

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores
Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.

Hemos auditado el estado de situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades en su informe de fecha 31 de marzo de 2011. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. Asimismo, los estados de resultados integrales de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 no han sido auditados, por consiguiente, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 2011 presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con normas e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Febrero 13, 2012 (Excepto por la Nota 33, cuya fecha es marzo 21, 2012)


Jorge Ortiz Martínez
RUT: 12.070.100-2

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACION

1.01 Razón Social :

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANONIMA

1.02 RUT Sociedad : **76.762.250-3**

1.03 Fecha de Inicio : **1 ENERO 2011**

1.04 Fecha de Cierre : **31 DICIEMBRE 2011**

1.05 Tipo de Moneda : **PESO CHILENO**

1.06 Tipo de Estados Financieros : **INDIVIDUAL**

1.07 Expresión de cifras : **M\$**

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

Tipo de moneda

P

Razón social

AFP MODELO

Tipo de estado

I

RUT

76.762.250-3

Expresión de cifras

M\$

ACTIVOS	N° de Nota	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Balance al Inicio 01/01/2009
		al 31-12-2011 M\$	al 31-12-2010 M\$	(1) (2)
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010	4 - 13	914.413	775.629	0
11.11.020	13	1.605.226	8.437	0
11.11.030		0	0	0
11.11.040		0	0	0
11.11.050		77.817	69.608	0
11.11.060		0	0	0
11.11.070		0	0	0
11.11.080		0	0	0
11.11.090		0	0	0
11.11.100	28	205.392	538.129	0
11.11.110		124.004	3.963	0
11.11.120		0	0	0
11.11.130		2.926.852	1.395.766	0
11.11.200		0	0	0
11.11.000		2.926.852	1.395.766	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010	5	1.210.307	109.122	0
12.11.020		0	0	0
12.11.030		0	0	0
12.11.040		0	0	0
12.11.050		0	0	0
12.11.060		0	0	0
12.11.070		0	0	0
12.11.080	17	0	14.061	0
12.11.090	15	204.878	149.880	0
12.11.100		0	0	0
12.11.110	11	146.847	308.923	0
12.11.120		0	0	0
12.11.130		0	0	0
12.11.140		0	0	0
12.11.150		0	0	0
12.11.160		0	0	0
12.11.000		1.562.032	581.986	0
10.11.000		4.488.884	1.977.752	0

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

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

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

PASIVO Y PATRIMONIO

Tipo de moneda

P

Razón social

AFP MODELO

Tipo de estado

I

RUT

76.762.250-3

Expresión de cifras

M\$

		N° de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2011 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2010 M\$	Balance al Inicio 01/01/2009 (1) (2)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO					
PASIVOS CORRIENTES					
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses		0	0	0
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses		0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		715.184	169.502	0
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	0	846.677	0
21.11.060	Provisiones	29	381.826	18.377	0
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes		8.977	5.943	0
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		1.105.987	1.040.499	0
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta				
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.105.987	1.040.499	0
PASIVOS NO CORRIENTES					
22.11.010	Préstamos que devengan intereses		0	0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros		0	0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0	0
22.11.060	Provisiones		0	0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos		2.525	0	0
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2.525	0	0
PATRIMONIO NETO					
23.11.010	Capital emitido	23	3.807.489	2.419.489	0
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0	0
23.11.030	Otras reservas		0	0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	23	-427.117	-1.482.236	0
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		3.380.372	937.253	0
24.11.000	Participación minoritaria				
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		3.380.372	937.253	0
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		4.488.884	1.977.752	0

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

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

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Razón social

AFP MODELO
76.762.250-3

RUT

	N° de Nota	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Saldo al 01/01/2009 (1)
		al 31-12-2011 M\$	al 31-12-2010 M\$	al 31-12 2011 M\$	al 31-12 2010 M\$	
31.11.010 Ingresos ordinarios		6.357.223	233.670	2.394.006	231.551	0
31.11.020 Rentabilidad del Encaje	5	2.495	2.557	30.108	1.682	0
31.11.030 Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0	0
31.11.040 Gastos de personal (menos)		-1.896.995	-719.567	-440.075	-317.891	0
31.11.050 Depreciación y amortización (menos)		-108.356	-24.284	-23.159	-16.754	0
31.11.060 Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)		0	0	0	0	0
31.11.070 Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0	0
31.11.080 Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0	0
31.11.090 Otros gastos varios de operación (menos)		-3.160.557	-974.168	-539.911	-667.733	0
31.11.100 Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0	0
31.11.110 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
31.11.120 Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0	0
31.11.130 Costos financieros (menos)		0	0	0	0	0
31.11.140 Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		24.933	4.133	13.554	1.379	0
31.11.150 Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0	0
31.11.160 Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.170 Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0	0
31.11.180 Diferencias de cambio	24	978	-669	713	210	0
31.11.190 Resultados por unidades de reajuste		0	0	0	0	0
31.11.200 Otros ingresos distintos de los de operación		0	0	0	0	0
31.11.210 Otros gastos distintos de los de operación (menos)		0	0	0	67.797	0
31.11.220 Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.219.721	-1.478.328	1.435.236	-699.759	0
31.11.230 Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-164.602	254.849	-252.527	254.849	0
31.11.310 Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0
31.11.320 Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0	0
31.11.300 Ganancia (pérdida)		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0
Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria						
32.11.110 Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0
32.11.120 Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0	0
32.11.100 Ganancia (pérdida)		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN						
Acciones comunes:						
32.12.110 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.120 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		294,07	-556,13	329,63	-202,23	0,00
32.12.100 Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		294,07	-556,13	329,63	-202,23	0,00
Acciones comunes diluidas:						
32.12.210 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0	0
32.12.220 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0	0
32.12.200 Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0	0

Superintendencia de Pensiones

ESTADOS FINANCIEROS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Razón social

AFP MODELO
76.762.250-3

RUT

	N° de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2011 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2010 M\$	Trimestre Actual al 31-12 2011 M\$	Trimestre Anterior al 31-12 2010 M\$	Saldo al 01/01/2009 (1)	
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	23	1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto							
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		0	0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión		0	0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas		0	0	0	0	0
33.20.070	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0	0
33.20.080	Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.000	Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.30.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	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		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	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		1.055.119	-1.223.479	1.182.709	-444.910	0