

**Informe de los Auditores Externos  
Auditoría de los Estados Financieros  
Referidos al 31 de diciembre de 2010**

**Razón Social Auditores Externos: Paillán y Asociados S. A.  
RUT Auditores : 76.086.487-0**

**Señores Afiliados de los Fondos de Pensiones Modelo A, B, C, D y E**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados de variación patrimonial, de rentabilidad de la cartera, de valores cuota, rentabilidad de la cuota y número de cuotas y número de cuentas y cuadros comisiones y rentabilidad de fondos extranjeros, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus respectivas notas) es responsabilidad de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S. A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los cuadros correspondientes a traspasos, recaudación, cotizaciones y comisiones adjuntos, no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas 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 de Fondos de Pensiones Modelo S. A., así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Modelo Tipo A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2010 y las variaciones patrimoniales, rentabilidad de la cartera, valores cuota, rentabilidad de la cuota y número de cuentas y de comisiones y de rentabilidad de fondos extranjeros por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Pensiones.



**Ramón Paillán Ancamil**  
RUT 10.020.763-K

**Santiago 31 de Marzo de 2011.**

**Paillán & Asociados S.A.**  
AUDITORES EXTERNOS  
Registro 27 S.V.S.

**INFORME FINANCIERO DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

**1.00 IDENTIFICACION**

**1.01 Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones**

**AFP MODELO S.A.**

**1.02 RUT Sociedad**

**76.762.250-3**

**1.03 Representante Legal**

**JUAN PABLO COEYMANS MORENO**

**1.04 Fecha de cierre Estados Financieros**

**Día-Mes-Año**

**31-12-2010**

---

**SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES**

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	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
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	75.319	0	40.428	0	2.183.893	0	13.559	0	13.318	0
10.110 Banco recaudaciones	0	0	0	0	27.682	0	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	74.733	0	40.047	0	2.155.425	0	13.510	0	13.316	0
10.120.10 Banco inversiones nacionales	42.287	0	16.115	0	2.116.909	0	13.305	0	13.316	0
10.120.20 Banco inversiones extranjeras	32.446	0	23.932	0	38.516	0	205	0	0	0
10.130 Banco retiros de ahorro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.130.20 Banco retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.140 Banco pago de beneficios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.150 Banco pago traspasos y transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160 Valores por depositar y en tránsito	586	0	381	0	786	0	49	0	2	0
10.160.10 Valores por depositar nacionales	586	0	381	0	786	0	49	0	2	0
10.160.20 Valores por depositar extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3.727.032	0	2.874.792	0	6.028.640	0	741.634	0	152.224	0
10.210 Inversiones en instituciones estatales	96.255	0	87.303	0	581.908	0	124.184	0	46.730	0
10.210.10 Banco Central de Chile	96.255	0	43.533	0	350.206	0	32.923	0	26.091	0
10.210.20 Tesorería General de la República	0	0	43.970	0	198.186	0	65.954	0	10.992	0
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA y CAPREDENA y bonos de vivienda leasing emitidos po	0	0	0	0	33.516	0	25.307	0	9.647	0
10.220 Inversiones en instituciones financieras	329.871	0	659.214	0	1.701.938	0	268.860	0	87.043	0
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	54.370	0	188.797	0	845.521	0	56.969	0	36.487	0
10.220.20 Letras de créditos	130.526	0	228.619	0	273.132	0	61.028	0	40.210	0
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	123.815	0	227.310	0	555.780	0	149.391	0	10.182	0
10.220.40 Acciones de instituciones financieras	21.160	0	14.488	0	27.505	0	1.472	0	164	0
10.230 Inversiones en empresas	829.702	0	728.448	0	1.547.103	0	148.437	0	18.451	0
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	22.065	0	138.783	0	429.803	0	78.633	0	13.606	0
10.230.20 Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.230.30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	807.637	0	589.665	0	1.117.300	0	69.804	0	4.845	0
10.230.40 Cuotas de Fondos Mutuos, de inversion y FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.240 Derivados nacionales	16.514	0	5.165	0	12.997	0	1.350	0	0	0
10.250 Inversiones en el extranjero	2.454.690	0	1.394.462	0	2.184.694	0	198.803	0	0	0
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	0	0	0	0	956.528	0	0	0	0	0
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	1.412.237	0	1.059.816	0	802.787	0	172.962	0	0	0
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	768.122	0	334.646	0	425.379	0	25.841	0	0	0
10.250.40 Otros instrumentos extranjeros	274.331	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.260 Derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.270 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290 Excesos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.10 Excesos de inversión en instituciones estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.20 Excesos de inversión en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.40 Excesos de Inversión en derivados nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.50 Excesos de Inversión en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.60 Excesos de Inversión en derivados extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.290.80 Excesos de préstamo en instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.300 ACTIVO TRANSITORIO	0	0	0	0	59	0	0	0	0	0
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	59	0	0	0	0	0
10.000 TOTAL ACTIVO	3.802.351	0	2.915.220	0	8.212.592	0	755.193	0	165.542	0

Paillán & Asociados S.A.  
AUDITORES EXTERNOS  
Registro 27.5.V.S.

I.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO E			
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
PASIVO EXIGIBLE										
20.110 Recaudación y canje del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.10 Recaudación del mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.110.20 Recaudación por canje de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120 Recaudación clasificada	0	0	0	0	173	0	0	0	0	0
20.120.10 Recaudación de cotizaciones y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.20 Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.30 Recaudación de traspasos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.40 Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.50 Recaudación de aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.60 Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.120.70 Recaudación de aportes regularizadores de la administradora	0	0	0	0	173	0	0	0	0	0
20.130 Descuadraturas menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	22	0	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	0	0	2.168.611	0	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	0	0	2.168.095	0	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	0	0	516	0	0	0	0	0
20.150 Traspasos hacia otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.170 Canje de Traspasos otros Fondos de Pensiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.180 Transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.190 Traspasos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.200 Transferencias hacia el antiguo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210 Beneficios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.220 Retiros de ahorro de indemnización	0	0	0	0	30	0	0	0	0	0
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	34.652	0	120.217	0	17.015	0	1.948	0	933	0
20.290 Comisiones devengadas	1.278	0	2.341	0	951	0	794	0	350	0
20.300 Impuestos retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.310 Provisión, impuestos y otros	0	0	0	0	3.411	0	0	0	0	0
20.320 Devolución de bonificaciones y subsidios estatales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.330 Consignaciones de empleadores enviadas por los tribunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.340 Total Encaje	33.691	0	18.873	0	48.538	0	6.766	0	1.254	0
20.340.10 Encaje	33.691	0	18.873	0	48.538	0	6.766	0	1.254	0
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	69.621	0	141.431	0	2.238.751	0	9.508	0	2.537	0

Paillán & Asociados S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

Registro 27 S.V.S.

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	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
20.410 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2.531.130	0	2.027.555	0	1.263.541	0	576.967	0	68.044	0
20.420 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	2.072	0	11.706	0	51.857	0	124.923	0	30.745	0
20.430 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	368.233	0	19.762	0	92.467	0	333	0	63.521	0
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	473.438	0	615.187	0	9	0	1.175	0	0	0
20.460 Cuentas de ahorro voluntario	351.991	0	87.653	0	37.104	0	39.943	0	1	0
20.470 Cuentas de ahorro de indemnización	5.866	0	11.926	0	9.125	0	2.344	0	694	0
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	0	0	0	0	0	0
20.500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	4.358.371	0	0	0	0	0
20.510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	57.466	0	0	0	0	0
20.520 Rezagos de cuentas de ahorros de indemnización	0	0	0	0	23.611	0	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	0	0	0	0	80.290	0	0	0	0	0
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	3.732.730	0	2.773.789	0	5.973.841	0	745.685	0	163.005	0
20.000 TOTAL PASIVOS	3.802.351	0	2.915.220	0	8.212.592	0	755.193	0	165.542	0

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)	FONDOS DE PENSIONES									
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO E			
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
30.110 Bonos de Reconocimiento en custodia	596	0	107.626	0	59.243	0	28.571	0	0	0
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	86.893	0	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	86.704	0	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	189	0	0	0	0	0
30.115.30 Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	16.514	0	5.165	0	12.997	0	1.350	0	0	0
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)	17.110	0	112.791	0	159.133	0	29.921	0	0	0
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	596	0	107.626	0	59.243	0	28.571	0	0	0
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	86.893	0	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	86.704	0	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	189	0	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	16.514	0	5.165	0	12.997	0	1.350	0	0	0
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 previsi	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)	17.110	0	112.791	0	159.133	0	29.921	0	0	0

Paillan & Asociados S.A.  
 AUDITORES EXTERNOS  
 Registro 27 S.V.S.

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior						
30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	0	0	0	0	0	0	0	0
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	518.705	0	586.788	0	5.163.667	0	102.966	0
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	411.301	0	468.091	0	4.630.126	0	21.363	0
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	4.542	0	2.153	0	13.698	0	0	0
30.410.30 Depósitos convenidos	14.437	0	0	0	14.458	0	0	0
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	80.611	0	102.880	0	217.380	0	5.071	0
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	4.776	0	6.815	0	49.276	0	1.833	0
30.410.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	577
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	3.038	0	6.849	0	236.729	0	74.699	0
30.410.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	23.078
30.420 Aportes adicionales	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	2.508.101	0	2.216.221	0	1.938.878	0	465.962	0
30.430.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.563.218	0	1.600.134	0	1.922.950	0	366.049	0
30.430.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	328.508	0	16.664	0	9.075	0	42	0
30.430.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	433.967	0	587.449	0	49	0	24	0
30.430.40 Cuentas de ahorro voluntario	181.939	0	61	0	1.335	0	33.470	0
30.430.50 Cuentas de ahorro de indemnización	469	0	5.057	0	5.355	0	485	0
30.430.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	0	6.856	0	114	0	65.892	0
30.430.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	14.031
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0
30.430.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	909.525	0	250.031	0	4.880.930	0	189.023	0
30.440.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	819.824	0	249.972	0	2.970.811	0	187.401	0
30.440.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	15.105	0	0	0	423.536	0	290	0
30.440.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	1.227.852	0	1.146	0
30.440.40 Cuentas de ahorro voluntario	74.596	0	0	0	257.941	0	186	0
30.440.50 Cuentas de ahorro de indemnización	0	0	59	0	990	0	0	1
30.440.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0
30.440.80 Rezagos	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
30.450 Bonos de Reconocimiento	0	0	0	0	0	0	0	0
30.460 Beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0
30.470 Otros aumentos	11.140	0	6.117	0	1.781.245	0	8.836	27
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	3.947.471	0	3.059.137	0	13.764.720	0	766.787	187.282

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior								
30.510 Comisiones devengadas	66.844	0	114.982	0	29.030	0	17.128	0	5.567	0
30.510.10 Comisiones porcentuales devengadas	66.844	0	114.982	0	29.030	0	17.128	0	5.567	0
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	51.444	0	75.522	0	4.129.065	0	0	0	16.958	0
30.520.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	51.424	0	75.522	0	2.542.227	0	0	0	16.957	0
30.520.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	344.617	0	0	0	0	0
30.520.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	1.020.703	0	0	0	0	0
30.520.40 Cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	215.318	0	0	0	1	0
30.520.50 Cuentas de ahorro de indemnización	20	0	0	0	567	0	0	0	0	0
30.520.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	5.633	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	159.247	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	159.197	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.40 Cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.50 Cuentas de ahorro de indemnización	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	1.329	0	10.948	0	14.912	0	3.418	0
30.540.10 Retiros programados	0	0	1.329	0	10.948	0	14.912	0	3.418	0
30.540.20 Rentas temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.30 Herencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.50 Cuotas mortuorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.60 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	1.242.976	0	0	0	0	0
30.550.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0	0	0	0	1.242.976	0	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliq. o transados en Bolsas de Valores nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.30 Aportes adicionales y contribuciones	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	52	0	0	0	0	0
30.570 Retiros de ahorro voluntario	1.908	0	16.995	0	91	0	0	0	0	0
30.580 Retiros de ahorro de indemnización	35	0	43	0	58	0	0	0	73	0
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0
30.650 Otras disminuciones	99.725	0	153.553	0	2.457.251	0	5.556	0	2.308	0
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	379.203	0	362.426	0	7.869.471	0	37.596	0	28.324	0
30.700 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	164.462	0	77.078	0	78.582	0	16.494	0	4.047	0
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.732.730	0	2.773.789	0	5.973.841	0	745.685	0	163.005	0

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO E			
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior								
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	19806.08	0.00	25579.72	0.00	201909.05	0.00	5281.07	0.00	1415.87	0.00
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	15598.08	0.00	20345.87	0.00	192399.94	0.00	1097.26	0.00	492.07	0.00
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	174.61	0.00	93.91	0.00	222.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.010.30 Depósitos convenidos	555.59	0.00	0.00	0.00	0.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.010.40 Depósitos de ahorro de voluntario	3219.20	0.00	4541.15	0.00	3731.89	0.00	262.50	0.00	0.00	0.00
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	182.57	0.00	297.94	0.00	1147.46	0.00	93.74	0.00	22.31	0.00
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	76.03	0.00	300.85	0.00	4406.27	0.00	3827.57	0.00	901.49	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.030 Traspasos recibidos desde otros Fondos misma Administradora	100003.04	0.00	99086.33	0.00	75629.02	0.00	24367.97	0.00	3851.53	0.00
31.030.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	62188.95	0.00	71094.92	0.00	75006.65	0.00	19157.18	0.00	757.28	0.00
31.030.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	13150.76	0.00	763.50	0.00	355.14	0.00	2.16	0.00	2513.38	0.00
31.030.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	18440.48	0.00	26702.21	0.00	1.89	0.00	1.25	0.00	0.00	0.00
31.030.40 Cuentas de ahorro voluntario	6166.34	0.00	2.63	0.00	52.68	0.00	1761.60	0.00	0.00	0.00
31.030.50 Cuentas de ahorro de indemnización	40.06	0.00	219.88	0.00	208.22	0.00	24.72	0.00	7.08	0.00
31.030.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	16.45	0.00	303.19	0.00	4.44	0.00	3421.06	0.00	573.79	0.00
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	34753.01	0.00	11001.42	0.00	195379.74	0.00	9692.41	0.00	2329.26	0.00
31.040.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	31290.59	0.00	10998.79	0.00	118882.70	0.00	9609.64	0.00	2329.22	0.00
31.040.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	585.88	0.00	0.00	0.00	16959.65	0.00	14.77	0.00	0.00	0.00
31.040.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0.00	0.00	0.00	0.00	49167.33	0.00	58.48	0.00	0.00	0.00
31.040.40 Cuentas de ahorro voluntario	2876.54	0.00	0.00	0.00	10330.52	0.00	9.52	0.00	0.04	0.00
31.040.50 Cuentas de ahorro de indemnización	0.00	0.00	2.63	0.00	39.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.040.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.060 Beneficios no cobrados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.070 Otros aumentos	6.58	0.00	24.32	0.00	67812.77	0.00	448.81	0.00	3.18	0.00
31.000 TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	154568.71	0.00	135691.79	0.00	540730.58	0.00	39790.26	0.00	7599.84	0.00

1.3	ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES (En cuotas) (Continuación)						Paillan & Asociados S.A.		AUDITORES EXTERNOS	
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		Registro 27 S.V.S.		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
31.110 Comisiones devengadas	2523.62	0.00	5009.76	0.00	1125.73	0.00	876.28	0.00	225.96	0.00
31.110.10 Comisiones porcentuales devengadas	2523.62	0.00	5009.76	0.00	1125.73	0.00	876.28	0.00	225.96	0.00
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	1988.17	0.00	3301.87	0.00	165307.15	0.00	0.00	0.00	695.63	0.00
31.120.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1987.41	0.00	3301.87	0.00	101752.80	0.00	0.00	0.00	695.63	0.00
31.120.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0.00	0.00	0.00	0.00	13796.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.120.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0.00	0.00	0.00	0.00	40876.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.120.40 Cuentas de ahorro voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	8534.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.120.50 Cuentas de ahorro de indemnización	0.76	0.00	0.00	0.00	123.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.120.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	223.97	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	5942.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	5940.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.40 Cuentas de ahorro voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.50 Cuentas de ahorro de indemnización	1.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.130.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	58.05	0.00	426.01	0.00	761.48	0.00	136.10	0.00
31.140.10 Retiros programados	0.00	0.00	58.05	0.00	426.01	0.00	761.48	0.00	136.10	0.00
31.140.20 Rentas temporales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.140.30 Herencia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.140.40 Primas de rentas vitalicias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.140.50 Cuotas mortuorias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.140.60 Excedentes de libre disposición	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	48520.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.150.10 Cotizaciones, depósitos y aportes	0.00	0.00	0.00	0.00	48520.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.150.20 Bonos de reconocimiento (cualquiera sea su tipo) liquidados, reliq. o transados en Bolsas de Valores nacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.150.30 Aportes adicionales y contribuciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.150.40 Transferencias desde el Antiguo sistema previsional	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.150.50 Aportes Regularizadores de la Administradora	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.160 Pagos en excesos de empleadores y afiliados	0.00	0.00	0.00	0.00	2.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.170 Retiros de ahorro voluntario	71.64	0.00	741.71	0.00	3.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.180 Retiros de ahorro de indemnización	1.31	0.00	1.86	0.00	2.24	0.00	0.00	0.00	2.90	0.00
31.190 Retiros de ahorro previsional voluntario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.200 Retiros 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
31.210 Transferencias 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
31.220 Transferencias de ahorro previsional voluntario colectivo para otras entidades	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.230 Impuestos retenidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.240 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0.00	0.00	0.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.250 Otras disminuciones	3215.48	0.00	6353.99	0.00	93473.79	0.00	247.11	0.00	94.49	0.00
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	13742.81	0.00	15467.35	0.00	308861.51	0.00	1884.87	0.00	1155.08	0.00
31.300 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31.400 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	140825.90	0.00	120224.44	0.00	231869.07	0.00	37905.39	0.00	6444.76	0.00

CUADRO EXPLICATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE LOS FONDOS DE PENSIONES (Ejercicio A)

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %								
32.100.10 BCO	-699	-0,03	-207	-0,01	13.167	0,49	1.068	0,23	298	0,39
32.100.11 BRP-BVL	1.032	0,04	387	0,02	6.649	0,25	2.411	0,51	654	0,87
32.100.12 BEC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.13 BTP	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.14 PTG-BTU	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.15 PRC-CERO	488	0,02	0	0,00	982	0,04	-69	-0,01	64	0,08
32.100.16 PRD-ZERO-XERO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.17 BCD	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.18 PCX	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.19 BCX	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.20 PDC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.21 BCU	465	0,02	1.049	0,07	7.211	0,27	615	0,13	534	0,72
32.100.22 BCP	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.23 BBC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100.24 Otros	0	0,00	153	0,01	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.100 SUBTOTAL INSTRUMENTOS ESTATA	1.286	0,05	1.382	0,09	28.009	1,05	4.025	0,86	1.550	2,06
32.110.10 ACC-OSAN	2.583	0,09	1.257	0,08	3.226	0,12	248	0,05	9	0,01
32.110.11 BEF	2.122	0,08	1.918	0,12	12.153	0,45	1.621	0,34	876	1,17
32.110.12 BSF	0	0,00	97	0,01	404	0,01	0	0,00	0	0,00
32.110.13 DPF	307	0,01	547	0,03	2.112	0,08	183	0,04	0	0,00
32.110.14 LHF	3.105	0,11	2.719	0,16	8.999	0,33	3.265	0,69	1.263	1,67
32.110.15 CC2	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.110.16 Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.110 SUBTOTAL INSTRUMENTOS FINANCI	8.117	0,29	6.538	0,40	26.894	0,99	5.317	1,12	2.148	2,85
32.120.10 ACC-OSAN	27.598	1,00	9.567	0,60	8.041	0,31	1.673	0,36	146	0,19
32.120.11 BCA	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.12 BCS	494	0,02	48	0,00	187	0,01	113	0,02	54	0,07
32.120.13 CPID-CFIV-FICE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.14 CFMD-CFMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.15 DEB	529	0,02	747	0,05	4.071	0,15	890	0,19	174	0,22
32.120.16 ECO	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.17 ECS	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120.18 Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.120 SUBTOTAL EMPRESAS	28.621	1,04	10.362	0,65	12.299	0,47	2.676	0,57	374	0,48
32.130.10 AEE-ADR-OSAE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.11 EBC	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.12 TBI	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.13 TBE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.14 CDE-ECE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.15 TGE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.16 ABE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.17 BEE-BSE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.18 CFI	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.19 CFM	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.20 CMED-CMEV	53.248	1,94	24.944	1,57	-11.275	-0,42	125	0,03	0	0,00
32.130.21 CIED-CIEV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.22 ADD	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.23 BCE	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.24 BME	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.25 ETFA-ETFB-ETFC	46.902	1,70	21.637	1,35	3.528	0,13	1.497	0,32	0	0,00
32.130.26 OVN	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.27 TDP	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.28 ELN	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.29 CC3	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130.30 Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.130 SUBTOTAL INVERSIÓN EXTRANJERA	100.150	3,64	46.581	2,92	-7.747	-0,29	1.622	0,35	0	0,00
32.140.10 ONMC-ONMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.11 FNMC-FNMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.12 WNMC-WNMV	27.554	1,00	12.881	0,81	23.016	0,84	2.986	0,64	0	0,00
32.140.13 ONTC-ONTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.14 FNTC-FNTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.15 WNTC-WNTV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

1.4 CUADRO EXPLICATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE LOS FONDOS DE PENSIONES (Ejercicio A)										
	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	RENTABILIDAD M\$	RENTABILIDAD %								
32.140.16 FNAC-FNAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.17 FINC-FNIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.18 ONAC-ONAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.19 ONIC-ONIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.20 WNAC-WNAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.21 WNIC-WNIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140.22 Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.140 SUBTOTAL DERIVADOS NACIONALES	27.554	1,00	12.881	0,81	23.016	0,84	2.986	0,84	0	0,00
32.150.10 OEM-OEMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.11 FEMC-FEMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.12 WEMC-WEMV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.13 OETC-OETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.14 FETC-FETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.15 WETC-WETV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.16 FEAC-FAEV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.17 FEIC-FEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.18 OEAC-OEAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.19 OEIC-OEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.20 WEAC-WEAV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.21 WEIC-WEIV	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150.22 Otros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.150 SUBTOTAL DERIVADOS EXTRANJEROS	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
32.160 TOTAL	165.728	6,02	77.744	4,87	82.471	3,06	16.626	3,54	4.072	5,39
	32.205	32.210	32.215	32.220	32.225	32.230	32.235	32.240	32.245	32.250

1.5 VALORES Y RENTABILIDAD DE LA CUOTA						
CODIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.100	Valor cuota final del ejercicio actual	26.505,99	23.071,76	25.763,85	19.672,27	25.292,60
33.110	Valor cuota final del ejercicio anterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33.120	Valor cuota final del ejercicio anterior (actualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33.130	Rentabilidad nominal de la cuota en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33.140	Rentabilidad real de la cuota en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.6 NUMERO DE CUENTAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.200	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	20908	32753	8895	2327	1090
33.205	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1130	4438	13472	3109	7965
33.210	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	63	10	10	2	3
33.215	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.220	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	9	3	3	2	0
33.230	Número de cuentas de ahorro voluntario	197	47	51	22	3
33.240	Número de cuentas de ahorro de indemnización	769	1204	1022	265	96

1.7 DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL						
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.300	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	62	10	10	2	3
33.310	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	1	0	0	0	0
33.320	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	0	0	0	0	0
33.330	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	0	0	0	0	0
33.340	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	9	3	3	2	0
33.350	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	0	0	0	0	0

1.8 NUMERO DE CUENTAS						
EJERCICIO ANTERIOR						
CODIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.400	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	0	0	0	0	0
33.405	Número de cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	0	0	0	0	0
33.410	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0
33.415	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.420	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0
33.430	Número de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
33.440	Número de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

1.9		DESGLOSE DE LAS CUENTAS DE CAPITALIZACION INDIVIDUAL				
EJERCICIO ANTERIOR						
CODIGO	CONCEPTO	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.500	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de afiliados	0	0	0	0	0
33.510	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias de trabajadores no afiliados	0	0	0	0	0
33.520	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de afiliados	0	0	0	0	0
33.530	Número de cuentas individuales de ahorro previsional colectivo de no afiliados	0	0	0	0	0
33.540	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de afiliados	0	0	0	0	0
33.550	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos de trabajadores no afiliados	0	0	0	0	0

1.10 NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CUENTA	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.600	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	0	0	0	0	0
33.605	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	0	0	0	0	0
33.610	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0
33.615	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.620	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0
33.630	Número de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
33.640	Número de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

1.11 NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTRAS ADMINISTRADORAS O INSTITUCIONES AUTORIZADAS						
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.700	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	0	0	0	0	0
33.705	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	0	0	0	0	0
33.710	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0
33.715	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.720	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0
33.730	Número de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
33.740	Número de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

1.12 NUMERO DE CUENTAS ENVIADAS HACIA OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA						
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.800	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	0	0	0	0	0
33.805	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	0	0	0	0	0
33.810	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0
33.815	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.820	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0
33.830	Número de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
33.840	Número de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

1.13		NUMERO DE CUENTAS RECIBIDAS DESDE OTROS FONDOS DE PENSIONES MISMA ADMINISTRADORA				
EJERCICIO ACTUAL						
CODIGO	CUENTAS	FONDO TIPO A	FONDO TIPO B	FONDO TIPO C	FONDO TIPO D	FONDO TIPO E
33.900	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	0	0	0	0	0
33.905	Número de cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarios	0	0	0	0	0
33.910	Número de cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	0	0	0	0	0
33.915	Número de cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0
33.920	Número de cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	0	0	0	0	0
33.930	Número de cuentas de ahorro voluntario	0	0	0	0	0
33.940	Número de cuentas de ahorro de indemnización	0	0	0	0	0

**FONDOS DE PENSIONES DE AFP MODELO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INDICE**

<b>NOTA</b>	<b>Página</b>
1. ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	3
3. CAMBIOS CONTABLES	5
4. VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRANSITO	5
5. DIVERSIFICACION DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	7
6. CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES	9
7. EXCESOS	11
8. CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS	12
9. RECAUDACION CLASIFICADA	12
10. DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACION	14
11. RECAUDACION POR ACLARAR	14
12. TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL	15
13. BENEFICIOS	15
14. RETIROS DE AHORRO	16
15. DIFERENCIAS POR ACLARAR	17
16. DEVOLUCION A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO	17
17. COMISIONES DEVENGADAS	18
18. IMPUESTOS RETENIDOS	20
19. PROVISIÓN, IMPUESTOS Y OTROS	20
20. ENCAJE	20
21. CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES	21
22. PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES	21
23. COTIZACIONES IMPAGAS	25
24. VALOR DE LA CUOTA	26
25. CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES	26
26. ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL	27
27. BONOS DE RECONOCIMIENTO	31
28. HECHOS POSTERIORES	33
29. HECHOS RELEVANTES	33

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Paillán & Asociados S.A.  
AUDITORES EXTERNOS  
Registro 27 S.V.S.

### NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a. Razón social de la Administradora:

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima.

b. Singularización de la escritura pública de constitución:

AFP Modelo fue constituida por escritura pública de fecha 12 de enero de 2007, rectificada 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 AFP 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. No 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 2010 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Pensiones, y en lo no regulado por ésta, conforme a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros. En aquellas materias no reguladas por los Organismos antes indicados, se aplicarán los principios y normas contables generalmente aceptados.

b. Período cubierto por los estados financieros.

Los estados financieros presentados comprenden el período agosto a diciembre de 2010.



Paillán & Asociados S.A.  
AUDITORES EXTERNOS  
Registro 27 S.V.S.

c. Estados financieros comparativos.

Los estados financieros presentados incluyen solamente las cifras al 31 de Diciembre de 2010, debido a que los Fondos de Pensiones que administra AFP Modelo S.A. comenzaron a operar recién en agosto de 2010.

d. Valoración de inversiones

- i. De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 45 del D.L. 3.500 de 1980, los recursos de los Fondos de Pensiones deberán ser invertidos en los siguientes instrumentos financieros:
- a. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile; letras de crédito emitidas por los Servicios Regionales y Metropolitano de Vivienda y Urbanización; Bonos de Reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional u otras Instituciones de Previsión y otros títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile;
  - b. Depósitos a plazo, bonos y otros títulos representativos de captaciones, emitidos por instituciones financieras;
  - c. Títulos garantizados por instituciones financieras;
  - d. Letras de crédito emitidas por instituciones financieras;
  - e. Bonos de empresas públicas y privadas;
  - f. Bonos de empresas públicas y privadas canjeables por acciones, a que se refiere el artículo 121 de la ley N° 18.045;
  - g. Acciones de sociedades anónimas abiertas;
  - h. Cuotas de fondos de inversión a que se refiere la ley N° 18.815 y cuotas de fondos mutuos regidos por el decreto ley N° 1.328, de 1976;
  - i. Efectos de comercio emitidos por empresas públicas y privadas;
  - j. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras o internacionales; acciones y bonos emitidos por empresas extranjeras, y cuotas de participación emitidas por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L. No 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 No 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional; y celebrar contratos de préstamos de activos; todo lo cual se efectuará en conformidad a las condiciones que señale el citado Régimen. Asimismo, para los efectos antes señalados, podrán invertir en otros valores e instrumentos financieros, realizar operaciones y celebrar contratos de carácter financiero, que autorice la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile, y bajo las condiciones que establezca el Régimen de Inversión;
  - k. Otros instrumentos de oferta pública, cuyos emisores sean fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según corresponda, que autorice la Superintendencia de Pensiones, previo informe del Banco Central de Chile;
  - l. Operaciones con instrumentos derivados que cumplan con características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión ; y
  - m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes a los Fondos de Pensiones y que cumplan con las características señaladas mediante normas de carácter general, que dicte 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 valorizarán de acuerdo a las normas vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones a través de su circular N° 1557, o de aquella que la modifique o reemplace.

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. 2I 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 período terminado el 31 de Diciembre de 2010, no se han registrado cambios contables.

### **NOTA 4: VALORES POR DEPOSITAR Y EN TRÁNSITO**

**a) Valores por depositar**

Corresponde al saldo de aquellos valores recibidos con posterioridad al cierre bancario y que deben ser depositados al día siguiente, en las cuentas corrientes bancarias nacionales y extranjeras de los Fondos de Pensiones. Además, se incluyen aquellos valores que a futuro serán cargados en las correspondientes cuentas de activo de los Fondos, según instrucciones impartidas por la Superintendencia.

VALORES POR DEPOSITAR (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
BANCOS DESTINATARIOS	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Banco Recaudaciones	0	0	0	0	0
1) Subtotal Banco Recaudaciones	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Dividendo Colbun	105	81	155	12	1
Dividendo Gener	481	300	631	37	1
2) Subtotal Banco Inversiones Nacionales	0	0	0	0	0
Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
3) Subtotal Banco Inversiones Extranjeras	0	0	0	0	0
4) Subtotal Banco Inversiones	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
5) Subtotal Banco Retiros de Ahorro Voluntario	0	0	0	0	0
Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
6) Subtotal Banco Retiros de Ahorro de Indemnización	0	0	0	0	0
7) Subtotal Banco Retiros de Ahorro	0	0	0	0	0
Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
8) Subtotal Banco Pago de Beneficios	0	0	0	0	0
Banco Pago Traspasos y Transferencias de Ahorros Voluntarios	0	0	0	0	0
9) Subtotal Banco Pago Traspasos y Transferencias de Ahorros Voluntarios	0	0	0	0	0
Otros Valores por Depositar	0	0	0	0	0
10) Subtotal Otros Valores por Depositar	0	0	0	0	0
11) Total Valores por Depositar	586	381	786	49	2

**Notas:**

- El subtotal señalado en el número 4) precedente corresponderá la suma de los subtotales señalados con el número 2) y 3) precedentes.
- El subtotal señalado en el número 7) precedente corresponderá la suma de los subtotales señalados con el número 5) y 6) precedentes.
- El total señalado en el número 11) precedente corresponderá la suma de los subtotales señalados con el número 1),4),7) 8),9) y 10) precedentes.

**b) Valores en Tránsito**

Corresponde a los valores remesados al y desde el extranjero, que aún no han sido depositados en una cuenta corriente de "Banco inversiones extranjeras o "Banco Inversiones Nacionales ", según corresponda.

VALORES EN TRANSITO (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
Fecha remesa	País Origen	País Destino	Moneda Remesada	N° de unidades remesadas	Valor (miles de pesos)
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo A</b>					
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo B</b>					
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo C</b>					
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo D</b>					
<b>Total Valores en Tránsito Fondo Tipo E</b>					

**NOTA 5: DIVERSIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

- a) Política de Inversiones: AFP 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](http://www.afpmodelo.cl)
- b) Diversificación de la Cartera de Inversiones. La diversificación de los activos de cada Fondo de Pensiones es la siguiente:

Activos de los Fondos de Pensiones al 31-12-2010										
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
<b>INVERSION NACIONAL TOTAL</b>	1.316	34,59%	1.496	51,35%	5.990	72,93%	526	73,65%	165	100,00%
RENDA VARIABLE	808	21,24%	604	20,72%	1.145	13,94%	71	9,44%	5	3,03%
Acciones	808	21,24%	604	20,72%	1.145	13,94%	71	9,44%	5	3,03%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
RENDA FIJA	491	12,90%	888	30,43%	4.832	58,48%	454	64,02%	160	96,97%
Instrumentos Banco Central	96	2,53%	44	1,49%	350	4,26%	33	4,36%	26	15,76%
Instrumentos Tesorería	-	0,00%	44	1,51%	198	2,41%	66	8,73%	11	6,64%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	-	0,00%	-	0,00%	34	0,41%	25	3,35%	10	5,83%
Bonos de empresas y efectos de comercio	43	1,14%	139	4,76%	430	5,23%	49	10,41%	14	8,22%
Bonos Bancarios	124	3,26%	227	7,80%	556	6,77%	149	19,79%	10	6,15%
Letras Hipotecarias	131	3,43%	229	7,84%	273	3,33%	61	8,08%	40	24,29%
Depósitos a Plazo	54	1,43%	189	6,48%	847	10,30%	57	7,54%	36	22,04%
Fondos Mutuos y de Inversión	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Disponible	43	1,11%	16	0,55%	2.144	25,77%	14	1,76%	13	8,04%
DERIVADOS	17	0,43%	4	0,18%	13	0,16%	1	0,18%	-	0,00%
OTROS NACIONALES	0	0,02%	0	0,01%	0	0,35%	0	0,01%	-	0,00%
<b>INVERSION EXTRANJERA TOTAL</b>	2.486	65,41%	1.419	48,65%	2.223	27,07%	198	26,35%	-	0,00%
RENDA VARIABLE	2.180	57,34%	1.121	38,43%	1.228	14,95%	69	9,18%	-	0,00%
Fondos Mutuos	1.412	37,14%	786	26,95%	803	9,77%	43	5,76%	-	0,00%
Otros	768	20,20%	335	11,48%	425	5,18%	26	3,42%	-	0,00%
RENDA FIJA	306	8,07%	298	10,22%	995	12,12%	129	17,17%	-	0,00%
DERIVADOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
OTROS EXTRANJEROS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.802</b>	<b>100%</b>	<b>2.915</b>	<b>100%</b>	<b>8.213</b>	<b>100,00%</b>	<b>724</b>	<b>100%</b>	<b>165</b>	<b>100%</b>
<b>SUB TOTAL RENDA VARIABLE</b>	<b>2.988</b>	<b>78,58%</b>	<b>1.725</b>	<b>59,16%</b>	<b>2.373</b>	<b>28,89%</b>	<b>141</b>	<b>18,62%</b>	<b>5</b>	<b>3,03%</b>
<b>SUB TOTAL RENDA FIJA</b>	<b>797</b>	<b>20,97%</b>	<b>1.185</b>	<b>40,65%</b>	<b>5.798</b>	<b>70,60%</b>	<b>613</b>	<b>81,20%</b>	<b>160</b>	<b>96,97%</b>
<b>SUB TOTAL FORWARDS</b>	<b>17</b>	<b>0,43%</b>	<b>5</b>	<b>0,18%</b>	<b>13</b>	<b>0,16%</b>	<b>1</b>	<b>0,18%</b>		
<b>SUB TOTAL OTROS</b>	<b>0</b>	<b>0,02%</b>	<b>0</b>	<b>0,01%</b>	<b>29</b>	<b>0,35%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>3.802</b>	<b>100%</b>	<b>2.915</b>	<b>100%</b>	<b>8.213</b>	<b>100%</b>	<b>755</b>	<b>100%</b>	<b>165</b>	<b>100%</b>

## NOTA 6. CUSTODIA DE LAS CARTERAS DE INVERSIONES

De acuerdo a lo establecido en el artículo 44 del D.L. 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. 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 2010 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 2010															
Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%	M\$	%	%
		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)		(1)	(2)
Títulos en Deposito Central de Valores	1.255.828	33,98	33,03	1.475.164	53,67	50,61	3.830.948	64,64	46,81	541.482	73,14	71,71	152.223	94,08	91,96
Títulos en Custodio Extranjero BBH	2.487.136	67,29	65,42	1.418.394	51,60	48,66	2.223.210	37,51	27,17	199.008	26,88	26,35	0	0,00	0,00
<b>TOTAL MONTO CUSTODIADO</b>	<b>3.742.964</b>	<b>101,27</b>	<b>98,45</b>	<b>2.893.558</b>	<b>105,27</b>	<b>99,27</b>	<b>6.054.158</b>	<b>102,15</b>	<b>73,98</b>	<b>740.490</b>	<b>100,02</b>	<b>98,06</b>	<b>152.223</b>	<b>94,08</b>	<b>91,96</b>
Títulos en bóveda local AFP	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamos de emisores nacionales	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos nacionales entregados en garantías	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Títulos extranjeros entregados en garantías	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	58.800	1,59	1,55	21.280	0,77	0,73	2.129.907	35,94	26,02	14.654	1,94	1,97	13.316	8,23	8,04
<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>3.801.764</b>	<b>102,86</b>	<b>100,00</b>	<b>2.914.838</b>	<b>106,04</b>	<b>100,00</b>	<b>8.184.065</b>	<b>138,09</b>	<b>100,00</b>	<b>755.144</b>	<b>102,00</b>	<b>100,00</b>	<b>165.540</b>	<b>102,31</b>	<b>100,00</b>

Nota (1): Corresponde al porcentaje con respecto al valor del Fondo de Pensiones y Encaje del día anteprecedente a la fecha de cierre del ejercicio.(2) Corresponde al porcentaje con respecto la valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2010

<b>CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2010</b>					
	<b>TIPO A</b>	<b>TIPO B</b>	<b>TIPO C</b>	<b>TIPO D</b>	<b>TIPO E</b>
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	3.742.964	2.893.558	6.054.158	740.490	152.223
Total Monto Custodiado (M\$)	3.742.964	2.893.558	6.054.158	740.490	152.223
% total monto custodiado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Requisito Legal (%)	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Superávit (Déficit) de custodia en %	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

De conformidad a lo establecido en Circular N° 1585, la empresa de Auditoría Externa de AFP Modelo S.A., Paillán y Asociados S.A., efectuó una evaluación del sistema de control interno de AFP Modelo S.A., en relación con la administración de valores de los Fondos de Pensiones, representativos de las inversiones mantenidas, además de un arqueo de los instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones que se encontraban en custodia local de la Administradora, al cierre del ejercicio.

Como resultado de la evaluación se verificó la existencia de procedimientos escritos y su aplicación para las operaciones de custodia, así como en el arqueo realizado a la custodia local se comprobó la existencia de los documentos representativos de las inversiones mantenidas y que de acuerdo a las bases de datos de la AFP, estaban en dicha custodia. Para estos valores, al igual que para los mantenidos en el Depósito Centralizado de Valores (DCV), se comparó la información contenida en los documentos en custodia local y la información proporcionada por el DCV, con la información mantenida por la AFP en sus registros de inversiones, sin encontrar diferencias.

Considerando que AFP Modelo S.A. inició operaciones para los Fondos de Pensiones administrados en el mes de agosto de 2010, no realizó otros arqueos durante el ejercicio 2010, a la custodia local mantenida.

## NOTA 7: EXCESOS Y DÉFICIT DE INVERSIÓN

### A. Excesos de Inversión.

Corresponde al monto de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instituciones financieras, empresas, instituciones estatales, derivados nacionales, instituciones extranjeras, derivados extranjeros, operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos nacionales y operaciones de préstamo o mutuos de instrumentos extranjeros valorizados a la fecha del informe según las normas vigentes, que excedan los límites de diversificación establecidos en el D.L. N° 3.500 de 1980, el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones o en los Acuerdos del Banco Central de Chile.

Estos excesos deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el D.L. N° 3.500 y en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

#### a) Excesos por Instrumento.

Al 31 de Diciembre de 2010 no existen excesos por instrumento, tomando como base los límites especiales que mantiene AFP Modelo.

#### b) Excesos por emisor

Al 31 de Diciembre de 2010 no existen excesos por emisor, tomando como base los límites especiales que mantiene AFP Modelo.

#### c) Excesos de inversión en instrumentos por inversión conjuntas de todos los Tipos de Fondos de Pensiones de la Administradora.

Al 31 de Diciembre de 2010 no existen excesos por inversión conjunta, tomando como base los límites especiales que mantiene AFP Modelo.

#### d) Excesos por emisor por inversión en forma conjunta de todos los Tipos de Fondos de Pensiones de una misma Administradora.

Al 31 de Diciembre de 2010 no existen excesos por inversión conjunta, tomando como base los límites especiales que mantiene AFP Modelo.

#### e) Excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados.

Al 31 de Diciembre de 2010 no existen excesos por instrumento o emisor en operaciones con instrumentos derivados, tomando como base los límites especiales que mantiene AFP Modelo.

### B. Déficit de inversión

Corresponde al déficit de inversión de los Fondos de Pensiones en instrumentos de renta variable a la fecha de los estados financieros, de acuerdo a los límites mínimos establecidos en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Estos déficit deberán eliminarse en conformidad a lo establecido en el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones.

Al 31 de Diciembre de 2010, los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D, no presentan déficit de inversión.

#### NOTA 8: CARGOS EN CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta de activo transitorio de los Fondos de Pensiones representa los cargos efectuados en las cartolas de las cuentas bancarias, que no corresponden a cheques emitidos por los Fondos y que se encuentran pendientes de aclaración o pago por parte de la Administradora.

CARGOS BANCARIOS (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Cargos Banco Recaudaciones			59		
Cargos Banco Inversiones Nacionales					
Cargos Banco Inversiones Extranjeras					
Cargos Banco Retiros de Ahorro Voluntarios					
Cargos Banco Retiros de Ahorro de Indemnización					
Cargos Banco Pagos de Beneficios					
Cargos Banco Traspasos y Transferencias de Ahorros Voluntarios					
<b>Total Cargos Bancarios</b>			<b>59</b>		

#### NOTA 9: RECAUDACIÓN CLASIFICADA

El saldo de la cuenta "Recaudación clasificada" corresponde a la recaudación destinada al patrimonio de los Fondos de Pensiones, respecto de la cual se haya recibido documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta, que aún no se traspasa a la cuenta "Recaudación en proceso de acreditación".

Además, se consigna aquella recaudación que deba registrarse en la subcuenta "Valores por depositar nacionales" y los movimientos que no tengan contrapartida financiera.

Las subcuentas que componen esta partida son las siguientes:

RECAUDACION CLASIFICADA (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Recaudación de cotizaciones y depósitos					
Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales					
Recaudación de traspasos					
Recaudación de bonos de reconocimiento y complementos					
Recaudación de aportes adicionales					
Recaudación por transferencias desde el antiguo sistema previsional					
Recaudación por aportes regularizadores de la Administradora			173		
<b>Total Recaudación Clasificada</b>			<b>173</b>		

Los saldos de las citadas subcuentas corresponden a los siguientes conceptos:

a) Recaudación de cotizaciones y depósitos.

Corresponde a la recaudación de cotizaciones obligatorias, voluntarias y de afiliados voluntarios; depósitos convenidos, depósitos de ahorro voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario, depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo y aportes de indemnización, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

b) Recaudación de bonificaciones y subsidios estatales.

Corresponde a la recaudación de bonificaciones y subsidios estatales, destinadas al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

c) Recaudación de traspasos.

Corresponde a la recaudación de traspasos recibidos desde otros Fondos de la misma Administradora, desde otras Administradoras o desde Instituciones Autorizadas, destinada al patrimonio del Fondo, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

d) Recaudación de Bonos de Reconocimiento y complementos.

Corresponde a la recaudación de Bonos de Reconocimiento y complementos, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

- e) Recaudación de aportes adicionales.

Corresponde a la recaudación de aportes adicionales una vez recibida su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

- f) Recaudación de transferencias desde el antiguo sistema previsional.

Corresponde a la recaudación de transferencias desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, destinada al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

- g) Recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras.

Corresponde a la recaudación de aportes regularizadores de las Administradoras, destinados al patrimonio del Fondo de Pensiones, para la cual se ha recibido su documentación de respaldo y comprobantes de depósito bancario en forma completa y correcta.

#### **NOTA 10: DESCUADRATURAS MENORES EN PLANILLAS DE RECAUDACIÓN**

Corresponde al valor actualizado en el Fondo Tipo C de aquellas cotizaciones para los Fondos de Pensiones que resulten impagas, producto de diferencias con las planillas de recaudación, que no han sido financiados por la Administradora. Al 31 de Diciembre de 2010 se encuentran impagas cotizaciones por este concepto por M\$22.

#### **NOTA 11: RECAUDACIÓN POR ACLARAR**

Corresponde a la recaudación recibida desde la cuenta "Recaudación del mes", respecto de la cual no se ha recibido documentación alguna de respaldo, ni el respectivo comprobante de depósito bancario al último día del mes, o que habiéndose recibido su documentación de respaldo esta se encontraba incompleta o su respectivo comprobante de depósito, o bien no alcanzaron a ser revisadas.

El saldo que se presenta en el Fondo Tipo C se desglosa de la siguiente forma:

<b>RECAUDACION POR ACLARAR FONDO TIPO C (M\$)</b>		
<b>Al 31 de Diciembre de 2010</b>		
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>Ejercicio Actual M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior M\$</b>
Recaudación por aclarar sin documentación	2.168.095	
Recaudación por aclarar con documentación incompleta	516	
<b>Total Recaudación por aclarar</b>	<b>2.168.611</b>	<b>0</b>

**NOTA 12: TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL**

Representa las transferencias de recursos por realizar entre los Fondos de Pensiones y el antiguo sistema previsional a la fecha de cierre de los estados financieros.

El saldo de estas cuentas en los Fondos de Pensiones era de:

TRANSFERENCIAS CON EL ANTIGUO SISTEMA PREVISIONAL (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Transferencias hacia el antiguo sistema previsional					
Transferencias de Cotización Adicional desde el antiguo sistema previsional					

Los saldos de las citadas cuentas corresponden a los siguientes conceptos:

a) Transferencias hacia el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las transferencias hacia instituciones previsionales del antiguo régimen, por concepto de cotizaciones devengadas con anterioridad a la fecha de afiliación al Sistema de Pensiones del D.L. 3.500 de 1980, devolución de bonos de reconocimiento liquidados en exceso y desafilaciones, que a la fecha de los estados financieros aún no han sido canceladas.

b) Transferencias de cotizaciones adicionales desde el antiguo sistema previsional

Representa el monto de las cotizaciones adicionales transferidas desde el antiguo sistema previsional por pagos equivocados que de acuerdo a dictámenes de la normativa vigente corresponden a los Fondos de la misma Administradora o corresponde pagar a otras Administradoras.

**NOTA 13: BENEFICIOS**

Representa los montos a pagar por concepto de beneficios devengados que a la fecha de cierre del ejercicio no han sido girados.

El saldo de esta cuenta en los Fondos de Pensiones era de:

BENEFICIOS (M\$)
------------------

Al 31 de Diciembre de 2010					
SUBCUENTA:	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Retiros programados					
Rentas temporales					
Primas de rentas vitalicias					
Cuotas mortuorias					
Excedentes de libre disposición					
Herencias					
Beneficios no cobrados					
<b>Total Beneficios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La subcuenta "Beneficios no cobrados" representa el valor de los cheques o documentos de pago, caducados de acuerdo a las normas vigentes, por concepto de: retiros programados, rentas temporales, cuotas mortuorias, excedentes de libre disposición, herencias y pensiones provisorias.

El saldo de la subcuenta "Beneficios no cobrados" está compuesto por los siguientes conceptos:

BENEFICIOS NO COBRADOS (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
<i>Beneficios no cobrados:</i>					
<b>Total Beneficios no cobrados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### NOTA 14: RETIROS DE AHORRO

RETIROS DE AHORRO (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
Retiros de ahorros voluntarios					
Retiros de ahorros de indemnización			30		

Los saldos de las cuentas corresponden a lo siguiente:

a. Retiros de ahorros voluntarios

Corresponde al registro de los retiros de ahorro voluntario, retiros de ahorro previsional voluntario y retiros de ahorro previsional voluntario colectivo, solicitados y aprobados para los afiliados a los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

b. Retiros de ahorro de indemnización

Corresponde al registro de los retiros de ahorro de indemnización solicitados y aprobados para los afiliados de los respectivos Tipos de Fondos, pero que se encuentran pendientes de pago a la fecha de los estados financieros.

**NOTA 15: DIFERENCIAS POR ACLARAR**

Esta cuenta registra las diferencias positivas entre el monto de cotizaciones efectivamente pagadas y el total a pagar registrado en la planilla de resumen correspondiente y que a la fecha de los estados financieros están en proceso de aclaración.

El saldo de esta cuenta en el Fondo Tipo C al 31 de Diciembre de 2010 ascendía a M\$ 0.

**NOTA 16: DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO**

Corresponde al monto de los pagos efectuados en exceso por los empleadores y a los depósitos de ahorro indebidamente enterados, que estén respaldados por la aceptación definitiva de las solicitudes de devolución correspondientes que aún no han sido devueltos a los empleadores y afiliados a la fecha de cierre del ejercicio.

<b>DEVOLUCIÓN A EMPLEADORES Y AFILIADOS POR PAGOS EN EXCESO (M\$)</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2010</b>					
	<b>FONDO A</b>	<b>FONDO B</b>	<b>FONDO C</b>	<b>FONDO D</b>	<b>FONDO E</b>
Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso					

**NOTA 17: COMISIONES DEVENGADAS**
**a) Modalidad en el cobro de comisiones:**

AFP Modelo S.A. mantiene la siguiente estructura de comisiones en el período correspondiente al ejercicios 2010:

MODALIDAD COMISIONES			
Al 31 de Diciembre de 2010			
	Comisión		Período Vigencia
	%	Fija \$	
a) Por cotizaciones mensuales			
Afiliados dependientes con menos de 100 trabajadores	1,14%		01/08/2010-31/07/2012
Afiliados dependientes con más de 100 trabajadores	1,14%		01/08/2010-31/07/2012
Afiliados independientes y voluntarios	1,14%		01/08/2010-31/07/2012
Afiliados sin derecho al seguro de invalidez y sobrevivencia	1,14%		01/08/2010-31/07/2012
b) Por traspasos entre fondos ( a contar del tercer traspaso en un año calendario)		\$ 0	01/08/2010-31/07/2012
c) Por retiros programados y renta temporal (sobre pensión)	1,20%		01/08/2010-31/07/2012
d) Por administración de la cuenta de ahorro voluntario (sobre el saldo)	0,60%		01/08/2010-31/07/2012
e) Por aportes de indemnización obligatoria o sustitutiva (sobre monto del aporte)	0%		01/08/2010-31/07/2012
f) Por administración de ahorro previsional voluntario (sobre el saldo)	0,50%		01/08/2010-31/07/2012
g) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario (por operación)		\$ 1.200	01/08/2010-31/07/2012
h) Por transferencia de depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo (por operación)		\$ 1.200	01/08/2010-31/07/2012
i) Por transferencia de cotizaciones de afiliado voluntario		\$ 0	01/08/2010-31/07/2012

**b) Comisiones pagadas a la Administradora:**

COMISIONES PAGADAS (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
Tipos de Comisiones pagadas	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
<b>Comisiones Fijas pagadas por:</b>					
Transferencia de Ahorro previsional voluntario					
Transferencia de Ahorro previsional voluntario colectivo					
<b>1) Subtotal Comisiones Fijas pagadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comisiones Porcentuales pagadas por:</b>					
Acreditación de Cotizaciones obligatorias	63.740	110.399	22.286	3.426	1.857
Acreditación de Cotizaciones afiliado voluntario	208	1.274	5.653	12.813	3.312
Retiros Programados		6	15	32	
Rentas Temporales	268	363			
Administración cuenta ahorro voluntario	471	71	6	63	
Administración cuenta ahorro previsional voluntario	879	528	119		48
<b>2) Subtotal Comisiones Porcentuales pagadas</b>	<b>65.566</b>	<b>112.641</b>	<b>28.079</b>	<b>16.334</b>	<b>5.217</b>
<b>3) Subtotal Comisiones Pagadas a la Administradora</b>	<b>65.566</b>	<b>112.641</b>	<b>28.079</b>	<b>16.334</b>	<b>5.217</b>
<b>4) Comisiones reintegradas en el período (menos)</b>					
<b>5) Total</b>	<b>65.566</b>	<b>112.641</b>	<b>28.079</b>	<b>16.334</b>	<b>5.217</b>

Nota: El Valor señalado en 3) corresponde a la suma de los valores señalados en 1) y 2).  
 El valor señalado en 5) corresponde a la suma de los ítems señalados en 3) y 4)..

**c) Comisiones Devengadas**

Corresponde a aquellas comisiones devengadas autorizadas por las normas vigentes cuya liquidación se encuentra pendiente.

El saldo de esta cuenta a la fecha de cierre de los estados financieros era de:

COMISIONES DEVENGADAS (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
<b>Comisiones Devengadas Administradora</b>	<b>1.278</b>	<b>2.341</b>	<b>947</b>	<b>794</b>	<b>350</b>
<b>Comisiones Devengadas Otras Administradoras</b>			<b>4</b>		

**NOTA 18: IMPUESTOS RETENIDOS**

Esta cuenta registra las retenciones y traspasos a la Administradora de los fondos correspondientes a los impuestos que devenguen los retiros de ahorro voluntario, retiros de ahorro previsional voluntario colectivo, retiros programados, rentas temporales, excedentes de libre disposición y cotizaciones voluntarias.

IMPUESTOS RETENIDOS (M\$)					
Al 31 de Diciembre de 2010					
CONCEPTOS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Total Impuestos Retenidos					

**NOTA 19: PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS**

Corresponde registrar los valores correspondientes a las obligaciones devengadas por los Fondos de Pensiones y toda otra provisión que autorice previamente esta Superintendencia de acuerdo a las normas vigentes.

PROVISION, IMPUESTOS Y OTROS (M\$)						
Al 31 de Diciembre de 2010						
CONCEPTOS		Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Desglose	Fecha de expiración	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Oficio 21.724				3.411		0
Total Provisión, Impuestos y Otros		0	0	3.411	0	0

**NOTA 20: ENCAJE**

Con el propósito de garantizar la rentabilidad mínima de los Fondos de Pensiones y en conformidad con lo establecido en el artículo 40 del decreto ley N° 3.500, la Administradora deberá mantener un activo denominado "Encaje" equivalente al uno por ciento de cada Fondo de Pensiones, el cual se invertirá en cuotas del respectivo Fondo.

En el siguiente cuadro se presenta el número de cuotas representativas del Encaje y el valor de éstas al 31 de Diciembre de 2010.

ENCAJE (M\$)										
Al 31 de Diciembre de 2010										
ENCAJE	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	33.691	1.271,08	18.873	818,03	48.538	1.883,95	6.766	343,95	1.254	49,57
Requerido	33.691	1.271,08	18.873	818,03	48.538	1.883,95	6.766	343,95	1.254	49,57
Superávit (Déficit)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

#### **NOTA 21: CONSIGNACIONES DE EMPLEADORES ENVIADAS POR LOS TRIBUNALES**

Representa el monto de los valores consignados por los empleadores y enviados por los Tribunales de Justicia, a raíz de fallos de primera instancia en juicios de cobranza de cotizaciones para los Fondos de Pensiones, los cuales deben quedar a la espera de que se resuelva una apelación interpuesta por los demandados, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 8 de la ley N° 17.322.

El saldo de esta cuenta en el Fondo de Pensiones Tipo C al 31 de Diciembre de 2010 era de M\$ 0..

#### **NOTA 22: PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

El patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra dividido en dieciséis cuentas. A la fecha de cierre de los estados financieros, el patrimonio del Fondo de Pensiones presenta el siguiente desglose:

**PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

AL 31 DE DICIEMBRE 2010

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	95.492,75	2.531.130	67,81%	87.880,38	2.027.555	73,10%	49.043,18	1.263.541	21,15%	29.328,96	576.967	77,37%	2.690,30	68.044	41,74%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarias	78,18	2.072	0,06%	507,37	11.706	0,42%	2.012,78	51.857	0,88%	6.350,20	124.923	16,75%	1.215,57	30.745	18,86%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	13.892,44	368.233	9,86%	856,54	19.762	0,71%	3.589,02	92.467	1,55%	16,93	333	0,04%	2.511,44	63.521	38,97%
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	17.861,55	473.438	12,68%	26.664,09	615.187	22,18%	0,34	9	0,00%	59,72	1.175	0,16%	0,00	0	0,00%
f) Cuentas de ahorro voluntario	13.279,67	351.991	9,43%	3.799,15	87.653	3,16%	1.440,14	37.104	0,62%	2.030,41	39.943	5,36%	0,02	1	0,00%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	221,31	5.866	0,16%	516,91	11.926	0,43%	354,16	9.125	0,15%	119,17	2.344	0,31%	27,43	694	0,43%
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%	0,00	0	0,00%	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%	169.166,11	4.358.371	72,96%	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%	2.230,49	57.466	0,96%	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%	916,45	23.611	0,40%	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	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	3.116,40	80.290	1,34%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
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%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>140.825,90</b>	<b>3.732.730</b>	<b>100,00</b>	<b>120.224,44</b>	<b>2.773.789</b>	<b>100,00</b>	<b>231.869,07</b>	<b>5.973.841</b>	<b>100,00</b>	<b>37.905,39</b>	<b>745.685</b>	<b>100,00</b>	<b>6.444,76</b>	<b>163.005</b>	<b>100,00</b>

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 AFP, 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. 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:

<b>BONOS DE RECOMOCIMIENTO (M\$)</b>										
<b>Al 31 de Diciembre de 2010</b>										
<b>BONOS</b>	<b>FONDO A</b>		<b>FONDO B</b>		<b>FONDO C</b>		<b>FONDO D</b>		<b>FONDO E</b>	
	<b>M\$</b>	<b>Cuotas</b>								
Bonos de Reconocimiento										
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										
<b>Total Bonos</b>										

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 esta 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 "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 voluntarios, 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.

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 23: 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:

<b>COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C</b>		
<b>Al 31 de Diciembre de 2010</b>		
<b>SUBCUENTAS</b>	<b>Ejercicio Actual M\$</b>	<b>Ejercicio Anterior M\$</b>
Cotizaciones impagadas declaradas	86.704	
Cotizaciones impagadas declaradas automáticas	189	
Cotizaciones impagadas originadas por descuadraturas de planillas	0	

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 decreto ley 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 2010, se han emitido históricamente 0 resoluciones e iniciado un total de 0 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$0 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$0 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 0.

**NOTA 24: VALOR DE LA CUOTA**

Los valores de la cuota al 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, 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 31.12.10	26.505,99	23.071,76	25.763,85	19.672,27	25.292,60
Valor cuota al 31.12.09	0	0	0	0	0
Valor cuota al 31.12.09 actualizado	0	0	0	0	0

**NOTA 25: CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES PARA LOS FONDOS DE PENSIONES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010 , se protestaron 0 cheques por un total de M\$0 .

Al 31 de diciembre de 2010 se encuentran pendientes por regularizar 0 cheques por M\$0 , cuyo detalle se indica a continuación:

CHEQUES PROTESTADOS DE COTIZACIONES				
Detalle	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Número	M\$	Número	M\$
Saldo Inicial cheques protestados				
Cheques protestados en el ejercicio				
Saldo final de cheques protestados	0	0	0	0

**NOTA 26: ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL**

PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE JULIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010						
FONDO DE PENSIONES TIPO A						
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos	
30.470	Otros Aumentos	1	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES	0,00	649	
		2	RENTABILIDAD REBATE	0,00	183	
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	6,58	0	
		4	APORTE REGULARIZADOR	0,00	0	
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	0,00	0	
		6	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	0,00	0	
		7	REINTEGRO BENEFICIOS	0,00	0	
		8	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	0	
		9	RENTABILIDAD DIVIDENDO	0,00	40	
		10	RENTABILIDAD IMPTO. DIVIDENDO	0,00	291	
		11	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	26	
		12	VALORIZ. VALORES EN TRANSITO	0,00	0	
		13	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	7.931	
		14	VALORIZACION OFICIO 21.724	0,00	2.020	
		17	INTERESES GANADOS	0,00	0	
			<b>TOTALES</b>		<b>6,58</b>	<b>11.140</b>
		30.650	Otras Disminuciones	1	RENTABILIDAD IMPTO. DIVIDENDO	0,00
2	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES			0,00	977	
3	AJUSTE SOLO CUOTAS			1,75	0	
4	PRIMAS CIA. SEGURO			3.213,73	85.050	
5	RENTABILIDAD DIVIDENDO				108	
6	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO					
7	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO					
8	ELIMINACION REZAGOS					
9	IMPUESTO APV					
10	IMPUESTO EXTRANJERO					
11	RENTABILIDAD CONVERSIONES				50	
12	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE					
13	TRASPASO SALDO APV					
14	VALORIZACION C X D EXTRANJERO					
15	VALORIZACION CUENTAS 3				8.841	
16	VALORIZACION OFICIO 21.724				1.045	
17	VALORIZACION PROVISIONES					
18	VALORIZACION VALORES EN TRANSITO					
	<b>TOTALES</b>		<b>3.215,48</b>	<b>99.725</b>		

**FONDO DE PENSIONES TIPO B**

Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES	0,00	738
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	0,00	5
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	24,32	0
		4	RENTABILIDAD REBATE	0,00	122
		5	REINTEGRO AHORRO INDEMNIZACION	0,00	0
		6	REINTEGRO AHORRO VOLUNTARIO	0,00	0
		7	RENTABILIDAD IMPTO. DIVIDENDO	0,00	46
		8	REINTEGRO PAGO EN EXCESO	0,00	0
		9	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	7
		10	REVERSA COMISION DEDUCIDA	0,00	0
		11	TRASPASO SALDO APV	0,00	0
		12	VALORIZ. VALORES EN TRANSITO	0,00	100
		13	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	4.630
		14	RENTABILIDAD DIVIDENDO	0,00	15
		15	VALORIZACION OFICIO 21.724	0,00	454
	□□15		<b>TOTALES</b>	<b>24,32</b>	<b>6.117</b>
30650	Otras Disminuciones	1	RENTABILIDAD DIVIDENDO	0,00	45
		2	PRIMAS CIA. SEGURO	6.352,62	146.274
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	1,37	
		4	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES	0,00	232
		5	DEVOLUCION PAGO EN EXCESO	0,00	
		6	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	0,00	
		7	IMPUESTO APV	0,00	
		8	RENTAB. IMPUESTO DIV. EXTRANJERO	0,00	1.615
		9	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	59
		10	SALUD AFILIADO INDEPENDIENTE	0,00	
		11	TRASPASO SALDO APV	0,00	
		12	VALORIZACION VALORES EN TRANSITO	0,00	85
		13	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	4.778
		14	VALORIZACION DIVIDENDO	0,00	0
		15	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	465
			<b>TOTALES</b>	<b>6.353,99</b>	<b>153.553</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO C					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES		1.573
		2	RENTABILIDAD DIVIDENDO		56
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	2,87	0
		4	APORTE REGULARIZADOR		5
		5	VALORIZACION OFICIO 21,724		36.983
		6	CANJE DE TRASPASOS	39.271,90	1.003.365
		7	TRASPASO SALDO APV	2.435,44	61.174
		8	TRASPASO REZAGOS	25.606,17	648.710
		9	RENTABILIDAD REBATE		80
		10	RENTABILIDAD CONVERSIONES		46
		11	RENTABILIDAD VENTA DIVISAS		262
		12	BONO POR HIJO	496,39	12.753
		13	VALORIZ. VALORES EN TRANSITO		297
		14	VALORIZACION CUENTAS 3		15.941
			<b>TOTALES</b>		<b>67.812,77</b>
30650	Otras Disminuciones	1	RENTABILIDAD DIVIDENDO	0,00	94
		2	TRASPASO REZAGOS	46.176,44	1.189.535
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	28,39	0
		4	PRIMAS CIA. SEGURO	1.150,40	29.459
		5	RENTAB. IMPUESTO DIV. EXTRANJERO	0,00	1.985
		6	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	10.751
		7	BONO POR HIJO	312,68	8.033
		8	TRASPASO SALDO APV	2.435,44	61.276
		9	VALORIZACION VALORES EN TRANSITO	0,00	253
		10	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES	0,00	3.090
		11	RENTABILIDAD VENTA DIVISAS	0,00	42
		12	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	779
		13	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	43.018
		14	CANJE DE TRASPASOS	43.370,44	1.108.936
			<b>TOTALES</b>		<b>93.473,79</b>

FONDO DE PENSIONES TIPO D					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	74
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	38,52	0
		3	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	76
		4	BONO POR HIJO	410,02	8.034
		5	RENTABILIDAD DIVIDENDO	0,00	2
		6	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	484
		7	APORTE ADMINISTRADORA	0,00	130
		8	RENTABILIDAD REBATE	0,00	31
		9	APORTE REGULARIZADOR	0,27	5
				<b>TOTALES</b>	<b>448,81</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	0
		2	PRIMAS CIA. SEGURO	209,38	4.093
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	37,73	0
		4	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	80
		5	RENTABILIDAD COMPRA DOLARES	0,00	102
		6	VALORIZACION CUENTAS 3	0,00	1.160
		7	RENTAB.IMPUESTO DIVIDENDO EXT.	0,00	121
				<b>TOTALES</b>	<b>247,11</b>
FONDO DE PENSIONES TIPO E					
Código	Nombre del ítem	N°	Concepto	N° de Cuotas	Monto en miles de pesos
30.470	Otros Aumentos	1	AJUSTE RENTABILIDAD	0,00	0
		2	AJUSTE S/DICTAMEN	0,00	0
		3	AJUSTE SOLO CUOTAS	3,18	0
		4	APORTE REGULARIZADOR	0,00	0
		5	DEVOLUCION DE COMISIONES	0,00	0
		6	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	27
				<b>TOTALES</b>	<b>3,18</b>
30.650	Otras Disminuciones	1	AJUSTE S/DICTAMEN	0,00	0
		2	AJUSTE SOLO CUOTAS	3,17	0
		3	PRIMAS CIA. SEGURO	91,32	2.281
		4	VALORIZACION OFICIO 21,724	0,00	27
		5	DEVOLUCION TECNICO EXTRANJERO	0,00	0
		6	IMPUESTO A.P.V.	0,00	0
		7	IMPUESTO EXTRANJERO	0,00	0
		8	RENTABILIDAD CONVERSIONES	0,00	0
		9	SALUD AFIL. INDEPENDIENTE	0,00	0
		<b>TOTALES</b>	<b>94,49</b>	<b>2.308</b>	

**NOTA 27: 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 AFP, traspaso a otro Fondo de Pensiones de la misma AFP, liquidación por parte del Instituto Emisor, cesión a una compañía de seguros ó transacción del Bono en una Bolsa de Valores nacional.

Al 31 de Diciembre de 2010, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de AFP Modelo S.A. asciende a M\$ 196.036, correspondiente a un total de 16 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2010						
BONO PRINCIPAL (27)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	2	6	3	5	0	16
En Custodia Central (DCV)	2	6	3	5	0	16
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\$	11	1.847	1.008	486	0	3.353
Total valor actualizado M\$	596	107.626	59.243	28.571	0	196.036

Al 31 de Diciembre de 2010						
COMPLEMENTO BONO (28)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total						0
En Custodia Central (DCV)						0
En Custodia Local (AFP)						0
En trámite pendiente caja emisora						0
Total valor nominal M\$						0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010						
BONO ADICIONAL (41)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total						0
En Custodia Central (DCV)						0
En Custodia Local (AFP)						0
En trámite pendiente caja emisora						0
Total valor nominal M\$						0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010						
BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234 DEL 23.08.93	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total						0
En Custodia Central (DCV)						0
En Custodia Local (AFP)						0
En trámite pendiente caja emisora						0
Total valor nominal M\$						0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010						
BONO EXONERADO 1 (43) Ley 19.584 DEL 31.08.98	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total						0
En Custodia Central (DCV)						0
En Custodia Local (AFP)						0
En trámite pendiente caja emisora						0
Total valor nominal M\$						0
Total valor actualizado M\$	0	0	0	0	0	0

CUADRO TOTALIZADOR Al 31 de Diciembre de 2010						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	2	6	3	5	0	16
En Custodia Central (DCV)	2	6	3	5	0	16
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\$	11	1.847	1.008	486	0	3.353
Total valor actualizado M\$	596	107.626	59.243	28.571	0	196.036

Conforme a lo establecido en circular N° 1373 de la Superintendencia de Pensiones, los Auditores Externos de AFP Modelo S.A., Paillán y Asociados S.A., han evaluado el sistema de control interno vigente para la custodia de los Bonos de Reconocimiento, emitiendo el respectivo informe. El objetivo de esta evaluación fue comprobar el cumplimiento de los controles establecidos por la AFP y el cumplimiento de las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Pensiones en esta materia. Como resultado de la evaluación realizada, se verificó que los procedimientos y controles establecidos por la Administradora para el manejo de los Bonos de Reconocimiento vigentes al cierre del ejercicio 2010, es adecuada y suficiente en todos sus aspectos.

Adicionalmente, en cumplimiento a lo establecido en la circular N° 1373, se realizó un arqueo de Bonos en custodia local al 31 de diciembre de 2010 y una revisión de los mantenidos en custodia del DCV a igual fecha, con los siguientes resultados:

- No se encontraron Bonos en custodia local.
- Se comparó la información del maestro de Bonos de Reconocimiento de la Administradora y el certificado de posiciones de Bonos de Reconocimiento entregado por el DCV, sin detectar diferencias. Al cierre del ejercicio habían 16 Bonos en custodia del DCV.

Se realizó un arqueo de Bonos de Reconocimientos en el DCV, 16 en total, no detectándose diferencias, respecto a la información consignada en el Maestro de Bonos de la Administradora.

#### **NOTA 28: HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 16 de marzo de 2011, presentó la renuncia al cargo de Gerente General de AFP Modelo S.A. el Sr. Raimundo Barros Bezanilla, designándose como Gerente General Interino al Sr. Juan Pablo Coeymans Moreno, lo que fue aprobado en sesión extraordinaria de Directorio de esa misma fecha. Esta información fue comunicada, como hecho esencial, a dicha Superintendencia el 16 de marzo de 2011.

#### **NOTA 29: HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 5 de Julio de 2010, la Superintendencia de Pensiones emitió el Oficio N° 21724, en el que emite instrucciones relativas a las inversiones, custodia de títulos y otras materias que afectan las inversiones de los Fondos de Pensiones de AFP Modelo S.A. durante los primeros meses de operación, las que registrarán hasta que la Superintendencia emita un nuevo Oficio.

Con fecha 4 de Septiembre de 2010 se emitió la Circular 1727, referida a establecer principios y lineamientos generales que en términos de buenas prácticas se espera que las Administradoras de Fondos de Pensiones y la Administradora de Fondos de Cesantía, adopten en la gestión de sus riesgos, así como también algunos requisitos mínimos que deberán cumplir dichas entidades en esta materia. El propósito es que cada institución conozca los riesgos que enfrenta y los administre adecuadamente, incentivando de esta manera una cultura de gestión de riesgos acorde a su particular naturaleza y contexto.

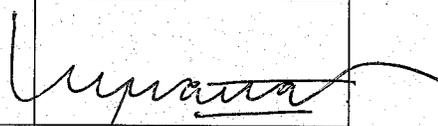
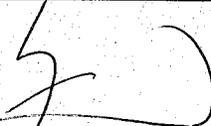
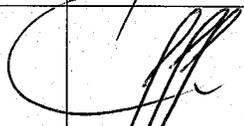
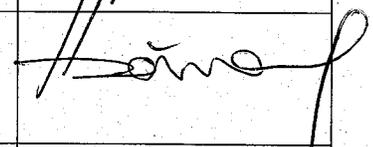
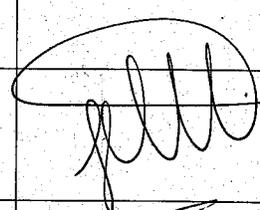
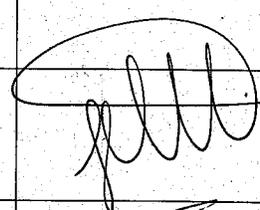
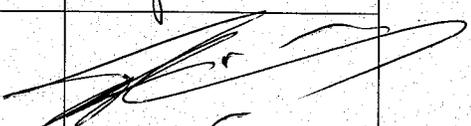
Con fecha 15 de Octubre de 2010, el Sr Nicolás Majluf Sapag presentó la renuncia al cargo de Director autónomo de AFP Modelo S.A. A su vez, en sesión extraordinaria de fecha 22 de Octubre, el Directorio de AFP Modelo S.A. acordó nombrar como Director titular, en calidad de autónomo de la Administradora, a don Juan Enrique Coeymans Avaria en reemplazo del Sr. Majluf, conforme a la facultad que le otorga el artículo 32 de la Ley 18.046. Ambas informaciones fueron notificadas a las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros.

Con fecha 25 de Noviembre de 2010, la Superintendencia de Pensiones emitió el Oficio N° 34864 en el cual accede a la solicitud de AFP Modelo S.A. en el sentido de eliminar las instrucciones del Oficio N° 21724 para los Fondos de Pensiones Tipos A, B, D y E. Las instrucciones de este último Oficio siguen vigentes para el Fondo Tipo C al 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 27 de diciembre de 2010, presentó la renuncia al cargo de Gerente General de AFP Modelo S.A. el Sr. Alfonso Escobar Urbina, designándose en su reemplazo al Sr. Raimundo Barros Bezanilla, lo que fue aprobado en sesión Extraordinaria de Directorio de esa misma fecha.

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

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Contador General, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones MODELO S.A., domiciliados en Avenida del Cóndor Norte N° 844, Of 208, Huechuraba, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en los Estados Financieros Anuales de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2010, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

NOMBRE	Cargo	RUT	FIRMA
Guillermo Matta Fuenzalida	Presidente	4.611.387-K	
Gonzalo Lira Valdés	Director	5.203.404-3	
Pablo Izquierdo Walker	Director	5.544.700-4	
Ricardo Edwards Vial	Director	12.488.068-8	
Juan Enrique Coeymans	Director	3.397.510-4	
Juan Pablo Coeymans Moreno	Gerente General	10.332.001-1	
Mauricio Ramírez Donoso	Contador Fondo de Pensiones	6.789.887-7	

Autorizo las firmas de don Guillermo Matta Fuenzalida, C.I.N°4.611.387-K, Presidente; don Gonzalo Lira Valdés, C.I.N°5.203.404-3, Director; don Pablo Izquierdo Walker, C.I.N°5.544.700-4, Director; don Ricardo Edwards Vial, C.I.N°12.488.068-8, Director; don Juan Pablo Coeymans Moreno, C.I.N°10.332.001-1, Gerente General y de don Mauricio Ramírez Donoso, C.I.N°6789.887-7, Contador Fondo de Pensiones, cuyas cédulas he tenido a la vista.  
Santiago, 01 de Abril de 2011.-

