahorro de indemnización	11.010	3.405	1.844	1.338	409.915	177.692	811	883	16.225	5.840
30.430.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	193.836	90.266	113.402	6.366	68.892	142.068	23.612	64.587	429.638	278.564
30.430.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	52.536.462	59.451.533	59.392.700	47.974.987	126.427.189	87.521.610	33.299.382	25.632.246	63.624.154	50.809.424
30.440.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	51.924.859	57.775.164	59.245.885	47.654.614	126.178.791	86.801.793	33.211.797	25.361.706	63.282.750	50.053.382
30.440.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	435.920	814.166	63.580	145.760	76.917	474.235	16.203	133.990	112.211	389.794
30.440.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	60.603	236.003	32.199	77.020	18.313	18.259	10.145	3.056	31.785	107.305
30.440.40 Cuentas de ahorro voluntario	107.568	617.570	25.514	81.070	58.558	138.164	20.685	116.064	166.968	245.305
30.440.50 Cuentas de ahorro de indemnización	6.460	7.073	25.508	16.368	91.101	87.827	39.267	16.450	30.304	13.009
30.440.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1.052	1.557	14	155	3.509	1.332	1.285	980	136	629
30.440.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.450 Bonos de Reconocimiento	7.322	0	235.370	74.508	347.344	269.326	823.423	713.701	737.477	739.783
30.460 Beneficios no cobrados	1	0	2.771	2.049	17.002	44.367	123.846	168.991	52.134	87.533
30.465 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia recibidas de las compañías de Seguro	2.570	5.027	57.188	34.276	23.352	25.852	13.188	13.377	1.825	5.365
30.470 Otros aumentos	3.626.627	4.542.891	15.768.127	23.689.020	29.675.491	31.189.454	3.709.754	6.314.891	2.568.734	3.973.591
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	276.359.064	207.489.296	426.644.742	371.752.193	764.607.126	624.576.444	85.042.668	69.250.197	339.286.904	264.695.751
30.510 Comisiones devengadas	3.779.003	3.288.947	20.774.069	18.278.776	4.787.482	4.150.998	1.383.653	1.224.568	1.835.519	1.486.533
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	3.779.003	3.288.947	20.774.069	18.278.776	4.787.482	4.150.998	1.383.653	1.224.568	1.835.519	1.486.533
30.510.20 Comisiones fijas devengadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	140.888.205	125.430.773	54.365.291	40.847.853	84.109.756	49.700.400	18.602.517	13.262.526	249.749.733	144.932.380
30.520.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	131.868.913	114.300.769	52.279.706	38.411.842	77.964.622	46.710.395	16.735.632	12.266.427	234.392.041	133.790.938
30.520.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	3.137.974	4.157.591	701.284	503.410	1.845.899	976.352	368.066	338.086	4.916.910	4.006.733
30.520.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	403.567	634.569	77.873	103.233	1.637.464	251.937	86.151	37.192	1.695.776	857.630
30.520.40 Cuentas de ahorro voluntario	5.322.730	6.198.977	952.601	1.524.938	2.488.536	1.719.720	1.217.847	569.667	8.352.725	6.042.518
30.520.50 Cuentas de ahorro de indemnización	10.643	3.710	220.008	133.486	7.111	3.202	187.371	45.083	14.672	3.689
30.520.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	144.378	135.157	133.819	170.944	166.124	38.794	7.450	6.071	377.609	230.872
30.520.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	46.647.514	28.393.764	72.273.344	41.702.509	39.953.650	24.788.697	12.348.782	8.848.123	48.189.289	31.081.375
30.530.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	44.827.564	27.172.308	71.989.089	41.065.017	39.589.267	23.593.262	12.232.558	8.404.274	46.647.804	29.590.407
30.530.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1.034.109	443.851	91.958	167.856	131.071	339.141	52.614	62.239	506.207	635.116
30.530.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	496.537	320.090	25.053	411.040	10.568	174.137	8.926	48	464.668	233.357
30.530.40 Cuentas de ahorro voluntario	262.395	430.900	144.974	50.237	144.098	633.868	44.905	324.916	544.574	615.280
30.530.50 Cuentas de ahorro de indemnización	2.963	5.922	20.800	7.905	73.032	44.667	3.278	3.803	2.669	2.535
30.530.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	23.946	20.693	1.470	454	5.614	3.622	6.501	52.843	23.367	4.680
30.530.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540 Beneficios	188.983	83.799	1.454.495	721.850	3.802.940	2.696.161	10.805.573	10.526.736	7.664.887	7.097.031
30.540.10 Retiros programados	68.286	58.373	123.487	91.857	1.390.005	1.693.048	6.459.156	8.075.351	3.230.407	4.171.245
30.540.20 Rentas temporales	181	0	12.170	2.097	56.963	14.192	110.822	27.108	232.766	116.787
30.540.30 Herencia	21.398	10.149	89.251	67.195	231.953	180.292	712.352	683.581	363.676	372.018
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	76.811	63	1.038.296	437.183	1.835.859	673.924	3.060.577	1.296.702	3.535.402	1.975.099
30.540.50 Cuotas mortuorias	7.052	9.693	116.970	95.237	97.251	92.628	259.507	277.954	172.617	176.022
30.540.60 Excedentes de libre disposición	15.255	5.521	74.321	28.281	190.909	42.077	203.159	166.040	130.019	285.860
30.540.70 Distribución de beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550 Distribución de recaudación	0	0	0	0	428.940.896	365.447.730	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	422.799.224	360.190.360	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo)	0	0	0	0	1.803.592	1.527.992	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	4.338.080	3.729.378	0	0	0	0
30.550.40 Transferencias desde el Antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.50 Aportes Regularizadores de la Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.560 Pagos en excesos de empleadores y afiliados	526.595	261.107	1.430.380	892.909	1.699.417	1.125.517	566.611	299.424	389.101	162.187
30.570 Retiros de ahorro voluntario	1.403.899	1.484.266	580.947	409.743	984.290	600.540	572.841	342.816	1.636.363	1.171.554
30.580 Retiros de ahorro de indemnización	39.096	41.036	137.180	159.884	1.558.574	846.066	71.067	68.830	39.768	30.013
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	573.869	278.434	187.767	65.937	453.191	222.167	253.392	21.696	297.296	169.247
30.600 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.610 Transferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.620 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.630 Impuestos retenidos	98.379	35.349	179.951	114.206	149.828	94.495	44.378	15.967	56.063	22.307
30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0	0	0	0						

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO D	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	7.671.140,48	6.433.804,83	23.612.451,56	14.958.499,66	10.108.227,81	6.467.794,61	5.073.274,94	3.761.300,00	7.182.952,28	4.844.971,27
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	1.692.917,98	1.608.026,19	10.323.223,52	9.715.325,52	14.832.100,65	14.209.538,32	715.590,16	674.765,65	821.672,81	696.862,70
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	1.590.521,76	1.514.298,12	10.275.610,52	9.662.383,49	14.442.874,17	13.797.244,78	674.837,96	630.623,16	742.450,79	626.544,73
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	29.901,18	23.696,47	13.836,88	11.235,44	78.619,58	67.736,03	8.061,94	7.225,36	15.119,58	14.242,84
31.010.30 Depósitos convenidos	5.903,52	5.214,79	3.676,87	2.477,42	17.227,08	15.285,00	1.337,89	1.358,78	2.793,42	2.128,16
31.010.40 Depósitos de ahorro de voluntario	62.318,21	60.549,21	25.957,81	31.009,92	208.211,42	237.715,92	28.281,16	30.093,65	57.969,13	50.193,53
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	1.034,15	1.179,76	2.754,86	6.863,54	77.046,32	82.197,25	2.436,19	4.008,06	1.162,40	1.206,31
31.010.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.010.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	3.239,16	3.087,84	1.386,58	1.355,71	8.122,08	9.359,34	635,02	1.456,64	2.177,49	2.547,13
31.010.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.020 Aportes adicionales y contribuciones	13.505,30	3.996,61	95.500,05	67.531,05	41.539,08	19.690,44	21.682,79	28.385,71	9.757,96	29.171,23
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	4.520.136,29	2.826.152,39	1.122.325,16	1.034.134,67	2.374.154,49	1.548.605,89	963.664,28	739.650,96	6.793.700,35	5.615.124,46
31.030.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	4.231.652,19	2.546.903,38	1.077.215,10	985.216,00	2.166.654,24	1.438.057,95	908.968,03	675.811,83	6.401.198,09	5.217.368,91
31.030.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	96.001,86	95.719,53	15.426,64	18.678,32	57.170,94	38.996,97	20.816,33	13.846,44	126.292,37	144.477,88
31.030.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	8.200,69	21.404,37	1.499,26	4.786,57	48.360,63	6.611,74	1.927,96	2.131,26	49.406,88	24.750,16
31.030.40 Cuentas de ahorro voluntario	178.499,44	159.257,50	24.427,10	25.178,10	88.691,87	55.207,17	31.065,01	45.265,47	204.222,24	219.852,50
31.030.50 Cuentas de ahorro de indemnización	310,82	104,14	59,96	48,67	11.332,15	5.434,36	29,33	35,87	453,76	176,95
31.030.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	5.471,29	2.763,47	3.697,10	227,01	1.944,66	4.297,70	857,62	2.560,09	12.127,01	8.498,06
31.030.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	1.478.155,12	1.874.846,06	1.938.077,31	1.736.642,82	3.563.153,48	2.735.200,06	1.199.774,21	1.021.259,23	1.777.072,21	1.558.169,84
31.040.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.460.669,82	1.820.621,20	1.933.290,43	1.724.993,83	3.556.151,85	2.712.657,98	1.196.608,37	1.010.507,60	1.767.510,89	1.535.049,68
31.040.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	12.478,66	26.568,32	2.072,48	5.317,97	2.167,78	14.816,85	587,11	5.332,38	3.143,50	11.873,04
31.040.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.770,97	7.994,18	1.048,60	2.799,67	523,53	566,02	370,78	121,42	897,20	3.242,76
31.040.40 Cuentas de ahorro voluntario	3.024,52	19.395,14	833,44	2.942,90	1.642,49	4.410,96	744,64	4.609,94	4.664,33	7.588,96
31.040.50 Cuentas de ahorro de indemnización	180,84	219,78	831,86	582,43	2.569,68	2.708,26	1.415,40	649,62	852,51	396,13
31.040.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	30,31	47,44	0,50	6,02	98,15	39,99	47,91	38,27	3,78	19,27
31.040.70 Cuentas individuales de ahorro previsional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.050 Bonos de Reconocimiento	205,63	0,00	7.726,91	2.700,34	9.714,78	8.368,93	29.877,51	28.141,41	20.664,36	22.593,42
31.060 Beneficios no cobrados	0,02	0,00	92,05	73,17	483,49	1.377,27	4.511,70	6.789,93	1.475,12	2.699,92
31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las compañías de Seguro	83,56	158,22	2.112,50	1.312,29	750,25	862,99	530,81	550,10	55,27	169,59
31.070 Otros aumentos	78.005,54	110.026,16	468.717,00	798.224,51	821.317,43	950.497,77	126.526,02	242.183,77	70.588,14	118.355,24
31.000 TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	7.783.009,44	6.423.205,63	13.957.774,50	13.355.944,37	21.643.213,65	19.474.141,67	3.062.157,48	2.741.726,76	9.494.986,22	8.043.146,40

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO D	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
31.110 Comisiones devengadas	106.913,62	103.095,50	682.358,01	659.740,02	135.668,74	129.040,15	50.139,02	48.511,17	51.709,04	45.254,39
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	106.913,62	103.095,50	682.358,01	659.740,02	135.668,74	129.040,15	50.139,02	48.511,17	51.709,04	45.254,39
31.110.20 Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	3.983.409,75	3.975.967,27	1.780.917,52	1.474.534,54	2.363.145,25	1.529.770,99	671.433,13	521.283,04	7.002.182,58	4.386.782,75
31.120.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	3.728.329,54	3.623.626,70	1.712.666,42	1.388.279,13	2.190.124,50	1.438.058,43	603.975,54	482.731,93	6.572.308,63	4.049.537,41
31.120.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	88.668,40	132.236,84	23.106,53	17.413,62	51.895,81	29.936,66	13.305,06	12.919,10	137.792,78	121.424,23
31.120.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	11.474,72	20.905,93	2.548,66	3.537,05	46.090,64	7.792,20	3.104,78	1.452,24	46.804,71	26.037,65
31.120.40 Cuentas de ahorro voluntario	150.558,47	194.779,28	31.222,43	54.377,62	70.093,09	52.693,77	44.122,52	22.171,45	234.241,85	182.763,06
31.120.50 Cuentas de ahorro de indemnización	300,74	113,94	7.071,89	4.706,81	201,05	99,91	6.654,75	1.763,31	412,75	111,07
31.120.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	4.077,88	4.304,58	4.301,59	6.220,31	4.740,16	1.190,02	270,48	245,01	10.621,86	6.909,33
31.120.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.120.90 Dictámenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	1.319.037,67	885.070,10	2.369.771,79	1.497.028,69	1.131.583,69	769.548,53	447.825,29	345.485,07	1.357.800,40	944.789,69
31.130.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.266.997,42	847.728,29	2.360.353,35	1.473.197,18	1.121.204,95	731.330,44	443.611,37	328.544,58	1.313.959,25	899.284,45
31.130.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	29.717,63	13.966,83	3.028,41	6.256,10	3.738,19	10.605,49	1.899,18	2.419,27	14.414,28	19.591,13
31.130.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	14.113,54	9.512,49	839,66	15.534,05	306,02	5.637,13	323,63	1,88	13.199,16	7.165,21
31.130.40 Cuentas de ahorro voluntario	7.436,62	13.071,26	4.823,66	1.739,86	4.106,10	20.481,03	1.635,97	12.346,56	15.498,86	18.532,55
31.130.50 Cuentas de ahorro de indemnización	83,54	182,39	678,27	285,78	2.066,87	1.384,31	118,91	151,58	74,78	76,94
31.130.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	688,92	608,84	48,44	15,72	161,56	110,13	236,23	2.021,20	654,07	139,41
31.130.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.130.90 Dictámenes de reclamos de otros Fondos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.140 Beneficios	5.346,26	2.613,58	47.704,87	25.640,36	107.717,88	83.911,54	392.443,99	417.340,86	215.887,73	215.815,53
31.140.10 Retiros programados	1.928,38	1.834,51	4.040,61	3.243,41	39.425,68	52.991,29	234.568,83	320.914,58	91.240,05	127.189,03
31.140.20 Rentas temporales	5,11	0,00	399,09	73,55	1.610,62	431,88	3.994,52	1.057,79	6.540,27	3.532,86
31.140.30 Herencia	610,27	305,76	2.923,56	2.444,54	6.579,14	5.579,89	25.900,79	27.158,65	10.279,66	11.298,36
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	2.177,80	1,84	34.092,56	15.352,23	51.998,33	20.738,92	111.244,91	50.649,41	99.304,85	59.726,20
31.140.50 Cuotas mortuorias	199,93	305,38	3.830,95	3.439,47	2.754,64	2.886,65	9.410,53	11.007,64	4.873,29	5.360,99
31.140.60 Excedentes de libre disposición	424,77	166,09	2.418,10	1.087,16	5.349,47	1.282,91	7.324,41	6.552,79	3.649,61	8.708,09
31.140.70 Distribución de beneficios no cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150 Distribución de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	12.174.541,59	11.386.534,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	12.000.742,79	11.224.491,29	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo)	0,00	0,00	0,00	0,00	50.996,25	47.638,68	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	122.802,55	114.404,90	0,00	0,00	0,00	0,00
31.150.4										

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014
(TODAS LAS CIFRAS SE ENCUENTRAN EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

b) Singularización de la escritura pública de constitución.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 12 de Enero de 2007, rectificadas por escritura pública complementaria de fecha 30 de Enero de 2007, ambas otorgadas ante el Notario Público Sr. Alberto Mozó Aguilar.

c) 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.

La Superintendencia de Pensiones autorizó la existencia de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., mediante resolución 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. Mediante resolución N° 49 del 15 de Julio de 2010 se autorizó el inicio del proceso de afiliación e incorporación de afiliados.

d) Objeto de la Administradora de Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objeto exclusivo de la Sociedad Administradora es administrar los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D y E, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece el D.L. N° 3.500 y sus modificaciones posteriores y realizar las demás actividades que las leyes expresamente autoricen.

e) Objeto de los Fondos de Pensiones en conformidad al D.L. N° 3.500.

El objetivo exclusivo de los Fondos de Pensiones Tipos A, B, C, D y E es el financiamiento de las prestaciones que establece el D.L. N° 3.500.

f) Fusión de Fondos de Pensiones.

A la fecha no se han presentado fusiones.

NOTA 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales.

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones.

b) Período cubierto por los estados financieros.

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

c) Estados financieros comparativos.

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de Diciembre de 2015, aquellas correspondientes al 31 de Diciembre de 2014.

d) Valoración de inversiones.

i. De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. N° 3.500 de 1980, en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:

- 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 Precisión Social, ex Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y Otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
- Títulos garantizados por instituciones financieras;
- Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;

- Bonos de empresas públicas y privadas;
- Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
- Acciones de sociedades anónimas abiertas;
- Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la Ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el D.L. N° 1.328, de 1976;
- Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
- Títulos de Crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. N° 3.500. A su vez, para efectos de la inversión extranjera, las Administradoras, con los recursos de los Fondos de Pensiones, podrán invertir en títulos representativos de índices de instrumentos financieros, depósitos de corto plazo y en valores extranjeros del Título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuara 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;
- 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;
- Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión; y
- 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 recursos de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E podrán invertirse en los instrumentos, efectuar las operaciones y celebrar los contratos señalados en las letras a. a la m. anteriores.

ii. Los instrumentos señalados en el literal "i" precedente, se valorizan de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través del Título III del Libro IV.

e) Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Cada Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, el cual está constituido por los valores recaudados en las cuentas de capitalización individual por concepto de cotizaciones previsionales obligatorias, voluntarias (Art. 17 y 20 del D.L. N° 3.500, respectivamente); y de afiliados voluntarios (Art. 92 J del D.L. N° 3.500), y depósitos convenidos (Art. 20 del D.L. N° 3.500); los depósitos voluntarios efectuado por dichos afiliados en las cuentas de ahorro voluntario (Art. 21 del D.L. N° 3.500); los depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (Art. 20 F del D.L. N° 3.500); los aportes de indemnización efectuados por los empleadores en las cuentas de ahorro de indemnización (Art.7, Ley N° 19.010); los aportes adicionales y contribuciones que deba efectuar la Administradora, en conformidad a lo señalado en el artículo 53 del D.L. N° 3.500; los Bonos de Reconocimiento y sus complementos que se hubieren hecho efectivos, y la rentabilidad de las inversiones realizadas con los recursos de los Fondos de Pensiones. De estos montos se deducen: las comisiones de la Administradora; las pensiones y otras prestaciones que hubieran sido otorgadas a los afiliados, según lo establecido en el D.L. N° 3.500, y los retiros efectuados con cargo a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, cuentas de ahorro voluntario y a las cuentas de ahorro de indemnización.

NOTA 3: CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2015, no se han registrado cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 4 (NOTA 5 NORMA): DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Política de Inversiones.

A.F.P. Modelo S.A. cuenta con una política de inversiones y de solución de conflictos de interés, cuyo extracto se encuentra disponible en el sitio web de la Administradora, www.afpmodelo.cl

b) Diversificación de la Cartera de Inversiones.

La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es la siguiente:

Instrumentos Financieros	Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2015									
	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
INVERSION NACIONAL TOTAL	67.499	18,85%	396.743	39,96%	288.924	55,98%	134.054	72,80%	279.549	96,27%
RENTA VARIABLE	39.723	11,09%	123.524	12,44%	50.137	9,72%	6.440	3,50%	2.735	0,94%
Acciones	34.431	9,61%	111.686	11,25%	45.463	8,81%	5.554	3,02%	2.735	0,94%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	5.292	1,48%	11.838	1,19%	4.674	0,91%	886	0,48%	-	-
RENTA FIJA	24.601	6,87%	273.221	27,52%	238.106	46,13%	126.983	68,96%	276.550	95,24%
Instrumentos Banco Central	1.184	0,33%	43.572	4,40%	38.531	7,46%	26.953	14,64%	71.335	24,57%
Instrumentos Tesorería	695	0,19%	72.301	7,28%	71.885	13,93%	36.236	19,68%	85.438	29,42%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	370	0,10%	7.010	0,71%	10.155	1,97%	10.549	5,73%	17.500	6,03%
Bonos de empresas y efectos de comercio	7.110	1,99%	77.572	7,81%	62.722	12,15%	25.489	13,84%	49.492	17,04%
Bonos Bancarios	1.898	0,53%	52.854	5,32%	47.143	9,13%	19.135	10,39%	36.371	12,53%
Letras Hipotecarias	99	0,03%	1.239	0,12%	4.408	0,85%	7.148	3,88%	12.054	4,15%
Depósitos a Plazo	12.603	3,52%	18.053	1,82%	2.286	0,44%	980	0,53%	3.987	1,37%
Fondos Mutuos y de Inversión	1	0,00%	2	0,00%	1	0,00%	-	-	-	-
Disponibles	641	0,18%	618	0,06%	975	0,20%	493	0,27%	373	0,13%

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2015

Instrumentos Financieros	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
DERIVADOS	- 353	-0,10%	- 753	-0,08%	- 316	-0,06%	- 76	-0,04%	- 16	-0,01%
OTROS NACIONALES	3.528	0,99%	751	0,08%	997	0,19%	707	0,38%	280	0,10%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	290.636	81,15%	596.119	60,04%	227.239	44,02%	50.096	27,20%	10.826	3,73%
RENTA VARIABLE	236.514	66,04%	443.482	44,67%	141.315	27,37%	25.851	14,03%	10.744	3,70%
Fondos Mutuos	157.699	44,03%	297.832	29,99%	97.680	18,92%	15.376	8,35%	-	-
Otros	78.815	22,01%	145.650	14,68%	43.635	8,45%	10.475	5,68%	10.744	3,70%
RENTA FIJA	54.039	15,09%	152.482	15,36%	85.881	16,64%	24.235	13,16%	80	0,03%
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	83	0,02%	155	0,01%	43	0,01%	10	0,01%	2	0,00%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	358.135	100,00%	992.862	100,00%	516.163	100,00%	184.150	100,00%	290.375	100,00%
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	276.237	77,13%	567.006	57,11%	191.452	37,09%	32.291	17,53%	13.479	4,64%
SUB TOTAL RENTA FIJA	78.640	21,96%	425.703	42,88%	323.987	62,77%	151.218	82,12%	276.630	95,27%
SUB TOTAL FORWARDS	- 353	-0,10%	- 753	-0,08%	- 316	-0,06%	- 76	-0,04%	- 16	-0,01%
SUB TOTAL OTROS	3.611	1,01%	906	0,09%	1.040	0,20%	717	0,39%	282	0,10%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	358.135	100,00%	992.862	100,00%	516.163	100,00%	184.150	100,00%	290.375	100,00%

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2014

Instrumentos Financieros	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
INVERSION NACIONAL TOTAL	55.940	21,39%	290.814	41,72%	199.427	57,66%	96.952	71,53%	240.758	96,66%
RENTA VARIABLE	36.257	13,87%	98.738	14,16%	39.224	11,34%	5.831	4,30%	1.543	0,62%
Acciones	36.257	13,87%	98.738	14,16%	39.224	11,34%	5.831	4,30%	1.543	0,62%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RENTA FIJA	19.055	7,28%	191.465	27,47%	159.211	46,03%	90.847	67,03%	239.018	95,96%
Instrumentos Banco Central	2.297	0,88%	38.569	5,53%	27.817	8,04%	19.202	14,17%	51.138	20,53%
Instrumentos Tesorería	176	0,07%	56.172	8,06%	51.437	14,88%	28.155	20,77%	65.180	26,17%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	1.288	0,49%	6.205	0,89%	7.063	2,04%	8.167	6,03%	12.177	4,89%
Bonos de empresas y efectos de comercio	10.246	3,92%	66.012	9,47%	47.490	13,73%	20.360	15,02%	41.517	16,67%
Bonos Bancarios	2.362	0,90%	21.065	3,02%	20.241	5,85%	8.091	5,97%	18.521	7,44%
Letras Hipotecarias	133	0,05%	1.397	0,20%	4.251	1,23%	6.133	4,52%	10.222	4,10%
Depósitos a Plazo	2.442	0,93%	1.919	0,28%	765	0,22%	483	0,36%	40.135	16,11%
Fondos Mutuos y de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible	111	0,04%	126	0,02%	147	0,04%	256	0,19%	128	0,05%
DERIVADOS	75	0,03%	198	0,03%	179	0,05%	- 21	-0,02%	- 33	-0,01%
OTROS NACIONALES	553	0,21%	414	0,06%	813	0,24%	295	0,22%	230	0,09%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	205.477	78,61%	406.260	58,28%	146.368	42,34%	38.591	28,47%	8.323	3,34%
RENTA VARIABLE	170.193	65,11%	309.100	44,34%	93.617	27,08%	20.155	14,87%	8.264	3,32%
Fondos Mutuos	123.875	47,39%	232.644	33,37%	73.257	21,19%	14.500	10,70%	-	-
Otros	46.318	17,72%	76.456	10,97%	20.360	5,89%	5.655	4,17%	8.264	3,32%
RENTA FIJA	35.233	13,48%	97.078	13,93%	52.727	15,25%	18.431	13,60%	59	0,02%
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	51	0,02%	82	0,01%	24	0,01%	5	0,00%	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	261.417	100,00%	697.074	100,00%	345.795	100,00%	135.543	100,00%	249.081	100,00%
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	206.450	78,98%	407.838	58,50%	132.841	38,42%	25.986	19,17%	9.807	3,94%
SUB TOTAL RENTA FIJA	54.300	20,76%	288.559	41,40%	211.942	61,28%	109.278	80,63%	239.078	95,98%
SUB TOTAL FORWARDS	75	0,03%	198	0,03%	179	0,05%	- 21	-0,02%	- 33	-0,01%
SUB TOTAL OTROS	592	0,23%	479	0,07%	833	0,25%	300	0,22%	229	0,09%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	261.417	100,00%	697.074	100,00%	345.795	100,00%	135.543	100,00%	249.081	100,00%

NOTA 5 (NOTA 6 NORMA): CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. N° 3.500 de 1980, la Administradora deberá mantener en todo momento en custodia del Banco Central de Chile, en las instituciones extranjeras que éste autorice para el caso de las inversiones de la letra j) del Artículo 45 del D.L. N° 3.500 y en las empresas de depósito de valores a que se refiere la Ley N° 18.876, títulos representativos de a lo menos el 98% del valor de cada uno de los Fondos de Pensiones y de los Encajes respectivos.

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2015 y 2014; así como también el valor de los restantes instrumentos u operaciones que conforman la cartera de inversiones:

CUSTODIA DE TITULOS															
Al 31 de Diciembre de 2015															
Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)
Títulos en Deposito Central de Valores	63.782.906	18,40	17,99	396.452.646	39,80	39,97	287.604.829	55,50	55,84	132.876.479	72,00	72,44	278.895.408	91,61	96,14
Títulos en Custodio Extranjero BBH	290.231.329	83,72	81,87	594.996.441	59,74	59,98	226.618.909	43,73	43,99	50.080.617	27,14	27,30	10.824.295	3,56	3,73
Total monto custodiado	354.014.235	102,12	99,86	991.449.087	99,54	99,95	514.223.738	99,23	99,83	182.957.096	99,14	99,74	289.719.703	95,17	99,87
Títulos en bóveda local AFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos nacionales entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos extranjeros entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	509.835	0,15	0,14	506.405	0,05	0,05	899.296	0,17	0,17	475.364	0,26	0,26	372.814	0,12	0,13
Total Cartera de Inversiones	354.524.070	102,27	100,00	991.955.492	99,59	100,00	515.123.034	99,40	100,00	183.432.460	99,40	100,00	290.092.517	95,29	100,00

Nota (1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día antecedente a la fecha de cierre del ejercicio.

(2): Corresponde al porcentaje con respecto al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2015.

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES Al 31 de Diciembre de 2014

CUENTAS	FONDO A			FONDO B			FONDO C			FONDO D			FONDO E		
	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%	CUOTAS	M \$	%
a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	7.257.634,00	244.138.096	94,61%	23.384.970,42	681.410.875	99,04%	9.275.422,17	312.798.632	91,76%	3.914.785,88	103.465.704	77,16%	6.464.552,29	222.219.113	90,00%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarias	7.367,11	247.821	0,10%	5.138,22	149.722	0,02%	184.938,93	6.236.767	1,83%	1.006.964,17	26.613.527	19,85%	458.389,27	15.757.140	6,38%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	118.948,74	4.001.293	1,55%	40.959,07	1.193.500	0,17%	76.670,37	2.585.584	0,76%	51.886,82	1.371.341	1,02%	80.250,77	2.758.622	1,12%
d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	68.236,25	2.295.385	0,89%	40.541,71	1.181.338	0,17%	69.333,31	2.338.154	0,69%	17.106,17	452.107	0,34%	22.339,91	767.935	0,31%
f) Cuentas de ahorro voluntario	159.870,86	5.377.864	2,08%	41.643,92	1.213.456	0,18%	70.411,27	2.374.506	0,70%	52.148,92	1.378.268	1,03%	101.853,48	3.501.215	1,42%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	4.319,11	145.289	0,06%	19.864,31	578.823	0,08%	127.365,15	4.295.184	1,26%	12.758,80	337.208	0,25%	4.163,52	143.121	0,06%
h) Ahorro voluntario destinado a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	2.701,01	91.087	0,03%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	266.283,43	8.979.979	2,63%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
k) Rezagos de ahorros voluntarios	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	2.252,72	75.969	0,02%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	1.678,94	56.620	0,02%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
m) Cambios en proceso hacia otros Fondos misma Administradora	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
n) Traspasos en proceso hacia otras Administradoras	54.764,41	1.842.209	0,71%	79.333,91	2.311.698	0,34%	31.170,51	1.051.175	0,31%	17.624,18	465.798	0,35%	51.403,04	1.766.981	0,72%
ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
o) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	7.671.140,48	258.047.957	100,00%	23.612.451,56	688.039.412	100,00%	10.108.227,81	340.883.657	100,00%	5.073.274,94	134.083.953	100,00%	7.182.952,28	246.914.127	100,00%

El patrimonio de los Fondos de Pensiones se encuentra compuesto por las siguientes cuentas:

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y el equivalente en cuotas.

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras A.F.P., los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, transferencias de fondos de las cuentas de ahorro voluntario, los aportes adicionales y contribuciones enterados por la Administradora conforme a lo establecido en los artículos 53 y 54 del D.L. N° 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

Las liquidaciones de Bonos de Reconocimientos, cualquiera sea su tipo, de los complementos de Bonos y los pagos de Bonos de Reconocimiento transados en Bolsa de Valores mediante oferta pública, corresponden a:

BONOS DE RECONOCIMIENTO Al 31 de Diciembre de 2015

BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	7.322	205,63	235.370	7.726,91	347.344	9.714,78	823.423	29.877,51	737.477	20.664,36
Complementos de Bonos de Reconocimiento										
Bonos Adicionales										
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93										
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98										
Otros										
Total Bonos	7.322	205,63	235.370	7.726,91	347.344	9.714,78	823.423	29.877,51	737.477	20.664,36

BONOS DE RECONOCIMIENTO Al 31 de Diciembre de 2014

BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	0	0	74.508	2.700,34	269.326	8.368,93	713.701	28.141,41	739.783	22.593,42
Complementos de Bonos de Reconocimiento										
Bonos Adicionales										
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93										
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98										
Otros										
Total Bonos	0	0	74.508	2.700,34	269.326	8.368,93	713.701	28.141,41	739.783	22.593,42

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios de propiedad de las personas que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de propiedad de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias pagadas, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo.

Representa el saldo de todas las cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo de propiedad de los trabajadores, con sus valores expresados en pesos y en su equivalente a cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.

Representa el saldo de todas las cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de los trabajadores que optaron por la Administradora y el respectivo Fondo, con sus valores expresados en pesos y su equivalente en cuotas.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos convenidos pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

f) Cuentas de ahorro voluntario.

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro voluntario de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresado en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los depósitos de ahorro voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

g) Cuentas de ahorro de indemnización.

Representa el saldo de todas las cuentas de ahorro de indemnización de los trabajadores adscritos al respectivo Fondo, con sus valores expresados en cuotas y su equivalente en pesos.

El monto de esta cuenta está compuesto por los aportes de ahorro de indemnización pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

h) Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente transferidos a otras Administradoras o instituciones autorizadas, según corresponda, pagados por los trabajadores que optaron por algún plan de ahorro previsional voluntario.

El monto de esta cuenta está compuesto por las cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario pagados, incluyendo intereses y reajustes, cuando corresponda.

i) Recaudación en proceso de acreditación.

Corresponde a la recaudación destinada al patrimonio del respectivo Fondo, respaldada con su documentación, pendiente de ser acreditada en las restantes cuentas de los respectivos patrimonios.

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias, Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario, Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o a la Cuenta de capitalización individual de depósitos convenidos.

k) Rezagos de ahorros voluntarios.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias, Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos, Cuentas de ahorro voluntario, Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo y/o Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

l) Rezagos de cuentas de ahorro de indemnización.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas de ahorro de indemnización.

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

m) Cambios en proceso a otros Fondos de la misma Administradora.

Representa el monto de los saldos de las cuentas que se cambian y que corresponde compensar o pagar a otros Fondos de la misma Administradora.

n) Traspasos en proceso a otras Administradoras.

Representa el monto de los traspasos que corresponde canjear o pagar a otras Administradoras, por haber sido incluidos en los listados de aceptación definitiva y no haber sido objeto de ulterior exclusión o rechazo.

ñ) Traspasos en proceso al antiguo sistema previsional.

Representa el monto de los fondos que aún no se han traspasado a la cuenta Transferencias al antiguo sistema previsional.

o) Rentabilidad no distribuida.

Registrar sólo en pesos, la proporción de la rentabilidad nominal diaria que generen las inversiones de los Fondos de Pensiones, para su distribución en las restantes cuentas del patrimonio.

NOTA 8 (NOTA 23 NORMA): COTIZACIONES IMPAGAS

Los totales de cotizaciones impagas mostrados en las cuentas de orden del Fondo de Pensiones C, corresponden a cotizaciones morosas que se detallan como sigue:

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
SUBCUENTAS	31 de Diciembre de 2015 M\$	31 de Diciembre de 2014 M\$
Cotizaciones impagas declaradas	12.681.410	8.444.778
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	45.728.654	41.921.267
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	2.742.985	1.681.583
Total Cotizaciones Impagas	61.153.049	52.047.628

a) Cotizaciones impagas declaradas.

Corresponde al valor actualizado, con intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que no han sido pagados dentro del plazo establecido en el artículo 19 del D.L. N° 3.500 del año 1980 y por las cuales el empleador ha efectuado la correspondiente declaración de cotizaciones.

b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas.

Corresponde al valor actualizado, con los correspondientes reajustes e intereses que señala la ley, de aquellas cotizaciones, depósitos y aportes que se encuentran impagas, que no han sido declaradas por los empleadores o que su reconocimiento se produjo con posterioridad al plazo establecido en el inciso primero del artículo 19 del D.L. N° 3.500, de 1980.

c) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas.

Corresponde al valor de aquellas cotizaciones para el Fondo de Pensiones superiores a 0,15 U.F. que resulten impagas, como consecuencia de diferencias deudoras para el empleador entre la planilla de resumen de cotizaciones y las planillas de detalle.

d) Gestión histórica de cobranza.

Al 31 de Diciembre de 2015, se han emitido históricamente 146.122 resoluciones e iniciado un total de 10.548 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$767.501 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$1.435.138 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$2.371.464.-

NOTA 9 (NOTA 24 NORMA): VALOR DE LA CUOTA

Los valores de la cuota al 31 de Diciembre de 2015 han sido calculados dividiendo el valor por patrimonio de cada Fondo de Pensiones, por el número de cuotas emitidas, de acuerdo a lo determinado por las normas de la Superintendencia de Pensiones.

VALORES CUOTAS					
CONCEPTOS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Valor cuota al 31.12.15	36.124,43	30.979,52	35.918,91	28.251,02	36.286,59
Valor cuota al 31.12.14	33.638,80	29.138,84	33.723,38	26.429,47	34.375,02

De acuerdo a lo instruido en el Capítulo V del Título VII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, informamos a usted que al 31 de Diciembre de 2015, no se registraron modificaciones de valores cuotas.

NOTA 10 (NOTA 27 NORMA): BONOS DE RECONOCIMIENTO

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (Ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra A.F.P., traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma A.F.P., liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros o transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de Diciembre de 2015, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, asciende a M\$ 19.100.852, correspondiente a un total de 2.684 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre 2015						
BONO PRINCIPAL (27)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	143	389	749	647	740	2.668
En Custodia Central (DCV)	143	389	749	647	740	2.668
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	705.005	1.306.541	1.351.443	384.076	614.419	4.361.484
Total valor actualizado M\$	1.502.231	3.049.386	5.248.536	3.738.407	5.505.387	19.043.947

Al 31 de Diciembre 2015						
COMPLEMENTO BONO (28)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	0	0	0	0
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	0	0	0
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	0	0	0	0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre 2015						
BONO ADICIONAL (41)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	0	0	0	0
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	0	0	0
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	0	0	0	0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre 2015						
BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	0	0	0	1	1
En Custodia Central (DCV)	0	0	0	0	1	1
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	0	0	0	691	691
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	4.639	4.639

Al 31 de Diciembre 2015						
BONO EXONERADO 1 (43) Ley 19.584 31.08.98	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	0	1	4	5	5	15
En Custodia Central (DCV)	0	1	4	5	5	15
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	23	229	341	117	710
Total valor actualizado M\$	0	1.900	18.834	22.075	9.457	52.266

Al 31 de Diciembre 2015						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	143	390	753	652	746	2.684
En Custodia Central (DCV)	143	390	753	652	746	2.684
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	705.005	1.306.564	1.351.672	384.417	615.227	4.362.885
Total valor actualizado M\$	1.502.231	3.051.286	5.267.370	3.760.482	5.519.483	19.100.852

Auditoría Interna considera en su plan anual, la realización de 4 arqueos a los Bonos de Reconocimiento en el (DCV) para todos aquellos Bonos que se han recibido desde el Instituto de Previsión Social, Cajas de Previsión y por traspasos desde otras A.F.P. a contar del último arqueo. Este procedimiento de revisión considera además, la conciliación de los registros operacionales internos, con la información proporcionada por el (DCV), Instituto de Previsión Social y registro contable de la cuenta de orden. A la fecha se han efectuados 4 arqueos, al 31 de Marzo de 2015, al 29 de Mayo de 2015, al 30 de Septiembre de 2015 y al 31 de Diciembre de 2015.

La empresa de auditores independientes Deloitte efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno que la Administradora ha implementado para los Fondos de Pensiones, en relación con el manejo y administración de los bonos de reconocimiento que se encontraban en custodia de la Administradora al cierre del ejercicio 2015.

Los procedimientos revisados, correspondieron a:

- Cuadratura entre el maestro auxiliar de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y los registros contables de los Fondos de Pensiones.
- Arqueo del 100 % de los instrumentos mantenidos en custodia propia al 31 de Diciembre de 2015. Cabe señalar que al 31 de Diciembre de 2015, la Custodia local Mantenido de la Administradora no presentaba Bonos de Reconocimiento.
- Cuadratura y conciliación de los registros del Auxiliar de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y el Certificado de custodia del Depósito Central de Valores.
- Verificación de los controles del área de bono de reconocimiento para el ingreso y salida de documentos, el correcto registro contable, condiciones de seguridad de la custodia local y separación de funciones entre custodia local, registro contable y Operaciones.

Arqueo de 363 Bonos de Reconocimiento mantenidos en la custodia centralizada del Depósito Central de Valores al 31 de Diciembre de 2015, como resultado de este arqueo, efectuado en la dependencia del DCV con fecha 27 de Enero de 2016, se obtuvo:

- a) 22 Bonos de Reconocimiento que presentan error en el registro de nombre y/o apellido.
- b) 2 Bono de Reconocimiento registrado como en custodia por el DCV, sin embargo en el arqueo físico se comprobó que no estaba disponible. En arqueo realizado con fecha 27 de Enero 2016 en dependencias del DCV, no se encontraron los documentos físicos correspondientes a los BR N° 130262287 y N°121053789, los cuales se encontraban retirados por la Administradora ya que se encontraban en proceso de liquidación.

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

- c) 7 Bonos de Reconocimiento registrados como en custodia por el DCV, sin embargo en el arqueo físico se comprobó que no estaba disponible. En arqueo realizado con fecha 27 de Enero 2016 en dependencias del DCV por encontrarse retirados en trámite en IPS.

La cuadratura efectuada entre la base de datos DCV y el registro auxiliar de Bonos de Reconocimientos de la sociedad Administradora, generó las siguientes situaciones:

- a) 1 Bono de Reconocimiento que se encuentra en el auxiliar de bonos y no en el archivo DCV. BR N° 230426 traspasado desde AFP Próvida a AFP Modelo donde el documento físico fue recepcionado por el DCV con fecha 2 de Febrero de 2016.
- b) 11 Bonos de Reconocimiento que se encuentran en el DCV y no en el auxiliar de bonos de la Administradora, corresponden a bonos traspasados por la Administradora a otras instituciones con fecha 27 de Diciembre de 2015 e informado el canje al DCV con fecha 4 de Enero de 2016.

NOTA 11 (NOTA 28 NORMA): PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS					
Al 31 de Diciembre de 2015					
Nombre Compañías de Seguro	TIPO A M\$	TIPO B M\$	TIPO C M\$	TIPO D M\$	TIPO E M\$
Detalle de las Compañías de Seguro que devengaron primas:					
CAMARA	677.116	3.733.372	838.471	217.127	318.969
BANCHILE	365	2.025	457	120	174
EUROAMERICA	365	2.025	457	120	174
CRUZ DEL SUR	0	2	1	0	0
SECURITY	7.194	44.329	11.066	3.617	3.508
BBVA	675.609	3.724.998	836.579	216.633	318.241
RIEGEL	1.163.473	6.414.473	1.440.562	373.023	547.930
OHIO	676	3.75	846	221	323
METLIFE	798	4.444	1.007	264	391
CHILENA	20.200	126.357	31.932	10.667	9.924
CN LIFE	1.172.853	6.471.449	1.454.597	377.488	552.495
BICE VIDA	736.157	4.060.110	912.167	236.432	346.744
PENTA VIDA	693.572	3.825.456	859.477	222.791	326.730
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	5.148.378	28.412.790	6.387.619	1.658.503	2.425.603
Devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuadas por Compañía de Seguros y por abono en las respectivas cuentas personales por exceso de prima sobre el límite máximo imponible (menos):					
CAMARA	130	2.885	1.178	665	92
BANCHILE	0	7	3	2	0
EUROAMERICA	0	7	3	2	0
CRUZ DEL SUR	0	2	1	0	0
SECURITY	271	6.039	2.466	1.393	193
BBVA	128	2.855	1.166	658	91
RIEGEL	217	4.835	1.974	1.115	155
OHIO	1	13	5	3	0
METLIFE	1	16	7	4	1
CHILENA	866	19.273	7.870	4.444	615
CN LIFE	519	11.548	4.715	2.663	369
BICE VIDA	222	4.931	2.013	1.137	157
PENTA VIDA	215	4.777	1.951	1.102	152
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	2.57	57.188	23.352	13.188	1.825
3) Total neto de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas (subtotal 1 menos subtotal 2)	5.145.808	28.355.602	6.364.267	1.645.315	2.423.778

b) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA PAGADAS					
Al 31 de Diciembre de 2015					
Nombre Compañías de Seguro	TIPO A M\$	TIPO B M\$	TIPO C M\$	TIPO D M\$	TIPO E M\$
Detalle de las Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia:					
CAMARA	679.199	3.705.357	827.828	213.225	305.133
BANCHILE	327	1.785	399	103	147
EUROAMERICA	327	1.785	399	103	147
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	7.376	40.232	8.988	2.315	3.313
BBVA	677.891	3.698.226	826.234	212.814	304.548
RIEGEL	1.166.466	6.363.629	1.421.722	366.195	524.040
OHIO	605	3.306	739	190	273
METLIFE	671	3.660	818	211	301
CHILENA	21.116	115.197	25.737	6.629	9.486
CN LIFE	1.176.288	6.417.218	1.433.693	369.278	528.453
BICE VIDA	738.386	4.028.248	899.966	231.805	331.723
PENTA VIDA	696.225	3.798.240	848.579	218.570	312.782
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	5.164.877	28.176.883	6.295.102	1.621.438	2.320.346

c) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA PENDIENTE DE PAGO					
Al 31 de Diciembre de 2015					
Nombre Compañías de Seguro	TIPO A M\$	TIPO B M\$	TIPO C M\$	TIPO D M\$	TIPO E M\$
Detalle de las Compañías de Seguro con primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago:					
CAMARA	54.672	320.524	74.787	20.078	33.706
BANCHILE	51	299	70	19	31
EUROAMERICA	51	299	70	19	31
CRUZ DEL SUR	0	0	0	0	0
SECURITY	607	3.559	830	223	374
BBVA	54.408	318.973	74.425	19.981	33.543
RIEGEL	93.603	548.742	128.036	34.374	57.705
OHIO	94	553	129	35	58
METLIFE	167	980	229	61	103
CHILENA	1.704	9.991	2.331	626	1.051
CN LIFE	94.357	553.189	129.076	34.652	58.172
BICE VIDA	59.207	347.112	80.991	21.744	36.502
PENTA VIDA	55.736	326.762	76.243	20.469	34.362
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	414.657	2.430.983	567.217	152.281	255.638

NOTA 12 (NOTA 29 NORMA): HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de Enero de 2016 se emite el Oficio N° 599 en el que se otorga plazo adicional para envío de comentarios y observaciones al proyecto de norma de carácter general sobre instrumentos derivados.

Con fecha 22 de Enero de 2016 se emite el Oficio N° 2.153, en el que se solicita remitir información acerca de las caídas de los mercados bursátiles a nivel global y local.

Con fecha 30 de Marzo de 2016 la Superintendencia de Pensiones, mediante Oficio Ordinario N° 7.041, comunico a la Administradora una serie de observaciones a los estados financieros de los Fondos de Pensiones Modelo al 31 de Diciembre de 2015. Dichas Observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa e incorporación de información no significativa a los estados financieros presentados originalmente. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros de los Fondos de Pensiones se han modificado principalmente la Nota N° 19; Nota N° 25; Nota N° 26; Nota N° 30.

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

NOTA 13 (NOTA 30 NORMA): HECHOS RELEVANTES

2015:

Con fecha 19 de Enero de 2015 se emitió la Circular N° 1.906, donde informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía N° 1.886 de fecha 6 de Junio de 2014.

Con fecha 5 de Marzo de 2015 se emitió el Oficio N° 4.863, en el que se autoriza el empleo de forwards de cobertura de inflación para los fondos de Pensiones administrados por A.F.P. Modelo S.A.

Con fecha 11 de Marzo de 2015 se emitió la Norma de Carácter General N° 138, que modifica el Título II, sobre inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero, el Título III, sobre valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones y del Encaje, el Título VI, sobre normas para la entrega de información de las carteras de inversión y del Corte Cupón de los Fondos de Pensiones, el Título VII, sobre contabilidad de los Fondos de Pensiones y de las Administradoras de Fondos de Pensiones y el Título VIII, sobre Informes Diarios que deben presentar las Administradoras de Fondos de Pensiones, todos del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 24 de Marzo de 2015 se emitió la Norma de Carácter General N° 140, que modifica el Título XI del Libro IV sobre instrucciones en materia de prevención de lavado de activos y financiamientos del terrorismo, del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 6 de Abril de 2015 se emite el Oficio N° 7.754, en el que se autoriza a los Fondos de Pensiones y de Cesantía a participar en licitaciones de instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República bajo la nueva modalidad de liquidación. Con fecha 30 de Junio de 2015 se emite las Normas de Carácter General N° 146 y 147, que modifican el Título IV, sobre comisiones máximas que pueden ser pagadas con recursos de los Fondos de Pensiones, del Libro del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 15 de Septiembre de 2015 se emite el Oficio N° 21.029 y posteriormente se emite el Oficio N° 23.591, en los que se informa del cambio en clasificación de riesgo de bonos emitidos por el gobierno de Brasil y establece plazos para el ajuste y medición de límites de inversión.

Con fecha 02 de Octubre de 2015, se emite la Norma de Carácter General N° 156, que modifica el Título III del Libro III; y los Títulos I, II, III y VIII del Libro IV; todos del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, donde se incluyen entre otras modificaciones, cambios a la valorización de instrumentos financieros y nuevas instrucciones para los Formularios D-2.7, D-2.8, D-2.9 y D-2.10 del Informe Diario.

Con fecha 13 de Octubre de 2015 se emite el Oficio N° 23.391 en el que se efectúa una interpretación a la Norma de Carácter General N° 156 y 24 de esa Superintendencia, respecto a la modificación en la valoración de instrumentos, Operaciones y Contratos Nacionales y Extranjeros.

Con fecha 15 de Octubre de 2015 se emite el Oficio N° 23.591 en el que se informa el cambio en clasificación de riesgo de bonos emitidos por el Gobierno de Brasil.

Con fecha 18 de Noviembre se emite el Oficio N° 27.126 en el que se imparten instrucciones referentes a la contabilización de los bonos pendientes de cancelar por el emisor CCAF La Araucana.

Con fecha 10 de Diciembre de 2015 se emite la norma en trámite N° 217 que modifica los Títulos I, III, VII y VIII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones. Entre otros temas modifica operaciones con instrumentos derivados para lo cual y a por Oficio N° 599 del 11 de Enero de 2016, se extendió el plazo para efectuar comentarios hasta el 29 de Febrero de 2016.

Con fecha 22 de Diciembre de 2015 se emite el Oficio N° 30.093 en el que se instruye efectuar el ajuste de clasificación de riesgo en los límites de inversión producto de que la Agencia Fitch Ratings rebajó la clasificación de riesgo de la deuda soberana de Brasil de BBB- a BB+.

2014:

Con fecha 3 de Junio de 2014 se emite el Oficio N° 11.621, donde se informa sobre la elegibilidad de las letras emitidas por la Tesorería General de la República para los fondos que administra. Con fecha 3 de Junio de 2014 se emite el Oficio N° 11.622, en el cual se señala la procedencia de aplicar las normas que regulan los contratos con los custodios, a los contratos de cuenta corriente de moneda extranjera con entidades distintas a aquellos.

FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.

Con fecha 6 de Junio de 2014, la Superintendencia de Pensiones emite la Circular N° 1.886, donde se informa los parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía. Deroja Circular N° 1.865 de fecha 30 de Octubre de 2013.

Con fecha 27 de Junio de 2014 se emitió la Resolución N° 41, donde se fijan las comisiones máximas que pueden ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones por las inversiones éstos realicen en fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, y en emisores de títulos representativos de índices de instrumentos financieros extranjeros.

Con fecha 30 de Junio de 2014 se emitió la Resolución N° 42, donde se fijan las comisiones máximas que pueden ser pagadas a las entidades mandatarias extranjeras con cargo a los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía.

Con fecha 30 de Junio de 2014, la Superintendencia de Pensiones emite la Norma de Carácter General N° 117, que modifica el Título IV, sobre comisiones máximas que pueden ser pagadas con recursos de los Fondos de Pensiones, del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 30 de Junio de 2014, la Superintendencia de Pensiones emite la Norma de Carácter General N° 118, que modifica el Título IV, sobre comisiones máximas a ser pagadas con recursos de los Fondos de Pensiones por sus inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros, y en títulos representativos de índices.

Con fecha 14 de Julio de 2014 se emite la Norma de Carácter General N° 120, que modifica el Título VII, sobre contabilidad de los Fondos de Pensiones y de las Administradoras de Fondos de Pensiones y el Título VIII, sobre Informes Diarios que deben presentar las Administradoras de Fondos de Pensiones, ambos del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Con fecha 23 de Septiembre de 2014 se emite el Oficio N° 21.361, en el que se instruye registrar excesos por derivados de inversión en vehículos de inversión, mientras no se encuentre aprobada la Política de Gestión de Riesgos asociada a instrumentos derivados.



DECLARACION DE RESPONSABILIDAD SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Contador Fondos de Pensiones, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, domiciliados en Avenida del Valle Sur N° 614, Of 101, Huechuraba, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en los Estados Financieros Trimestrales de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2015, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

NOMBRE	Cargo	RUT	FIRMA
1. Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. 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. Erick Ortega Quezada	Jefe de Contabilidad	13.701.451-3	

Autorizo las firmas del anverso de don PABLO IZQUIERDO WALKER, C.I.N°5.544.700-4, don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, C.I.N°3.397.510-4, don GONZALO VELASCO NAVARRO, C.I.N°10.410.177-1, don RICARDO EDWARDS VIAL, C.I.N°12.488.068-8, don FELIPE MATTA NAVARRO, C.I.N°10.545.746-4, don JUAN PABLO COEYMANS MORENO, C.I.N°10.332.001-1, y don ERICK ORTEGA QUEZADA, C.I.N°13.701.451-3, cédulas de identidad que tuve a la vista, de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO S.A., todos en la calidad en que comparecen.-
Santiago, 01 de abril de 2016.-



Deloitte.

Deloitte
Audidores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores afiliados
de los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D, E

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D y E que comprenden los balances y los cuadros explicativos de números de cuentas y desglose de cuentas de capitalización individual al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de variación patrimonial y los cuadros explicativos de valores y rentabilidad de la cuota por los ejercicios terminados en esas fechas, y los cuadros explicativos de rentabilidad de la cartera de inversiones y número de cuentas enviadas y recibidas desde otras administradoras o instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2015 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. (en adelante "AFP Modelo") es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Pensiones, descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración es también responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que éstos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de AFP Modelo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus correspondientes variaciones patrimoniales por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Pensiones, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Otros asuntos, Información no auditada

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los cuadros correspondientes a recaudación; cotizaciones y depósitos declarados y no pagados; cotizaciones; depósitos y aportes no pagados ni declarados adjuntos se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.

Febrero 23, 2016 (Excepto por la Nota 29, cuya fecha es Abril 1, 2016)

Santiago, Chile

Juan Carlos Jara M.
Rut: 10.866.167-4

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271600, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.