

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 y 3. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 en base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

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

Opinión

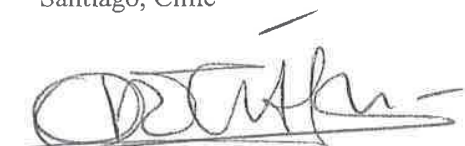
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Pensiones descritas en Nota 2 y 3.

Otros asuntos, Información No auditada

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de opinar sobre los estados financieros básicos tomados como un todo. Los estados de resultados, de resultados integrales por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Hechos Relevantes y el Análisis Razonado se presentan con el propósito de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros básicos. Tal información no ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni proporcionamos cualquier seguridad sobre ésta.



Febrero 27, 2013 (Excepto por las Nota 2a) y Nota 35,
cuya fecha es abril 8, 2013)
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martinez
Socio

FECU AFP - IFRS

1.00 IDENTIFICACION

1.01 Razón Social

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANÓNIMA

1.02 RUT Sociedad

76.762.250-3

1.03 Fecha de Inicio

1 ENERO 2012

1.04 Fecha de Cierre

31 DICIEMBRE 2012

1.05 Tipo de Moneda

PESO CHILENO

1.06 Tipo de Estados Financ

INDIVIDUAL

1.07 Expresión de cifras

M\$

SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

Superintendencia de Pensiones				
ESTADOS FINANCIEROS				
2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
ACTIVOS				
	Tipo de moneda	P	Razón Social	A.F.P. MODELO S.A.
	Tipo de estado	I	RUT	76.762.250-3
	Expresión de cifras	M\$		
	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balanco al inicio (1) (2)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
11.11.010				
	4	505.043	914.413	0
11.11.020	13	7.652.439	1.605.226	0
11.11.030		0	0	0
11.11.040		0	0	0
11.11.050	16	47.577	77.817	0
11.11.060		0	0	0
11.11.070		0	0	0
11.11.080		0	0	0
11.11.090		0	0	0
11.11.100	29	5.337	205.392	0
11.11.110	11	230.971	124.004	0
11.11.120		0	0	0
11.11.130		8.441.367	2.926.852	0
11.11.200		0	0	0
11.11.000		8.441.367	2.926.852	0
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12.11.010	5	4.586.143	1.210.307	0
12.11.020		0	0	0
12.11.030		0	0	0
12.11.040		0	0	0
12.11.050		0	0	0
12.11.060		0	0	0
12.11.070		0	0	0
12.11.080		0	0	0
12.11.090	15	444.634	204.878	0
12.11.100		0	0	0
12.11.110	11	73.189	146.847	0
12.11.120		0	0	0
12.11.130		0	0	0
12.11.140		0	0	0
12.11.150		0	0	0
12.11.160		0	0	0
12.11.000		5.103.966	1.562.032	0
10.11.000		13.545.333	4.488.884	0

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



Superintendencia de Pensiones				
ESTADOS FINANCIEROS				
2.01 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PASIVO Y PATRIMONIO				
	Tipo de moneda	P	Razón social	
	Tipo de estado	I	A.F.P. MODELO S.A.	
	Expresión de cifras	M\$	RUT	76.762.250-3
	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Balance al Inicio (1) (2)
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
21.11.010	Préstamos que devengan Intereses	0	0	0
21.11.020	Préstamos Recibidos que no generan Intereses	0	0	0
21.11.030	Otros pasivos financieros	0	0	0
21.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	816.842	715.184
21.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0
21.11.060	Provisiones	30	399.056	381.826
21.11.070	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	11	1.576.866	8.977
21.11.080	Otros pasivos corrientes		0	0
21.11.090	Ingresos diferidos		0	0
21.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0
21.11.110	Pasivos de cobertura		0	0
21.11.120	Pasivos acumulados (o devengados)		0	0
21.11.130	Subtotal pasivos corrientes		2.792.764	1.105.987
21.11.200	Pasivos incluidos en grupos de desapropiación mantenidos para la venta		0	0
21.11.000	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.792.764	1.105.987
PASIVOS NO CORRIENTES				
22.11.010	Préstamos que devengan intereses		0	0
22.11.020	Préstamos recibidos que no generan intereses		0	0
22.11.030	Otros pasivos financieros		0	0
22.11.040	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		0	0
22.11.050	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		0	0
22.11.060	Provisiones		0	0
22.11.070	Pasivos por impuestos diferidos	11	54.360	2.525
22.11.080	Otros pasivos no corrientes		0	0
22.11.090	Ingresos diferidos		0	0
22.11.100	Obligación por beneficios post empleo		0	0
22.11.110	Pasivos de cobertura		0	0
22.11.000	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		54.360	2.525
PATRIMONIO NETO				
23.11.010	Capital emitido	24	3.807.489	3.807.489
23.11.020	Acciones propias en cartera		0	0
23.11.030	Otras reservas		0	0
23.11.040	Resultados retenidos (ganancias o pérdidas acumuladas)	24	6.890.720	-427.117
23.11.000	Total patrimonio atribuible a los accionistas		10.698.209	3.380.372
24.11.000	Participación minoritaria			
25.11.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		10.698.209	3.380.372
20.11.000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		13.545.333	4.488.884

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

Superintendencia de Pensiones						
ESTADOS FINANCIEROS						
2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
					Razón social	A.F.P. MODELO S.A.
	Tipo de moneda	P			RUT	76.762.250-3
	Tipo de estado	I				
	Expresión de cifras	M\$				
	Nº de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2012 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2011 M\$	Saldo al 01-01-2009 (1)
31.11.010	Ingresos ordinarios	6	15.116.402	6.357.223	3.795.020	2.394.006
31.11.020	Rentabilidad del Encaje	5	173.627	2.495	100.541	30.108
31.11.030	Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)		0	0	0	0
31.11.040	Gastos de personal (menos)		-2.617.255	-1.896.995	-779.632	-440.075
31.11.050	Depreciación y amortización (menos)	15	-80.075	-108.356	-25.231	-23.159
31.11.060	Pérdidas por deterioro (Reversiones), neto (menos)		0	0	0	0
31.11.070	Investigación y desarrollo (menos)		0	0	0	0
31.11.080	Costos de reestructuración (menos)		0	0	0	0
31.11.090	Otros gastos varios de operación (menos)		-3.748.656	-3.160.557	-761.415	-539.911
31.11.100	Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo		0	0	0	0
31.11.110	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
31.11.120	Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta		0	0	0	0
31.11.130	Costos financieros (menos)		0	0	0	0
31.11.140	Ganancia (pérdida) procedente de inversiones		271.792	24.933	107.756	13.554
31.11.150	Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)		0	0	0	0
31.11.160	Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación		0	0	0	0
31.11.170	Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		0	0	0	0
31.11.180	Diferencias de cambio	25	-465	978	395	713
31.11.190	Resultados por unidades de reajuste		2.622	0	1.182	0
31.11.200	Otros ingresos distintos de los de operación		0	0	0	0
31.11.210	Otros gastos distintos de los de operación (menos)		0	0	0	0
31.11.220	Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		9.117.992	1.219.721	2.438.614	1.435.238
31.11.230	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	11	-1.800.155	-164.602	-467.534	-252.527
31.11.310	Ganancia (pérdida) de actividades continuadas, después de impuesto		7.317.837	1.055.119	1.971.080	1.182.709
31.11.320	Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto		0	0	0	0
31.11.300	Ganancia (pérdida)		7.317.837	1.055.119	1.971.080	1.182.709
	Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria					
32.11.110	Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	24	7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709
32.11.120	Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		0	0	0	0
32.11.100	Ganancia (pérdida)		7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709
	GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN					
	Acciones comunes:					
32.12.110	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.120	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		2.039,53	294,07	549,35	329,63
32.12.100	Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		2.039,53	294,07	549,35	329,63
	Acciones comunes diluidas:					
32.12.210	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Descontinuadas		0	0	0	0
32.12.220	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas		0	0	0	0
32.12.200	Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción		0	0	0	0



Superintendencia de Pensiones							
ESTADOS FINANCIEROS							
2.02 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES							
B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES							
		Tipo de moneda: P Tipo de estado: I Expresión de cifras: M\$		Razón social: A.F.P. MODELO S.A. RUT: 76.782.250-3			
	N° de Nota	Ejercicio Actual al 31-12-2012 M\$	Ejercicio Anterior al 31-12-2011 M\$	Trimestre Actual al 31-12-2012 M\$	Trimestre Anterior al 31-12-2011 M\$	Saldo al 01-01-2009 (1)	
33.10.000	Ganancia (Pérdida)	24	7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709	0
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto							
33.20.010	Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos		0	0	0	0	0
33.20.020	Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0	0
33.20.030	Cobertura de flujo de caja		0	0	0	0	0
33.20.040	Variaciones de valor razonable de otros activos		0	0	0	0	0
33.20.050	Ajustes por conversión		0	0	0	0	0
33.20.060	Ajustes de coligadas		0	0	0	0	0
33.20.070	Ganancias (pérdidas) actuariales definidas como beneficios de planes de pensiones		0	0	0	0	0
33.20.080	Otros ajustes al patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.090	Impuesto a la renta relacionado a los componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.20.000	Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		0	0	0	0	0
33.30.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709	0
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a:							
34.10.010	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas de la Administradora		7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709	0
34.10.020	Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		0	0	0	0	0
34.10.000	Total resultado de ingresos y gastos integrales		7.317.837	1.055.119	1.971.082	1.182.709	0