

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores afiliados
de los Fondos de Pensiones Modelo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D, y E que comprenden los balances generales y los cuadros explicativos de números de cuentas y desglose de cuentas de capitalización individual al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de variación patrimonial y los cuadros explicativos de valores y rentabilidad de la cuota por los ejercicios terminados en esas fechas, y los cuadros explicativos de rentabilidad de la cartera de inversiones y número de cuentas enviadas y recibidas desde otras administradoras o instituciones autorizadas al 31 de diciembre de 2012 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas e Instrucciones contables de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de la Administradora Modelo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

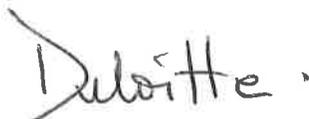
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

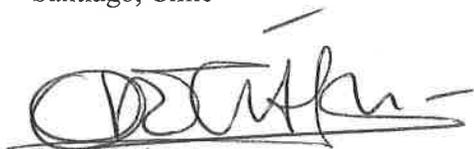
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de los Fondos de Pensiones Modelo Tipos A, B, C, D y E al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus variaciones patrimoniales por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con normas e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2.

Otros asuntos, Información no auditada

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



Febrero 27, 2013
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martinez
Socio

1.1 BALANCE GENERAL (Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	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	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
10.100 ACTIVO DISPONIBLE	323.831	315.345	331.374	101.986	641.517	-866.926	202.894	63.538	218.854	31.237	0	0	0	0
10.110 Banco regulaciones	0	0	0	0	299.330	149.170	0	0	0	0	0	0	0	0
10.120 Banco inversiones	314.383	312.161	226.426	97.551	298.509	335.592	162.050	62.884	146.025	31.237	0	0	0	0
10.120.10 Banco inversiones nacionales	122.963	45.395	131.458	41.819	183.942	47.649	122.294	39.757	146.025	0	0	0	0	0
10.120.20 Banco inversiones extranjeras	191.420	266.766	94.968	55.732	114.567	287.943	39.756	23.127	0	0	0	0	0	0
10.130 Banco retiros de ahorro	150	34	1.250	176	1.500	114	1.000	0	9.000	0	0	0	0	0
10.130.10 Banco retiros de ahorro voluntario	0	0	1.000	0	1.000	0	0	0	9.000	0	0	0	0	0
10.150.20 Banco retiros de ahorro de indemnización	150	34	250	176	500	114	0	0	0	0	0	0	0	0
10.140 Banco pago de beneficios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.150 Banco pago maspagos y transferencias de ahorros voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.160 Valores por depositar y en tránsito	9.298	3.150	103.698	4.259	42.158	2.050	39.844	654	63.829	20	0	0	0	0
10.160.20 Valores por depositar nacionales	9.298	4	103.698	4	42.158	12	39.844	41	63.829	20	0	0	0	0
10.160.10 Valores por depositar extranjeros	0	3.146	0	4.255	0	2.038	0	613	0	0	0	0	0	0
10.160.30 Valores en tránsito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.200 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	86.163.069	14.567.248	180.487.674	43.569.024	91.749.540	38.434.238	59.775.813	32.630.388	96.830.079	17.904.676	0	0	0	0
10.210 Inversiones en instituciones estables	1.502.388	660.836	18.290.725	4.879.561	15.221.388	7.382.024	16.092.803	10.072.831	50.760.649	8.460.592	0	0	0	0
10.210.10 Banco Central de Chile	1.025.621	429.531	13.643.842	1.393.949	10.837.408	2.825.698	11.733.384	5.449.761	40.310.585	5.549.687	0	0	0	0
10.210.20 Tesorería General de la República	144.963	94.385	2.549.907	2.036.047	3.065.720	2.684.265	2.662.662	2.446.549	6.364.469	3.328.119	0	0	0	0
10.210.30 Bonos de Reconocimiento emitidos por el INP, DIPRECA y CAPREDENA, y bonos de vivienda housing emitidos por	331.804	136.940	2.096.976	1.449.565	1.318.260	1.872.061	1.696.559	2.176.521	4.085.595	1.582.786	0	0	0	0
10.220 Inversiones en instituciones financieras	6.955.415	755.299	25.910.757	6.997.899	19.599.054	11.856.512	16.335.785	10.172.547	28.666.836	5.899.368	0	0	0	0
10.220.10 Depósitos a plazo en instituciones financieras	3.643.718	87.043	11.383.181	2.109.820	7.583.272	6.217.672	5.711.412	3.269.420	13.555.626	1.610.664	0	0	0	0
10.220.20 Letras de créditos	95.760	140.391	480.978	617.318	881.112	808.620	1.097.260	997.544	3.068.872	1.357.957	0	0	0	0
10.220.30 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por instituciones financieras	1.665.344	315.459	10.337.009	3.468.978	9.725.676	4.343.748	9.128.102	5.661.849	11.892.731	2.917.163	0	0	0	0
10.220.40 Bonos emitidos e instrumentos garantizados por empresas públicas y privadas	1.550.593	214.426	3.709.589	801.783	1.406.994	486.472	399.011	243.734	149.407	13.584	0	0	0	0
10.230 Acciones de instituciones financieras	19.671.581	3.418.817	49.432.704	11.652.310	25.949.086	9.195.805	15.157.112	7.311.814	17.392.594	3.544.716	0	0	0	0
10.230.10 Bonos y efectos de comercio de empresas públicas y privadas	3.372.892	589.762	16.422.855	3.555.104	12.473.590	4.382.549	11.250.741	5.094.920	15.460.288	3.362.404	0	0	0	0
10.230.20 Bonos de empresas públicas y privadas convertibles por acciones	16.298.689	2.829.055	33.029.849	8.097.206	13.475.496	4.913.256	3.906.371	2.216.894	1.932.306	182.312	0	0	0	0
10.230.30 Acciones de sociedades anónimas abiertas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.240 Cuotas de Fondos Mutuos, de inversión y FICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.250 Derivados nacionales	114.298	-46.454	139.181	-82.236	54.183	-66.837	23.618	-24.477	0	0	0	0	0	0
10.250.10 Inversiones en el extranjero	57.919.387	9.778.730	86.694.307	20.121.510	30.925.827	10.066.774	12.166.495	5.097.673	0	0	0	0	0	0
10.250.10 Títulos de deuda extranjeros	7.678.729	1.205.315	19.160.379	4.545.850	11.508.726	3.996.859	6.702.661	3.006.394	0	0	0	0	0	0
10.250.20 Cuotas de fondos mutuos extranjeros (variable)	35.699.082	6.024.893	49.738.087	11.635.878	13.110.465	3.419.786	3.392.408	1.270.864	0	0	0	0	0	0
10.250.30 Otros instrumentos de renta variable extranjeros	14.541.576	2.548.522	17.795.841	3.939.782	6.306.636	2.650.129	2.071.426	820.415	0	0	0	0	0	0
10.250.40 Otros instrumentos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.260 Derivados extranjeros	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.280 Operaciones de préstamo o mutuo de instrumentos extranjeros	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.290.10 Excesos de inversión en instituciones estables	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.290.30 Excesos de inversión en empresas	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.290.50 Excesos de inversión en el extranjero	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.290.70 Excesos de préstamo en instrumentos nacionales	0	0	0	0	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	0	0	0	0
10.300 ACTIVO TRANSITORIO	0	0	0	0	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.310 Cargos en cuentas bancarias	0	0	0	0	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.000 TOTAL ACTIVO	86.486.500	14.882.593	180.819.048	43.671.010	92.391.118	38.921.184	59.978.709	32.693.926	97.038.933	17.935.933	0	0	0	0



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								
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	0	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	0	0	0	0	0	0
20.130 Descuentos menores en planillas de recaudación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.140 Recaudación por aclarar	0	0	1.407	695	0	0	0	0	0	0
20.140.10 Recaudación por aclarar sin documentación	0	0	973.215	5.925.088	0	0	0	0	0	0
20.140.20 Recaudación por aclarar con documentación incompleta	0	0	971.802	5.923.435	0	0	0	0	0	0
20.160 Cambios de Fondo misma Administradora	0	0	1.393	1.653	0	0	0	0	0	0
20.170 Caje 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 Retiros temporales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.210.30 Primas de retiros 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	893	0	192	413	0	0	0	0	0	0
20.230 Retiros de ahorros voluntarios	0	0	525	517	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
20.270 Devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	0	0	371	0	0	0	0	0	0	29
20.280 Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	235.260	153.607	1.290.777	258.954	152.593	30.506	66.161	80.348	80.348	17.938
20.290 Comisiones devengadas	0	4.502	0	23.854	6.006	2.137	0	0	0	1.479
20.300 Impuestos retenidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.310 Provisión, impuestos y otros	0	943	0	1.276	636	184	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	752.167	125.339	1.606.952	803.178	299.456	306.211	560.840	863.006	863.006	143.877
20.340.10 Encaje	752.167	125.339	1.606.952	803.178	299.456	306.211	560.840	863.006	863.006	143.877
20.340.20 Rentabilidad del Encaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.100 TOTAL PASIVO EXIGIBLE	987.520	284.391	2.898.817	1.269.808	2.037.064	6.384.474	627.263	330.038	932.079	163.294

DE
FIRMADOS
DE IDENTIFICACION

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	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
PATRIMONIO												
20-310 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	78.306.918	13.051.538	174.730.033	41.274.205	69.553.296	10.888.141	26.788.322	2.313.945	72.300.635	4.492.678		
20-320 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	67.912	25.582	72.227	70.581	7.807.654	9.332.567	31.701.101	29.678.166	18.606.520	12.380.338		
20-330 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	2.077.287	265.291	489.457	81.081	1.145.814	161.425	401.440	19.544	1.539.442	210.091		
20-440 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
20-450 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	1.434.540	602.040	1.093.693	618.815	937.145	19.224	169.744	1.766	475.995	116.037		
20-460 Cuentas de ahorro voluntario	3.110.697	607.961	731.645	114.741	1.449.233	108.617	119.308	77.120	2.740.955	534.263		
20-570 Cuentas de ahorro de indemnización	96.733	46.460	433.748	222.968	891.592	188.547	144.367	47.737	58.613	16.402		
20-580 Ahorros voluntarios destinados a otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
20-590 Recaudación en proceso de acreditación	0	0	0	0	1.159	0	0	0	0	0		
20-500 Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios	0	0	0	0	8.229.284	11.701.470	0	0	0	0		
20-510 Rezagos de ahorros voluntarios	0	0	0	0	27.581	31.663	0	0	0	0		
20-520 Rezagos de cuentas de ahorros de indemnización	0	0	0	0	139.718	100.608	0	0	0	0		
20-530 Cambios en proceso hacia otro Fondo misma administradora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
20-540 Traspasos en proceso hacia otras administradoras	405.293	1.330	368.728	18.813	172.958	4.648	26.964	16.610	164.674	22.790		
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	85.499.380	14.598.202	177.920.231	42.401.202	90.353.434	32.536.710	59.351.446	32.354.888	96.086.854	17.772.639		
20-000 TOTAL PASIVOS	86.486.900	14.882.593	180.819.048	43.671.010	92.391.118	38.921.184	59.978.709	32.693.926	97.038.933	17.935.933		

DELOITTE
FIRMADO SÓLO PARA
DE IDENTIFICACIÓN

I.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								
CUENTAS DE ORDEN										
30.110 Bonos de Reconocimiento en custodia	508,781	40,107	1,079,266	169,404	1,958,718	269,664	924,968	86,328	2,239,348	118,538
30.115 Cotizaciones impagas	0	0	0	0	13,056,201	3,468,348	0	0	0	0
30.115.10 Cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	2,399,747	762,880	0	0	0	0
30.115.20 Cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	10,324,505	2,701,852	0	0	0	0
30.120 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	0	0	0	0	331,949	3,616	0	0	0	0
30.125 Derechos por contratos de futuros, forwards y swaps extranjeros	114,298	-46,454	139,181	-82,256	54,185	-46,857	23,618	-24,477	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)	623,079	-6,347	1,218,447	87,148	15,049,104	3,671,155	948,586	61,851	2,239,348	118,538
30.210 Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento	508,781	40,107	1,079,266	169,404	1,938,718	269,664	924,968	86,328	2,239,348	118,538
30.215 Responsabilidad por cotizaciones impagas	0	0	0	0	13,056,201	3,468,348	0	0	0	0
30.215.10 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas	0	0	0	0	2,399,747	762,880	0	0	0	0
30.215.20 Responsabilidad por cotizaciones impagas declaradas automaticas	0	0	0	0	10,324,505	2,701,852	0	0	0	0
30.215.30 Responsabilidad por cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de plantillas	0	0	0	0	331,949	3,616	0	0	0	0
30.220 Obligaciones por contratos de futuros, forwards y swaps nacionales	114,298	-46,454	139,181	-82,256	54,185	-46,857	23,618	-24,477	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 previal	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)	623,079	-6,347	1,218,447	87,148	15,049,104	3,671,155	948,586	61,851	2,239,348	118,538

DELOITTE
FIRMADO SUO PARA EFECTOS
DE IDENTIFICACION

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	30.300 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	14.237,945	3.811,117	2.632,039	31,867,493	6,099,292	31,869,410	761,344	17,407,090	166,428
30.410 Cotizaciones, depósitos y aportes	21,498,821	9,487,377	32,833,964	185,226,007	74,791,126	4,881,391	1,478,087	4,790,032	599,527	
30.410.10 Cotizaciones obligatorias	20,869,519	9,190,910	32,567,242	180,603,572	73,417,227	4,599,187	1,159,067	4,146,906	759,642	
30.410.20 Cotizaciones voluntarias	166,444	40,369	24,804	479,083	85,342	17,478	3,606	86,353	2,340	
30.410.30 Depósitos convenidos	16,687	44,506	11,047	442,008	13,841	64,171	32,044	32,044	1,695	
30.410.40 Depósitos de ahorro voluntario	298,740	140,859	49,055	2,157,429	339,492	36,893	10,752	400,021	31,579	
30.410.50 Aportes de ahorro de indemnización	55,779	42,086	179,327	1,241,873	517,421	76,430	40,195	36,466	13,543	
30.410.60 Depósitos de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.410.70 Cotizaciones de afiliado voluntario	72,652	28,637	15,709	302,042	428,803	97,432	282,445	86,252	141,728	
30.410.80 Depósitos de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.420 Aportes adicionales	13,336	0	11,847	21,816	49,911	121,166	17,457	14,970	0	
30.430 Traspasos recibidos desde otras Fondos misma Administradora	24,290,469	952,566	9,940,017	6,784,354	1,464,385	4,644,573	1,590,418	49,217,140	3,707,920	
30.430.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	20,786,737	775,063	414,450	5,885,755	980,111	4,331,759	368,564	44,984,473	2,398,165	
30.430.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1,236,039	101,502	99,037	111,041	60,522	60,522	11,562	1,202,821	223,505	
30.430.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	697,247	0	13,047	8,204	8,518	40,461	1,613	621,358	25,677	
30.430.40 Cuentas de ahorro voluntario	1,560,490	74,705	52,654	704,270	452,312	33,878	2,849	2,388,933	1,051,440	
30.430.50 Cuentas de ahorro de indemnización	548	74	1,033	282	280	964	4,133	4,133	61	
30.430.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	7,348	1,242	248	4,013	2,549	176,989	1,205,494	17,562	8,072	
30.430.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.430.80 Rezagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.430.90 Dedicaciones de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.440 Traspasos recibidos desde los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	59,934,629	4,787,808	1,459,423	45,837,893	3,471,393	17,486,745	578,861	58,647,835	2,745,587	
30.440.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	55,615,234	4,171,454	1,250,830	42,719,945	3,355,186	17,032,633	565,876	52,895,868	2,622,903	
30.440.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	1,194,579	9,253	5,017	437,638	14,837	357,799	2,903	1,236,346	16,608	
30.440.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	574,044	97,577	190	1,055,713	310	61,244	0	257,754	47,374	
30.440.40 Cuentas de ahorro voluntario	2,545,733	489,315	30,671	1,257,494	68,317	18,085	6,453	2,199,320	55,289	
30.440.50 Cuentas de ahorro de indemnización	3,152	277	7,259	16,677	23,017	8,487	1,101	8,200	1,196	
30.440.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	1,887	32	11	7,941	9,726	8,498	2,528	60,627	198	
30.440.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.440.80 Rezagos	0	0	0	9,656	0	0	0	0	0	
30.440.90 Dedicaciones de reclamos de otros Fondos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
30.450 Bonos de Reconocimiento	0	0	171,661	0	0	0	0	0	0	
30.460 Beneficios no cobrados	0	0	10,807	278,243	280,606	603,913	232,670	148,727	26,123	
30.465 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia recibidas de las compañías de Seguro	0	0	392	178,417	237,134	236,137	251,028	178,372	67,742	
30.470 Otros aumentos	2,269	804	3,058	10,654	490	705	53	1,189	51	
30.400 TOTAL AUMENTOS DE PATRIMONIO	3,024,479	1,501,785	18,225,576	48,851,902	86,032,544	19,809,475	42,281,088	15,643,888	18,376,534	
	108,765,093	16,710,560	171,283,909	288,989,456	168,327,598	47,784,505	46,427,892	128,641,851	23,712,464	

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior								
30.510 Comisiones devengadas	1,843,381	927,843	9,983,377	4,334,512	2,012,804	771,870	700,755	321,484	498,082	134,058
30.510.10 Comisiones potenciales devengadas	1,843,381	927,843	9,983,377	4,334,512	2,012,804	771,870	700,755	321,484	498,082	134,058
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	32,167,747	2,354,446	14,671,085	2,186,455	11,060,372	1,412,827	2,988,121	353,210	33,981,228	1,894,338
30.520.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	29,145,471	1,641,595	13,211,108	981,933	9,789,961	907,446	2,890,001	348,660	30,143,745	1,177,541
30.520.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	934,631	218,267	268,819	950	225,872	54,253	19,872	1,075	1,225,684	117,709
30.520.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	397,669	272	113,750	15,547	452,989	11,472	12,840	1,458	409,840	22,671
30.520.40 Cuentas de ahorro voluntario	1,879,116	480,675	844,849	103,827	594,552	465,231	22,878	1,562	2,200,787	572,964
30.520.50 Cuentas de ahorro de indemnización	1,306	231	61,380	305	1,304	190	10,645	77	332	50
30.520.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	10,124	2,356	171,181	1,204,093	15,894	8,616	4,304	180	7,040	3,403
30.520.70 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.80 Resagos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.520.90 Dictámenes de reclamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.530 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	3,360,783	457,355	2,634,483	374,282	1,213,489	152,896	601,537	25,225	5,469,740	88,079
30.530.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	3,348,684	429,901	2,626,470	372,486	1,120,783	147,292	586,218	9,009	4,958,017	82,485
30.530.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	14,207	17,332	2,082	0	47,884	129	1,771	0	178,502	0
30.530.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	123	0	1,093	0	0	0	0	0	207,118	0
30.530.40 Cuentas de ahorro voluntario	13,319	9,916	34,537	138	34,537	1,074	1,470	1,470	121,720	95
30.530.50 Cuentas de ahorro de indemnización	1,425	156	4,550	1,263	5,410	998	1,111	425	478	49
30.530.60 Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo	2,025	50	555	3,203	3,762	10,897	10,897	15,781	3,905	5,450
30.530.80 Resagos	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
30.540.10 Retiros programados	19,141	130,352	129,954	303,361	5,890,018	5,566,817	17,910,758	14,026,346	8,867,384	4,209,942
30.540.20 Retiros temporales	9,757	689	23,181	211,281	5,419,846	5,388,617	16,693,437	13,756,992	8,373,808	4,172,339
30.540.30 Herencia	1,059	1,164	11,724	18,221	134,774	18,221	12,049	7,073	3,744	0
30.540.40 Primas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.50 Cuotas moratorias	1,211	932	73,090	9,462	185,974	24,915	107,162	11,258	107,162	11,258
30.540.60 Excedentes de libre disposición	7,114	127,567	27,016	1,528	0	0	0	0	65,741	0
30.540.70 Distribución de beneficios no cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.80 Excedentes de libre disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.540.90 Distribución de recudación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.20 Bonos de reconocimiento (cuquiera sea su tipo) liquidados, rebq. 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 Antigo sistema previsional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.550.50 Aportes Regularizadores de la Administradora	60,701	114,191	79,178	10,887	10,887	10,887	6,875	120	22,740	430
30.560 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	305,788	16,608	80,811	6,983	18,628	43,745	1,923	861,847	52,217	52,217
30.570 Retiros de ahorro voluntario	14,310	3,724	86,829	18,142	106,484	14,188	24,719	4,347	10,921	1,296
30.580 Retiros de ahorro de indemnización	363,520	954	4,903	0	13,122	0	0	0	24,002	0
30.590 Retiros de ahorro previsional voluntario	1,132	409	428	0	0	0	25,458	0	0	0
30.600 Retiros de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0	591	0	7,885	0	61,648	0	74	0	3,225
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	3,351	78	5,337	23	4,853	9,915	209	0	5,877	455
30.640 Transferencias de primas hacia otras Administradoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30.645 Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia devengadas a favor de las Compañías de Seguro	2,472,039	1,193,324	13,503,804	5,822,480	2,808,659	801,217	637,092	161,112	521,856	84,724
30.650 Otras disminuciones	508,819	348,355	650,279	278,013	78,784,435	86,385,040	128,346	646,351	9,739	243,635
30.500 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	41,140,712	5,445,385	41,845,662	13,138,166	232,388,125	140,141,306	22,973,635	15,539,192	50,301,916	6,712,449
30.700 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	3,577,144	-478,090	6,952,894	-324,629	4,084,610	251,135	2,851,366	705,074	2,339,829	606,186
30.800 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	85,489,380	14,598,202	177,520,231	42,401,202	90,359,434	32,536,710	59,351,446	32,354,888	98,088,854	17,772,639



	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior								
30.900 PATRIMONIO INICIAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES	572,944,27	140,825,90	1,847,371,26	120,224,44	1,236,193,26	231,869,07	1,545,593,47	37,905,39	635,764,81	6,444,76
31.010 Cotizaciones, depósitos y aportes	828,375,56	365,651,76	4,310,649,87	1,427,530,41	6,835,779,29	2,831,635,60	238,658,49	71,736,30	1,677,772,70	29,104,13
31.010.10 Cotizaciones obligatorias	804,119,63	354,552,76	4,290,477,88	1,167,936,52	6,665,205,12	2,766,999,55	214,908,61	56,299,80	1,452,263,57	22,022,72
31.010.20 Cotizaciones voluntarias	7,140,64	1,560,75	3,280,84	940,17	17,592,15	3,509,47	811,27	172,76	3,077,18	85,26
31.010.30 Depósitos convenidos	644,48	1,602,07	471,68	250,019,72	16,501,14	2,094,46	3,042,30	1,09	1,129,18	62,75
31.010.40 Depósitos de ahorro de voluntario	11,487,16	5,203,05	4,598,54	1,941,32	79,459,57	17,225,60	1,726,77	528,61	13,962,54	1,145,54
31.010.50 Aportes de ahorro de indemnización	2,153,88	1,620,78	11,147,77	6,243,41	45,841,48	21,545,59	3,598,53	1,952,66	1,290,40	498,48
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	2,829,57	1,092,35	673,16	439,27	11,179,83	20,261,13	4,571,01	12,781,38	3,049,85	5,289,38
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	509,14	0,00	2,066,75	519,79	801,81	1,902,50	5,640,29	845,93	590,28	0,00
31.030 Pasados recibidos desde otros Fondos misma Administradora	940,214,89	36,234,00	426,301,75	21,319,33	249,027,90	55,556,15	217,381,69	77,100,35	1,724,691,12	136,314,40
31.040 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	805,510,09	29,375,36	393,598,22	18,188,51	216,111,73	37,127,56	202,735,49	17,932,82	1,576,048,05	88,167,98
31.050.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	47,425,99	4,060,39	4,227,02	75,45	4,080,59	779,39	2,812,36	567,45	42,276,23	8,205,47
31.050.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	26,696,00	0,00	550,20	684,83	305,07	320,71	1,892,31	77,55	21,820,68	928,44
31.050.40 Cuentas de ahorro voluntario	60,393,05	2,750,47	27,871,70	2,304,62	25,726,10	17,222,87	1,585,37	144,53	83,783,05	38,714,05
31.050.50 Cuentas de ahorro de indemnización	21,54	2,85	43,83	11,20	2,656,20	10,73	45,48	11,42	47,48	2,13
31.050.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	288,22	44,95	10,78	54,72	148,21	94,89	8,310,68	58,366,78	715,63	290,33
31.070.70 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
31.090.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.030.90 Decimenes de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.040.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones de otras Administradoras	2,301,972,51	141,525,57	1,446,541,72	55,175,51	1,686,501,45	131,769,68	817,705,18	20,598,85	1,980,597,97	100,344,12
31.040.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	2,136,252,46	120,010,87	1,374,713,43	46,470,08	1,571,981,77	127,346,13	796,567,06	19,972,28	1,819,046,98	95,878,97
31.040.30 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	45,767,12	231,54	18,515,08	228,73	28,243,49	567,21	16,622,71	140,63	42,818,98	1,884,26
31.040.40 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	21,910,14	3,854,54	22,079,46	8,56	38,899,02	11,66	2,868,89	0,00	8,957,39	519,57
31.040.50 Cuentas de ahorro voluntario	97,850,20	17,417,02	30,231,91	8,428,62	46,026,83	3,389,22	845,17	311,41	77,321,64	1,989,74
31.040.60 Cuentas de ahorro de indemnización	121,44	10,29	309,42	39,52	690,93	80,04	399,07	60,04	289,16	60,68
31.040.70 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	71,15	1,31	0,42	0,00	293,09	375,42	402,28	114,49	2,163,82	10,90
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 Decimenes de reclamos de otros Fondos	0,00	0,00	0,00	0,00	366,32	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	916,75	480,93	10,292,87	10,714,18	28,349,83	11,302,87	5,223,45	966,76
31.065 Devolución de Primas del Seguro de Invalidez y Supervivencia recibidas de las compañías de Seguro	85,66	35,04	897,66	104,05	6,615,55	8,931,40	11,164,07	12,184,10	6,326,10	2,488,47
31.070 Otros aumentos	102,437,16	94,063,43	1,122,514,91	780,205,19	1,796,373,05	3,231,943,46	930,647,91	2,063,941,06	555,360,29	1,87
31.000 TOTAL AUMENTOS DEL PATRIMONIO	4,175,614,72	657,489,80	7,309,906,23	2,285,458,35	10,585,788,12	6,272,471,66	2,239,580,92	2,257,711,97	4,440,522,31	875,474,58

DELOITTE
FIRMADO PARA EFECTOS
DE IDENTIFICACION

	TIPO A		TIPO B		TIPO C		TIPO D		TIPO E	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior								
31.1.10 Comisiones devengadas	71.067,32	35.725,53	427.595,07	187.518,49	74.442,03	29.269,95	32.587,97	16.159,34	17.107,82	4.830,52
31.1.10.10 Comisiones porcentuales devengadas	71.067,32	35.725,53	427.595,07	187.518,49	74.442,03	29.269,95	32.587,97	16.159,34	17.107,82	4.830,52
31.1.10.20 Comisiones fijas devengadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.20 Traspasos enviados hacia otros Fondos misma Administradora	1.245.650,24	91.077,87	629.349,30	93.521,85	408.045,10	53.863,00	140.662,04	17.182,18	1.193.313,35	69.032,39
31.1.20.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	1.128.809,95	64.387,43	566.233,47	37.447,47	360.607,95	34.457,95	135.73,29	16.970,90	1.058.568,78	42.965,32
31.1.20.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	36.007,90	8.536,40	11.558,64	41,37	8.319,39	757,96	2.532,87	52,11	42.937,18	4.266,30
31.1.20.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	15.416,77	10,84	4.912,59	689,32	16.606,32	438,63	591,13	70,62	14.166,68	824,89
31.1.20.40 Cuentas de ahorro voluntario	64.972,18	18.045,20	36.323,75	4.540,33	21.878,85	17.869,94	1.069,13	76,12	77.383,46	20.847,41
31.1.20.50 Cuentas de ahorro de indemnización	50,37	11,19	2.687,95	13,47	48,23	7,27	502,80	3,69	11,70	1,82
31.1.20.60 Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario	393,07	86,81	7.342,90	50.789,89	584,36	331,29	230,82	8,74	247,55	126,65
31.1.20.70 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
31.1.20.80 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.20.90 Dedicaciones de reclamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.30 Traspasos enviados hacia los Fondos de Pensiones de otras Administradoras	130.101,04	15.025,16	112.676,06	15.958,85	44.576,60	5.799,71	28.051,16	1.221,44	190.672,45	3.253,44
31.1.30.10 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias	128.901,72	14.659,95	112.333,35	15.881,64	41.210,75	5.597,09	27.330,18	456,65	172.882,84	3.046,17
31.1.30.20 Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	550,45	7,67	89,10	0,00	1.724,28	4,76	83,29	0,00	6.219,17	0,00
31.1.30.30 Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos	4,70	0,00	0,00	0,00	40,05	0,00	0,00	0,00	7.170,53	0,00
31.1.30.40 Cuentas de ahorro voluntario	511,89	369,84	34,49	5,87	1.257,79	40,76	69,26	0,50	4.243,56	3,55
31.1.30.50 Cuentas de ahorro de indemnización	54,71	5,84	195,42	54,62	200,07	37,47	52,42	20,52	16,93	1,79
31.1.30.60 Cuentas de ahorro de otros Fondos	77,57	1,86	23,70	16,72	143,66	119,63	516,01	763,79	139,42	201,93
31.1.30.70 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
31.1.30.80 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
31.1.30.90 Rezagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.40 Beneficios	733,93	4.829,56	5.529,43	13.028,09	218.139,25	210.690,58	837.203,11	681.756,51	312.211,80	154.649,69
31.1.40.10 Retiros programados	374,61	25,51	993,49	8.939,73	200.787,26	200.251,25	784.972,48	668.654,41	294.857,18	153.270,01
31.1.40.20 Rentas temporales	0,00	0,00	0,00	0,00	85,41	69,14	559,53	344,98	130,37	0,00
31.1.40.30 Honoraria	40,82	47,02	497,82	283,10	4.945,19	689,32	22.286,32	4.112,62	6.387,60	965,38
31.1.40.40 Primas de rentas vitalicias	0,00	0,00	3.133,56	2.441,10	8.646,88	6.264,03	20.056,72	7.434,47	4.800,51	0,00
31.1.40.50 Cuotas mortuorias	46,44	35,53	904,56	156,68	2.690,87	358,74	8.687,36	1.210,03	3.747,89	414,30
31.1.40.60 Excedentes de libre disposición	272,06	4.721,50	0,00	1.207,48	983,64	58,10	640,67	0,00	2.286,25	0,00
31.1.40.70 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
31.1.40.80 Excedentes de recaudación	0,00	0,00	0,00	0,00	4.895.717,00	1.698.425,17	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.50.20 Bonos de reconocimiento (cuálquiera sea su tipo) liquidados, reliq o masuados en Bolsas de Valores nacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	4.860.103,03	1.688.213,59	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.50.30 Aportes adicionales y contribuciones	0,00	0,00	0,00	0,00	7.065,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.50.40 Tránsferencias 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
31.1.50.50 Aportes Regularizadores de la Administradora	2.219,08	450,40	4.872,38	308,70	2.919,21	408,81	317,52	5,91	797,66	15,73
31.1.60 Pagos en exceso de empleadores y afiliados	11.765,16	634,89	2.610,31	307,19	2.625,69	632,94	2.032,05	83,55	31.303,84	1.893,58
31.1.70 Retiros de ahorro voluntario	550,24	143,50	3.710,73	789,41	3.913,94	536,83	1.158,47	220,91	382,65	47,48
31.1.80 Retiros de ahorro de indemnización	14.160,53	37,80	210,01	0,00	490,21	0,00	1.174,43	0,00	857,18	0,00
31.1.90 Retiros de ahorro previsional voluntario colectivo	44,63	0,00	17,79	0,00	15,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.2.00 Tránsferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	22,04	0,00	328,28	0,00	2.401,88	0,00	3,66	0,00	119,02
31.2.10 Tránsferencias 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
31.2.20 Tránsferencias de ahorro previsional voluntario para otras entidades	0,00	3,04	228,31	1,03	178,81	387,70	9,66	0,00	207,92	16,53
31.2.30 Impuestos retenidos	128,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.2.40 Tránsferencias de primas hacia otras Administradoras	95.178,22	45.968,42	578.163,03	243.426,76	96.185,68	34.107,56	29.759,35	7.818,02	18.295,91	3.115,96
31.2.45 Primas del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia devengadas a favor de las Compañías de Seguro	4.172,14	11.453,22	5.861,10	3.122,88	2.832.349,53	3.241.622,96	1.718,96	25.572,37	320,56	9.180,19
31.2.50 Otras disminuciones	1.575.871,07	205.371,43	1.770.823,52	558.311,53	8.579.598,92	5.278.147,47	1.074.674,72	750.023,89	1.765.473,14	246.154,53
31.100 TOTAL DISMINUCIONES DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.300 REVALORIZACIONES (DESVALORIZACIONES) DEL PATRIMONIO	3.170.687,92	572.944,27	7.386.453,97	1.847.371,26	3.232.382,46	1.226.193,26	2.710.499,67	1.545.993,47	3.310.815,31	605.764,81
31.400 PATRIMONIO FINAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES										

DE OITTE.
FIRMADO SOLO PARA EFECTOS DE
DIFERENCIACION

**FONDOS DE PENSIONES DE A.F.P. MODELO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(TODAS LAS CIFRAS SE ENCUENTRAN EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

NOTA 1: ASPECTOS LEGALES DE LOS FONDOS DE PENSIONES

a) Razón social de la Administradora.

Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima.

b) Singularización de la escritura pública de constitución.

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

c) Resolución de la Superintendencia y fecha de publicación e inscripción del certificado otorgado por la Superintendencia que autorizó el inicio de actividades de la Administradora.

La Superintendencia de Pensiones autorizó la existencia de A.F.P. Modelo S.A., mediante resolución N° E-188-2007, de fecha 2 de Febrero de 2007, publicándose su extracto en el Diario Oficial del 6 de Febrero de 2007 y se inscribió a fojas 5696 N° 4322 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 2007. Mediante resolución N° 49 del 15 de Julio de 2010 se autorizó el inicio del proceso de afiliación e incorporación de afiliados.

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

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

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

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

f) Fusión de Fondos de Pensiones.

A la fecha no se han presentado fusiones.

NOTA 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Generales.

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011, 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 en Chile.

b) Período cubierto por los estados financieros.

Los estados financieros corresponden al ejercicio de terminado el 31 de Diciembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011.

c) Estados financieros comparativos.

Los estados financieros presentados incluyen, además de las cifras al 31 de Diciembre de 2012, aquellas correspondientes al 31 de Diciembre de 2011. Estos últimos han sido actualizados de acuerdo al siguiente criterio:

Los activos y pasivos del balance general y las partidas del estado de variación patrimonial que corresponden al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, han sido reajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor, entre el 30 de Noviembre de 2011, y el 30 de Noviembre de 2012. Tal variación alcanzó a un 2,1% en el período señalado.

d) Valoración de inversiones.

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

- 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. Instrumentos, operaciones y contratos extranjeros que a continuación se detallan:
 - j.1) Títulos de crédito emitidos o garantizados por Estados extranjeros, bancos centrales extranjeros o entidades bancarias extranjeras o internacionales;
 - j.2) Títulos de crédito emitidos por municipalidades, estados regionales o gobiernos locales;
 - j.3) Valores o efectos de comercio emitidos por entidades bancarias extranjeras;
 - j.4) Aceptaciones bancarias, esto es, títulos de crédito emitidos por terceros y afianzados por bancos extranjeros;
 - j.5) Bonos y efectos de comercio emitidos por empresas extranjeras;
 - j.6) Bonos convertibles en acciones emitidos por empresas extranjeras;
 - j.7) Depósitos de corto plazo emitidos por entidades bancarias extranjeras;
 - j.8) Certificados negociables, representativos de títulos de capital o deuda de entidades extranjeras, emitidos por bancos depositarios en el extranjero;
 - j.9) Acciones de empresas y entidades bancarias extranjeras;

- j.10) Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos y fondos de inversión extranjeros que se transen habitualmente en los mercados internacionales y que cumplan a lo menos con las características que señale el Régimen de Inversión de los Fondos de Pensiones a que se refiere el inciso vigésimo cuarto del artículo 45 del D.L N° 3.500;
- j.11) Títulos representativos de índices financieros;
- j.12) Notas estructuradas;
- j.13) Valores extranjeros a los cuales se refiere el Título XXIV de la Ley N° 18.045 que se transen en un mercado secundario formal nacional;
- j.14) Contratos de préstamos de activos de instrumentos extranjeros;
- j.15) Otros valores, instrumentos, operaciones o contratos financieros extranjeros que apruebe la Superintendencia, previo informe del Banco Central de Chile;
- 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;
 - k.1) Cuotas de fondos de inversión de capital extranjeros de la Ley N°18.657;
- l. Operaciones con instrumentos de derivados que cumplan con las características señaladas en el inciso duodécimo del artículo 45 del D.L N° 3.500 y en el Régimen de Inversión;
 - l.1) Derivados para operaciones de cobertura: opciones, futuros, forwards y swaps;
 - l.2) Derivados para operaciones de inversión: opciones, futuros, forwards y swaps;
- m. Operaciones o contratos que tengan como objeto el préstamo o mutuo de instrumentos financieros de emisores nacionales, pertenecientes al Fondo de Pensiones, y que cumplan con las características señaladas mediante norma de carácter general, que dicte la Superintendencia.

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, los Fondos de Pensiones podrán mantener depósitos en cuenta corriente a que se refiere el artículo 46 del D.L. N° 3.500.

- ii. Los instrumentos señalados en el literal i precedente, se valorizan de acuerdo con lo señalado en el Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, en su Libro IV, Título III, Capítulo I y II, emitido por la Superintendencia de Pensiones.

e) Patrimonio de los Fondos de Pensiones.

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

NOTA 3: CAMBIOS CONTABLES

Durante el período de nueve meses terminado el 31 de Diciembre de 2012, no se han registrado cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

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

a) Política de Inversiones.

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

b) Diversificación de la Cartera de Inversiones.

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

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2012

Instrumentos Financieros	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	MM\$	% Fondo								
INVERSION NACIONAL TOTAL	28.376	32,81%	94.030	52,00%	61.349	66,41%	47.773	79,65%	97.039	100,00%
RENTA VARIABLE	17.848	20,64%	36.738	20,32%	14.882	16,11%	4.305	7,18%	2.082	2,15%
Acciones	17.848	20,64%	36.738	20,32%	14.882	16,11%	4.305	7,18%	2.082	2,15%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RENTA FIJA	10.405	12,03%	57.048	31,54%	46.071	49,87%	43.403	72,36%	94.884	97,77%
Instrumentos Banco Central	1.026	1,19%	13.644	7,54%	10.837	11,73%	11.734	19,56%	40.311	41,53%
Instrumentos Tesorería	145	0,17%	2.550	1,41%	3.066	3,32%	2.663	4,44%	6.364	6,56%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	332	0,38%	2.097	1,16%	1.318	1,43%	1.697	2,83%	4.086	4,21%
Bonos de empresas y efectos de comercio	3.374	3,90%	16.425	9,07%	12.474	13,50%	11.251	18,76%	15.460	15,93%
Bonos Bancarios	1.665	1,93%	10.337	5,72%	9.726	10,53%	9.128	15,22%	11.893	12,26%
Letras Hipotecarias	96	0,11%	481	0,27%	881	0,95%	1.097	1,83%	3.069	3,16%
Depósitos a Plazo	3.644	4,21%	11.383	6,30%	7.585	8,21%	5.711	9,52%	13.555	13,97%
Fondos Mutuos y de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible	123	0,14%	131	0,07%	184	0,20%	122	0,20%	146	0,15%
DERIVADOS	114	0,13%	139	0,08%	54	0,06%	24	0,04%	-	-
OTROS NACIONALES	9	0,01%	105	0,06%	342	0,37%	41	0,07%	73	0,08%
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	58.111	67,19%	86.789	48,00%	31.042	33,59%	12.206	20,35%	-	-
RENTA VARIABLE	50.241	58,09%	67.534	37,35%	19.417	21,01%	5.463	9,11%	-	-
Fondos Mutuos	35.699	41,28%	49.738	27,51%	13.110	14,18%	3.392	5,66%	-	-
Otros	14.542	16,81%	17.796	9,84%	6.307	6,83%	2.071	3,45%	-	-
RENTA FIJA	7.870	9,10%	19.255	10,65%	11.625	12,58%	6.743	11,24%	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	86.487	100,00%	180.819	100,00%	92.391	100,00%	59.979	100,00%	97.039	100,00%
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	68.089	78,73%	104.272	57,67%	34.299	37,12%	9.768	16,29%	2.082	2,15%
SUB TOTAL RENTA FIJA	18.275	21,13%	76.303	42,19%	57.696	62,45%	50.146	83,60%	94.884	97,77%
SUB TOTAL FORWARDS	114	0,13%	139	0,08%	54	0,06%	24	0,04%	-	-
SUB TOTAL OTROS	9	0,01%	105	0,06%	342	0,37%	41	0,07%	73	0,08%
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	86.487	100,00%	180.819	100,00%	92.391	100,00%	59.979	100,00%	97.039	100,00%

Activos de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2011

Instrumentos Financieros	Fondo Tipo A		Fondo Tipo B		Fondo Tipo C		Fondo Tipo D		Fondo Tipo E	
	MM\$	% Fondo								
INVERSION NACIONAL TOTAL	4.834	32,48%	23.488	53,79%	28.565	73,38%	27.572	84,34%	17.936	100,00%
RENTA VARIABLE	3.042	20,44%	8.897	20,37%	5.399	13,87%	2.461	7,53%	196	1,09%
Acciones	3.042	20,44%	8.897	20,37%	5.399	13,87%	2.461	7,53%	196	1,09%
Fondos Mutuos, de Inversión y FICE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RENTA FIJA	1.837	12,34%	14.673	33,60%	23.081	59,30%	25.135	76,88%	17.740	98,91%
Instrumentos Banco Central	430	2,89%	1.394	3,19%	2.825	7,26%	5.450	16,67%	3.550	19,79%
Instrumentos Tesorería	94	0,63%	2.036	4,66%	2.684	6,90%	2.446	7,48%	3.328	18,57%
Bonos de Rec y Bonos MINVU	137	0,92%	1.450	3,32%	1.873	4,81%	2.177	6,66%	1.583	8,82%
Bonos de empresas y efectos de comercio	590	3,96%	3.555	8,15%	4.282	11,00%	5.095	15,58%	3.361	18,75%
Bonos Bancarios	313	2,11%	3.469	7,94%	4.343	11,16%	5.660	17,32%	2.917	16,26%
Letras Hipotecarias	141	0,94%	618	1,41%	809	2,08%	998	3,05%	1.358	7,57%
Depósitos a Plazo	87	0,58%	2.109	4,83%	6.218	15,97%	3.269	10,00%	1.611	8,98%
Fondos Mutuos y de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible	45	0,31%	42	0,10%	47	0,12%	40	0,12%	32	0,17%
DERIVADOS	- 46	-0,31%	- 83	-0,19%	- 66	-0,17%	- 25	-0,07%	-	-
OTROS NACIONALES	1	0,01%	1	0,01%	151	0,38%	1	0,00%	-	-
INVERSION EXTRANJERA TOTAL	10.049	67,52%	20.183	46,21%	10.356	26,62%	5.122	15,66%	-	-
RENTA VARIABLE	8.574	57,61%	15.577	35,66%	6.069	15,60%	2.092	6,39%	-	-
Fondos Mutuos	6.026	40,49%	11.637	26,64%	3.419	8,79%	1.271	3,88%	-	-
Otros	2.548	17,12%	3.940	9,02%	2.650	6,81%	821	2,51%	-	-
RENTA FIJA	1.472	9,89%	4.602	10,54%	4.285	11,01%	3.029	9,27%	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	3	0,02%	4	0,01%	2	0,01%	1	0,00%	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	14.883	100,00%	43.671	100,00%	38.921	100,00%	32.694	100,00%	17.936	100,00%
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	11.616	78,05%	24.474	56,04%	11.468	29,47%	4.553	13,92%	196	1,09%
SUB TOTAL RENTA FIJA	3.309	22,23%	19.275	44,13%	27.366	70,31%	28.164	86,15%	17.740	98,91%
SUB TOTAL FORWARDS	- 46	-0,31%	- 83	-0,19%	- 66	-0,17%	- 25	-0,07%	-	-
SUB TOTAL OTROS	4	0,03%	5	0,02%	153	0,39%	2	0,00%	-	-
TOTAL ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	14.883	100,00%	43.671	100,00%	38.921	100,00%	32.694	100,00%	17.936	100,00%

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

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

Dando cumplimiento a la citada norma, en el siguiente cuadro se pueden apreciar los montos custodiados en instituciones autorizadas al 31 de Diciembre de 2012 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 2012															
Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)	M\$	% (1)	% (2)
Títulos en Deposito Central de Valores	28.229.165	32,47	32,64	93.772.534	51,61	51,89	60.822.940	65,72	66,08	47.606.206	78,93	79,43	96.819.991	99,32	99,85
Títulos en Custodio Extranjero BBH	58.110.807	66,84	67,20	86.789.275	47,76	48,03	31.040.395	33,54	33,72	12.206.250	20,24	20,36	-	-	-
Total monto custodiado	86.339.972	99,31	99,84	180.561.809	99,37	99,92	91.863.335	99,26	99,80	59.812.456	99,17	99,79	96.819.991	99,32	99,85
Títulos en bóveda local AFP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos nacionales entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos extranjeros entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	137.480	0,16	0,16	152.291	0,08	0,08	184.714	0,20	0,20	125.409	0,21	0,21	146.113	0,15	0,15
Total Cartera de Inversiones	86.477.452	99,47	100,00	180.714.100	99,45	100,00	92.048.049	99,46	100,00	59.937.865	99,38	100,00	96.966.104	99,47	100,00

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 al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2012.

CUSTODIA DE TITULOS															
Al 31 de Diciembre de 2011															
Instituciones	TIPO A			TIPO B			TIPO C			TIPO D			TIPO E		
	M\$	% (1)	% (2)												
Títulos en Deposito Central de Valores	4.834.187	32,41	32,49	23.527.586	53,77	53,88	28.432.836	85,02	73,34	27.556.785	84,53	84,29	17.904.634	100,21	99,83
Títulos en Custodio Extranjero BBH	10.045.496	67,36	67,52	20.177.242	46,11	46,21	10.354.718	30,96	26,71	5.120.799	15,71	15,66	-	-	-
Total monto custodiado	14.879.683	99,77	100,01	43.704.828	99,88	100,09	38.787.554	115,98	100,05	32.677.584	100,24	99,95	17.904.634	100,21	99,83
Títulos en bóveda local AFP	- 46.453	- 0,31	- 0,32	- 82.258	- 0,19	- 0,19	- 66.857	- 0,20	- 0,18	- 24.476	- 0,08	- 0,07	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos en préstamos de emisores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos nacionales entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos extranjeros entregados en garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos u operaciones no susceptibles de ser custodiados	46.179	0,31	0,31	44.005	0,10	0,10	49.153	0,15	0,13	40.164	0,13	0,12	31.279	0,18	0,17
Total Cartera de Inversiones	14.879.409	99,77	100,00	43.666.575	99,79	100,00	38.769.850	115,93	100,00	32.693.272	100,29	100,00	17.935.913	100,39	100,00

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 al valor de la cartera de instrumentos financieros al 31 de Diciembre de 2011.

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
Al 31 de Diciembre de 2012					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	86.339.972	180.561.809	91.863.335	59.812.456	96.819.991
Total Monto Custodiado	86.339.972	180.561.809	91.863.335	59.812.456	96.819.991
% 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%

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
Al 31 de Diciembre de 2011					
	TIPO A	TIPO B	TIPO C	TIPO D	TIPO E
Instrumentos susceptibles de ser custodiados (M\$)	14.879.683	43.704.828	38.787.554	32.677.584	17.904.634
Total Monto Custodiado	14.879.683	43.704.828	38.787.554	32.677.584	17.904.634
% 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%

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en el Compendio de Normas, Libro IV, Título I, letra D, la Administradora realizó en el año 2012 seis arqueos a los instrumentos financieros mantenidos en custodia local, en los cuales se comprobó adicionalmente la consistencia de los registros internos de la cartera de inversiones y registro contable, con la información proporcionada por las empresas de custodia nacional (DCV) y extranjera (Brown Brothers Harriman & Co.), respecto de los títulos mantenidos en custodia en dichas instituciones.

NOTA 6 (NOTA 20 NORMA): 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 D.L. 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 2012.

ENCAJE (M\$)										
Al 31 de Diciembre de 2012										
ENCAJE	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	752.167	27.893,60	1.606.952	66.713,48	803.178	28.733,60	560.840	25.612,80	863.006	29.736,16
Requerido	752.167	27.893,60	1.606.952	66.713,48	803.178	28.733,60	560.840	25.612,80	863.006	29.736,16
Superávit (Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ENCAJE (M\$)										
Al 31 de Diciembre de 2011										
ENCAJE	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Mantenido	125.339	4.919,24	360.840	15.721,35	299.456	11.285,43	306.211	14.627,71	143.877	5.146,79
Requerido	125.339	4.919,24	360.840	15.721,35	299.456	11.285,43	306.211	14.627,71	143.877	5.146,79
Superávit (Déficit)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

NOTA 7 (NOTA 22 NORMA): 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 de 2012

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	2.903.960,23	78.306.918	91,59%	7.254.011,18	174.730.033	98,21%	2.488.260,19	69.553.296	76,98%	1.223.386,15	26.788.322	45,14%	2.498.116,77	72.500.655	75,45%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarias	2.518,48	67.912	0,08%	3.027,59	72.927	0,04%	279.317,83	7.807.654	8,64%	1.447.746,11	31.701.101	53,41%	641.115,02	18.606.520	19,36%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	77.034,81	2.077.287	2,43%	20.320,09	489.457	0,28%	40.919,79	1.143.814	1,27%	18.333,22	401.440	0,68%	53.043,74	1.539.442	1,60%
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	53.198,95	1.434.540	1,68%	45.405,26	1.093.693	0,61%	33.526,24	937.145	1,04%	7.751,99	169.744	0,29%	16.401,12	475.995	0,50%
f) Cuentas de ahorro voluntario	115.358,13	3.110.697	3,64%	30.374,63	731.645	0,41%	51.846,11	1.449.233	1,60%	5.457,76	119.508	0,20%	94.443,63	2.740.955	2,85%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	3.587,29	96.733	0,11%	18.007,28	433.748	0,24%	31.896,59	891.592	0,99%	6.593,05	144.367	0,24%	2.019,61	58.613	0,06%
h) Ahorro voluntario destinado a otras entidades	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
i) Recaudación en proceso de acreditación	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	41,48	1.159	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%	294.401,57	8.229.284	9,11%	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%	986,71	27.581	0,03%	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%	4.998,39	139.718	0,15%	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	15.030,03	405.293	0,47%	15.307,94	368.728	0,21%	6.187,56	172.958	0,19%	1.231,39	26.964	0,05%	5.674,09	164.674	0,17%
ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
o) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	3.170.687,92	85.499.380	100,00%	7.386.453,97	177.920.231	100,00%	3.232.382,46	90.353.434	100,00%	2.710.499,67	59.351.446	100,00%	3.310.813,98	96.086.854	100,00%

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Al 31 de Diciembre de 2011

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	512.241,42	13.051.538	87,25%	1.798.269,23	41.274.203	96,32%	410.335,43	10.888.141	25,80%	120.091,19	2.513.945	6,56%	160.712,57	4.492.678	19,94%
b) Cuentas de capitalización individual de afiliados voluntarias	1.004,03	25.582	0,20%	3.075,13	70.581	0,29%	351.703,82	9.332.367	31,54%	1.417.726,39	29.678.166	93,01%	442.871,54	12.380.358	73,46%
c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias	10.333,54	263.291	2,23%	3.532,61	81.081	0,13%	6.083,54	161.425	0,48%	933,66	19.544	0,05%	7.515,40	210.091	1,73%
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	23.628,61	602.040	4,90%	26.961,05	618.815	2,25%	724,51	19.224	0,01%	84,38	1.766	0,01%	4.151,61	116.057	0,38%
f) Cuentas de ahorro voluntario	23.861,00	607.961	4,88%	4.999,13	114.741	0,45%	4.093,38	108.617	0,18%	3.684,01	77.120	0,25%	19.111,72	534.263	4,40%
g) Cuentas de ahorro de indemnización	1.823,45	46.460	0,33%	9.714,47	222.968	0,52%	7.105,68	188.547	0,49%	2.280,38	47.737	0,12%	586,74	16.402	0,09%
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%	440.986,90	11.701.470	40,58%	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%	1.193,26	31.663	0,59%	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%	3.791,57	100.608	0,34%	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	52,22	1.330	0,21%	819,64	18.813	0,04%	175,17	4.648	0,01%	793,46	16.610	0,01%	815,23	22.790	0,01%
ñ) Traspasos en proceso hacia el antiguo sistema previsional	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
o) Rentabilidad no distribuida	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%	0,00	0	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	572.944,27	14.598.202	100,00%	1.847.371,26	42.401.202	100,00%	1.226.193,26	32.536.710	100,00%	1.545.593,47	32.354.888	100,00%	635.764,81	17.772.639	100,00%

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

a) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.

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

Los montos anteriores incluyen fundamentalmente las cotizaciones previsionales obligatorias pagadas, incluyendo los intereses y reajustes cuando corresponda, las liquidaciones de Bonos de Reconocimiento y Complemento de Bonos recibidos desde las instituciones previsionales del antiguo régimen, o desde otras 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. N° 3.500 y los aportes regularizadores efectuados por la Administradora a los Fondos de Pensiones.

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

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de Diciembre de 2012										
BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	0	0,00	21.197	916,75	278.243	10.292,87	603.913	28.349,83	148.727	5.223,45
Complementos de Bonos de Reconocimiento										
Bonos Adicionales										
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93										
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98										
Otros										
Total Bonos	0	0,00	21.197	916,75	278.243	10.292,87	603.913	28.349,83	148.727	5.223,45

BONOS DE RECONOCIMIENTO										
Al 31 de Diciembre de 2011										
BONOS	FONDO A		FONDO B		FONDO C		FONDO D		FONDO E	
	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas	M\$	Cuotas
Bonos de Reconocimiento	0	0,00	10.807	480,93	280.606	10.714,18	232.670	11.302,87	26.123	966,76
Complementos de Bonos de Reconocimiento										
Bonos Adicionales										
Bonos Exonerados Ley N° 19.234 de fecha 23.08.93										
Bonos Exonerados Ley N° 19.584 de fecha 31.08.98										
Otros										
Total Bonos	0	0,00	10.807	480,93	280.606	10.714,18	232.670	11.302,87	26.123	966,76

b) Cuentas de capitalización individual de afiliado voluntario.

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

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

c) Cuentas de capitalización individual de cotizaciones voluntarias.

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

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

d) Cuentas individuales de ahorro previsional voluntario colectivo.

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

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

e) Cuentas de capitalización individual de depósitos convenidos.

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

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

f) Cuentas de ahorro voluntario.

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

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

g) Cuentas de ahorro de indemnización.

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

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

h) Ahorros voluntarios destinados a otras entidades.

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

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

i) Recaudación en proceso de acreditación.

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

j) Rezagos de cotizaciones obligatorias y de afiliados voluntarios.

Representa el monto de los fondos que no han sido oportunamente imputados a las cuentas "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 8 (NOTA 23 NORMA): COTIZACIONES IMPAGAS

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

COTIZACIONES IMPAGAS FONDO DE PENSIONES TIPO C		
SUBCUENTAS	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
	M\$	M\$
Cotizaciones impagas declaradas	2.399.747	762.880
Cotizaciones impagas declaradas automáticas	10.324.505	2.701.852
Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas	331.949	3.616
Total Cotizaciones Impagas	13.056.201	3.468.348

a) Cotizaciones impagas declaradas.

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

b) Cotizaciones impagas declaradas automáticas.

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

c) Cotizaciones impagas originadas por descuadraturas de planillas.

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

d) Gestión histórica de cobranza.

Al 31 de Diciembre de 2012, se han emitido históricamente 18.122 resoluciones e iniciado un total de 4.368 juicios, recuperándose un monto nominal de M\$ 129.744 y manteniéndose pendiente de recuperar M\$ 296.946 nominales, que actualizados ascienden a un total de M\$ 431.641.-

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

Los valores de la cuota al 31 de Diciembre de 2012 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 31.12.12	26.965,56	24.087,37	27.952,58	21.896,87	29.022,12
Valor cuota al 31.12.11	24.955,21	22.480,10	25.988,96	20.503,07	27.379,76
Valor cuota al 31.12.11 actualizado	25.479,27	22.952,18	26.534,73	20.933,63	27.954,73

NOTA 10 (NOTA 27 NORMA): BONOS DE RECONOCIMIENTO

Corresponde al monto de los Bonos de Reconocimiento válidamente emitidos y actualizados conforme a las normas vigentes, que se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores (Ley N° 18.876), en la custodia local de la Administradora o con algún trámite pendiente en la respectiva caja emisora (visación, corrección, reclamo o liquidación) y respecto de los cuales la Administradora posee la responsabilidad de resguardarlos hasta la ejecución de uno de los siguientes mandatos: traspaso a otra 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 2012, el valor actualizado de los Bonos de Reconocimiento de responsabilidad de A.F.P. Modelo S.A. asciende a M\$ 6.691.081, correspondiente a un total de 954 documentos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre 2012						
BONO PRINCIPAL (27)	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad física total	80	140	323	166	241	950
En Custodia Central (DCV)	80	138	323	153	237	931
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	2	0	13	4	19
Total valor nominal M\$	135.448	235.884	255.555	223.583	135.040	985.918
Total valor actualizado M\$	508.781	1.073.565	1.930.874	924.968	2.239.348	6.677.536

Al 31 de Diciembre 2012						
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 2012						
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 2012						
BONO EXONERADO 1 (42) Ley 19.234	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica 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 2012						
BONO EXONERADO 1 (43) Ley 19.584 31.08.98	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica total	0	2	2	0	0	4
En Custodia Central (DCV)	0	2	2	0	0	4
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	0	0	0	0	0
Total valor nominal M\$	0	89	193	0	0	282
Total valor actualizado M\$	0	5.701	7.844	0	0	13.545

Al 31 de Diciembre 2012						
TOTAL BONOS DE RECONOCIMIENTO	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total Fondos de Pensiones
Cantidad fisica total	80	142	325	166	241	954
En Custodia Central (DCV)	80	140	325	153	237	935
En Custodia Local (AFP)	0	0	0	0	0	0
En trámite pendiente caja emisora	0	2	0	13	4	19
Total valor nominal M\$	135.448	235.973	256.156	223.583	135.040	986.200
Total valor actualizado M\$	508.781	1.079.266	1.938.718	924.968	2.239.348	6.691.081

En conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Pensiones a través del Compendio de Normas, Libro III, Titulo III, Letra A, Capitulo I a XIII y Libro III, Titulo III, Letra B, Capitulo I a V, la cual ha sido modificada por la Norma de Carácter General N° 55, con fecha 01 de Agosto 2012, la Administradora dispuso la realización de 6 arquezos durante el año 2012, formalizados en el plan anual del área de Auditoría Interna. A su vez la empresa de auditores independientes Deloitte efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno de AFP MODELO S.A., en relación al manejo y custodia de los bonos de reconocimiento que se encontraban en custodia en la Administradora al cierre del ejercicio.

Las principales actividades efectuadas, fueron las siguientes:

- Arqueo de los bonos de reconocimiento mantenidos en custodia local al 31 de diciembre de 2012. En el arqueo se verificó que la información contenida en los bonos de reconocimiento concordara con la información contenida en los registros auxiliares de los Fondos de Pensiones.
- Se contrastó la información de las posiciones en el Depósito Central de Valores con la consignada en el registro auxiliar de los Fondos de Pensiones.
- Descripción, análisis y cumplimiento de los controles del área de bonos de reconocimiento considerando el ingreso y salida desde la custodia local, imputaciones de las transacciones de traspasos en los correspondientes registros contables, sistema de seguridad de acceso a los medios de custodia y separación de funciones entre custodia local, registro contable y computacionales.

De los procedimientos efectuados por los auditores independientes se observaron en el arqueo de bonos algunas diferencias entre la información mantenida por la Administradora y el Depósito Central de Valores, que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de regularización por la Administradora.

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

a) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de Diciembre de 2012					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro que devengaron primas					
CAMARA	544.184	2.997.527	570.500	117.965	90.496
BANCHILE	59.491	327.507	62.195	12.893	9.887
EUROAMERICA	59.492	327.507	62.194	12.893	9.887
CRUZ DEL SUR	59.891	329.704	62.614	12.981	9.953
SECURITY	233.308	1.266.084	247.137	67.681	57.537
BBVA	272.630	1.501.716	285.806	59.099	45.335
RIGEL	122.976	676.991	128.565	26.655	20.439
OHIO	110.200	606.655	115.209	23.883	18.316
INTERAMERICANA	156.810	864.154	164.755	33.995	26.087
CHILENA	553.175	2.986.821	588.598	174.473	151.760
CN LIFE	192.484	1.039.286	204.810	60.706	52.803
BICE VIDA	53.699	289.926	57.138	16.934	14.728
PENTA VIDA	53.699	289.926	57.138	16.934	14.728
1) Subtotal de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas	2.472.039	13.503.804	2.606.659	637.092	521.956
Devoluciones de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia efectuada por Compañía de Seguros y por abono en las respectivas cuentas personales por exceso de primas sobre el límite máximo imponible (menos):					
CAMARA	603	7.633	4.032	201	287
BANCHILE	45	489	252	14	22
EUROAMERICA	45	489	252	14	22
CRUZ DEL SUR	45	492	255	14	23
SECURITY	158	907	405	44	91
BBVA	300	3.811	2.013	100	143
RIGEL	94	1.010	521	30	47
OHIO	84	905	468	27	42
INTERAMERICANA	217	2.925	1.557	74	100
CHILENA	420	1.540	557	117	255
CN LIFE	156	575	208	42	95
BICE VIDA	51	186	67	14	31
PENTA VIDA	51	186	67	14	31
2) Subtotal de devolución de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia	2.269	21.148	10.654	705	1.189
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas (subtotal 1 menos subtotal 2)	2.469.770	13.482.656	2.596.005	636.387	520.767

b) Primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas.

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA PAGADAS (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de Diciembre de 2012					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro que recibieron pagos de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia					
CAMARA	597.600	3.301.546	619.809	128.240	95.867
BANCHILE	65.124	359.788	67.545	13.976	10.449
EUROAMERICA	65.125	359.788	67.544	13.976	10.449
CRUZ DEL SUR	65.561	362.202	67.998	14.071	10.518
SECURITY	200.431	1.087.289	210.064	57.933	44.907
BBVA	299.383	1.653.986	310.507	64.245	48.027
RIGEL	134.619	743.721	139.622	28.892	21.598
OHIO	120.633	666.451	125.116	25.889	19.355
INTERAMERICANA	172.637	953.761	179.051	37.042	27.691
CHILENA	430.412	2.314.031	453.376	139.952	109.723
CN LIFE	149.802	805.390	157.793	48.705	38.184
BICE VIDA	41.815	224.816	44.046	13.592	10.656
PENTA VIDA	41.815	224.816	44.046	13.592	10.656
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia pagadas	2.384.957	13.057.585	2.486.517	600.105	458.080

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

PRIMAS DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA DEVENGADAS Y PENDIENTES DE PAGO (EN MILES DE PESOS)					
Al 31 de Diciembre de 2012					
COMPAÑÍA DE SEGUROS	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Detalle de las Compañías de Seguro con primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago					
CAMARA	3.039	16.673	3.345	855	1.038
BANCHILE	369	2.025	406	104	126
EUROAMERICA	369	2.025	406	104	126
CRUZ DEL SUR	372	2.039	409	105	127
SECURITY	38.807	212.917	42.715	10.913	13.254
BBVA	1.524	8.361	1.677	429	520
RIGEL	763	4.187	840	215	261
OHIO	684	3.752	753	192	234
INTERAMERICANA	798	4.379	879	224	273
CHILENA	122.343	671.250	134.665	34.405	41.783
CN LIFE	42.526	233.321	46.809	11.959	14.524
BICE VIDA	11.833	64.924	13.025	3.328	4.041
PENTA VIDA	11.833	64.924	13.025	3.328	4.041
Total de primas del seguro de invalidez y sobrevivencia devengadas y pendientes de pago	235.260	1.290.777	258.954	66.161	80.348

NOTA 12 (NOTA 29 NORMA): HECHOS POSTERIORES

Entre el 1º de Enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la emisión de los mismos.

NOTA 13 (NOTA 30 NORMA): HECHOS RELEVANTES

Con fecha 31 de Enero de 2012 se emitió la Resolución Nº 8, referidas a modificaciones efectuadas al 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 de 1980, principalmente a los temas relacionados con presencia bursátil. Estas modificaciones entraron en vigencia a contar del día 1º de Febrero de 2012, conforme a lo señalado en dicha Resolución.

Con fecha 01 de Febrero de 2012, A.F.P. Modelo S.A. se adjudicó por segunda vez la licitación de cartera de nuevos afiliados con una comisión de un 0,77%, la que comenzó a aplicarse a partir del 01 de Agosto de 2012.

Con fecha 21 de Marzo de 2012 se emitió la Circular Nº 1.802, referida a parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía, derogando la Circular Nº 1.795, entrando en vigencia el día 28 de Marzo de 2012.

Durante el mes de Abril de 2012 se concluyó la licitación para la prima del seguro de invalidez y sobrevivencia (SIS). El resultado final de este proceso determinó a las Compañías de Seguro CN Life, Penta Vida, Bice Vida y Vida Security como adjudicatarias por el período 01 de Julio de 2012 hasta el 31 de Diciembre de 2014, con una tasa general de 1,26% y de 1,11% para las cotizantes mujeres.

Con fecha 27 de Junio de 2012 se emitió la Resolución Nº 46, referida a modificaciones efectuadas al 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 de 1980, por la dictación de la Ley Nº 20.552, publicada con fecha 17 de Diciembre de 2011 en el Diario Oficial, que introduce modificaciones al D.L. Nº 3.500, de 1980. Las modificaciones dicen relación con la inversión en monedas extranjeras, requisito de transacción habitual para efectos de las inversiones de los Fondos de Pensiones en instrumentos extranjeros, plazos para la regularización de los excesos de inversión, límites máximos de inversión en moneda extranjera sin cobertura cambiaria. Estas modificaciones entraron en vigencia a contar del día 1º de Julio de 2012 y 1º de Diciembre de 2012, conforme a lo señalado en dicha Resolución.

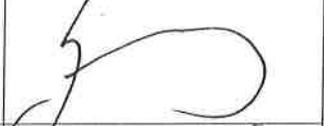
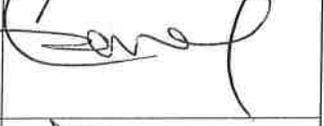
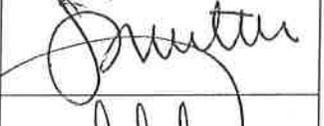
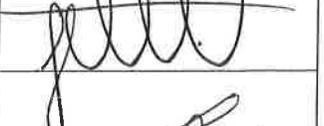
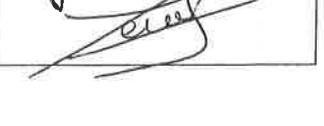
Con fecha 9 de Agosto de 2012 se emitió la Circular Nº 1.815, referida a parámetros para el cálculo de límites de inversión de los Fondos de Pensiones y Fondos de Cesantía, derogando la Circular Nº 1.802, entrando en vigencia el día 17 de Agosto de 2012.

Con fecha 5 de Noviembre de 2012 se emitió la Resolución Nº 84, referida a modificaciones efectuadas al 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 de 1980, principalmente a la modificación de límites de inversión por emisor contemplados en el Régimen de Inversión. Estas modificaciones entraron en vigencia a contar del día 1º de Enero de 2013, conforme a lo señalado en dicha Resolución.

Con fecha 16 de Noviembre de 2012 se emitió la Norma de Carácter General Nº 69, a través de la cual se incorporan modificaciones a la Letra A del Título I y al Título VIII, ambos del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones, referidas principalmente a la operativización de las modificaciones efectuadas al Régimen de Inversión en la Resolución Nº 46. Estas modificaciones entraron en vigencia a contar del día 1º de Diciembre de 2012, conforme a lo señalado en dicha Norma de Carácter General.

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

Los suscritos en sus calidades de Directores, Gerente General y Supervisor del Fondo de Pensiones, respectivamente, de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, domiciliados en Avenida del Valle Sur N° 614, Of 101, Huechuraba, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en los Estados Financieros Trimestrales de los Fondos de Pensiones al 31 de Diciembre de 2012, son la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

NOMBRE	Cargo	RUT	FIRMA
Pablo Izquierdo Walker	Presidente	5.544.700-4	
Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
Gonzalo Lira Valdés	Director	5.203.404-3	
Ricardo Edwards Vial	Director	12.488.068-8	
Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
Juan Pablo Coeymans Moreno	Gerente General	10.332.001-1	
Erick Ortega Quezada	Supervisor Fondo de Pensiones	13.701.451-3	

Del anverso autorizo las firmas de don PABLO IZQUIERDO WALKER CLN°5.544.700 4, PRESIDENTE, de don JUAN ENRIQUE COEYMANS AVARIA, CI.N° 3.397.510-4 VICEPRESIDENTE, de don GONZALO LIRA VALDES, .CI N° 5..203.404-3, DIRECTOR, de don RICARDO EDWARDS VIAL CI.N° 12.488.068-8, DIRECTOR ,de: don FELIPE MATTA NAVARRO, CI.N°10.545.746-4, DIRECTOR, de don JUAN PABLO COEYMANS MORENO CI.N°10.332.001-1 GERENTE GENERAL y de don ERICK ORTEGA QUEZADA CI.N° 13.701.451-3 SUPERVISOR FONDO DE PENSIONES.- .
SANTIAGO, 08 DE ABRIL DEL 2013.-

