



Memoria Anual

10 años

20
20

afp  modelo

01	Carta del Presidente	04
02	Información histórica de la entidad	06
03	Gestión 2020	10
	• 3.1 Finanzas	11
	• 3.2 Inversiones	11
	• 3.3 Clientes y mercado	12
04	Propiedad y Control de la Administradora	17
05	Transacciones de acciones	21
06	Información sobre inversiones en Sociedades Relacionadas y en otras Sociedades	23
07	Directorio y Administración	25
	• 7.1 Descripción de la Organización	26
	• 7.2 Directorio	30
	• 7.3 Cambios en el Directorio	31
08	Remuneraciones	32
09	Actividades y Negocios de la Administradora	34
	• 9.1 Descripción del Sector Económico en el que participa	35
	• 9.2 Objetivo de la Sociedad Administradora	36
	• 9.3 Descripción de las actividades y negocios de la Sociedad	36

10	Factores de riesgo	37
11	Política de Inversión y Financiamiento	39
12	Política de Dividendos	41
13	Utilidad distribuible	43
	• 13.1 Equipos, muebles y útiles	44
	• 13.2 Activos Financieros	44
14	Información sobre los hechos relevantes o esenciales	45
15	Información sobre hechos posteriores	47
16	Síntesis de comentarios y proposiciones de los accionistas	49
17	Estados financieros auditados, hechos relevantes, análisis razonado	51
	• 17.1 Estados Financieros de AFP Modelo al 31 de diciembre de 2020	53
	• 17.2 Estados financieros de los fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2020	54

La presente Memoria Anual, el Balance y los Estados Financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio financiero del año 2020, han sido aprobados por el Directorio de AFP Modelo con fecha 15 de abril de 2021.

Razón social de la Administradora:	Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima.
RUT:	76.762.250-3
Domicilio:	Avenida del Valle Sur N° 614, Oficina 101, Huechuraba, Santiago
Teléfono:	+562 2828 7100
Fecha de iniciación de actividades:	15 de julio de 2010
Sitio Web:	www.afpmodelo.cl
Consultas Inversionistas:	Cecilia Ramos, +562 2828 7101, cramos@afpmodelo.cl
Institución Fiscalizadora:	Superintendencia de Pensiones

Inscripción en el Registro de Valores

La Administradora se encuentra inscrita en el Registro de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, a partir del 26 de noviembre de 2007 y bajo el N° 994.

Documentos Constitutivos

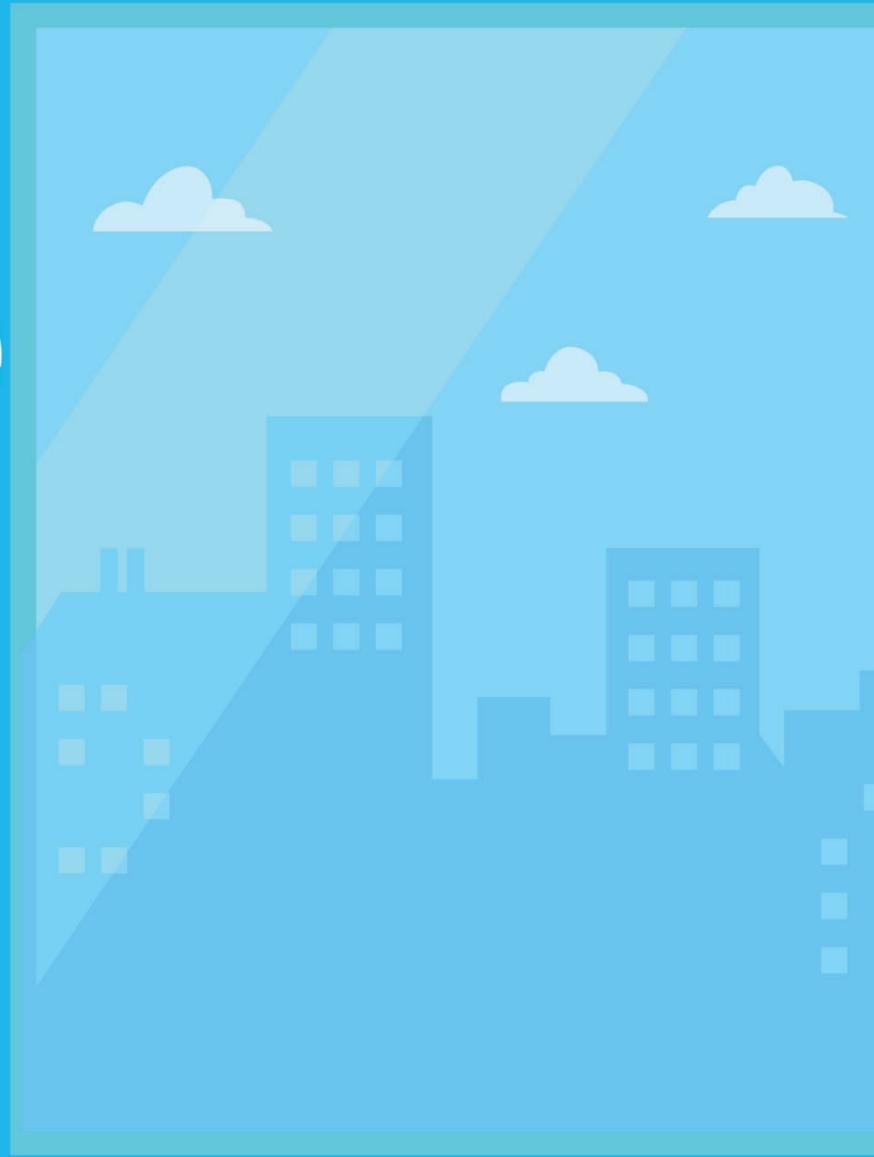
La Administradora se constituyó a través de escritura pública, otorgada ante el Notario Alberto Mozó Aguilar, en Santiago, el 12 de enero de 2007 y luego complementada con fecha 30 del mismo mes ante el Notario suplente, don Roberto Loayza Casanova.

Se autorizó la existencia de la Administradora contando con estatutos aprobados y según Resolución de la Superintendencia de Fondos de Pensiones N° E-188-2007, del 02 de febrero de 2007. El 06 de febrero del mismo año, se publicó extracto en el Diario Oficial, habiéndose inscrito a Fojas 5.696 N° 4.322 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

01

Pág _04

| Carta del | Presidente



01 CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados colaboradores, afiliados (as), pensionados (as) y accionistas de AFP Modelo;

Quiero partir esta carta agradeciendo a cada uno de nuestros colaboradores en todo Chile, ya que fueron claves para enfrentar un período como el 2020, que ha sido históricamente desafiante; marcado por dos inéditos retiros de fondos de pensiones que exigieron un enorme esfuerzo logístico, bajo condiciones de pandemia y teletrabajo. Gracias a cada uno de ellos logramos revertir los problemas que tuvimos con el primer retiro, ya que con motivo del segundo retiro logramos ser una de las AFP que primero realizó los pagos.

En este proceso, las Administradoras de Fondos de Pensiones pagaron del orden de USD \$35.000.000.000, lo que, si bien pudo paliar en parte la crisis económica inmediata provocada a nuestros afiliados por la pandemia, generó un gran daño en los ahorros previsionales de las personas y en sus pensiones futuras. Aunque no compartimos esta medida por el efecto que tuvo en la pérdida de ahorros previsionales, creemos que este proceso sí sirvió para descartar la información falsa que circuló por años y desprestigió a nuestra industria, confirmando que los recursos ahorrados son de las personas y están a disposición de ellos.

El 2021 nos desafía a buscar todas las soluciones posibles para mejorar las pensiones tan mermadas de nuestros adultos mayores, y al respecto tenemos algo que decir. En medio de la discusión por la reforma de pensiones -empantanada por años en el Congreso, a expensas de los pensionados actuales y futuros- estamos convencidos de que la mejor forma de aumentarlas es que cualquier punto extra de cotización vaya al ahorro personal. Y que el Estado se haga cargo, mediante impuestos generales y/o la debida promoción para formalizar el empleo, de todos aquellos casos en que las pensiones no alcanzan para una subsistencia básica y digna. Creemos que también es hora de incorporar a la discusión lo que hacen los países OCDE, aumentando no sólo la tasa de cotización, sino también los años de jubilación para hombres y mujeres sanos que pueden trabajar y cuya expectativa de vida ha aumentado considerablemente. En Modelo creemos en el rol social que cumple nuestra empresa y el sistema de pensiones chilenos se puede mejorar. A nuestros afiliados, afiliadas, pensionados y pensionadas, quiero agradecerles vuestra fidelidad y confianza en estos 10 años de trayectoria en que Modelo ha demostrado que era posible bajar las comisiones en la industria y lograr además muy buenas rentabilidades.

A nuestros accionistas, pongo en su conocimiento la Memoria Anual y los Estados Financieros de AFP Modelo, correspondientes al año 2020. En estos podemos dar cuenta que, a pesar de los desafíos comerciales enfrentados sin precedentes para la Industria, hemos logrado un resultado operacional que proyecta sostenibilidad y salud financiera en el largo plazo, con ganancias después de impuesto de M\$ 38.906.374 y una utilidad por acción de \$ 10.843.

De acuerdo a lo descrito y para estos próximos 10 años tenemos importantes nuevos desafíos, manteniendo siempre nuestras máximas de combinar rentabilidades competitivas en los multifondos administrados con el cobro de una muy baja comisión.

Afectuosamente,



Ricardo Edwards Vial
Presidente A.F.P. Modelo S.A.

02

Pág _06

Información histórica de la entidad



02 INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD

AFP Modelo inició sus operaciones al obtener la adjudicación de la primera licitación de administración de cuentas individuales de los trabajadores, en febrero de 2010, cobrando la comisión por administración más baja del mercado.

Desde ese momento, AFP Modelo ha sido consistente en mantener bajas comisiones, contribuyendo a la competitividad, y demostrando que se puede ofrecer un buen servicio a un muy menor precio.

En 2011 AFP Modelo ya contaba con 440.000 afiliados, ofreciendo la más baja comisión, a la vez que alcanzó la mejor rentabilidad en los fondos A, B y C. En el 2012 se realiza la segunda licitación, que nuevamente es adjudicada a AFP Modelo con su oferta de comisión por administración de Fondos de 0,77%, menos de la mitad del precio promedio de la industria.

Adicionalmente, el 2012 marca un hito para la historia de la AFP, siendo la primera administradora en alcanzar el primer lugar en rentabilidad en los 5 multifondos en el periodo de 12 meses, obteniendo 2.000 traspasos mensuales y cerrando así el año con 800.000 afiliados.

Ya en el 2013 AFP Modelo realizaba 3.000 traspasos mensuales y cierra el año con más de 1.200.000 clientes que pagando una muy baja comisión, obtienen rentabilidades competitivas y un buen servicio.

Durante el 2014, se realiza una nueva licitación, pero esta vez no es adjudicada a la administradora. No obstante, AFP Modelo mantiene la comisión de 0,77%, cercano a la mitad de lo que cobra en promedio la industria. Esta nueva etapa sin licitación, se aborda como una oportunidad de crecimiento orgánico, implementando mejoras en el servicio, canales de atención y otras iniciativas que contribuyeron a la eficiencia de la gestión, y a alcanzar 1.500.000 clientes.

De esta forma al cierre de 2014, nuevamente se obtiene el primer lugar en rentabilidad en los fondos A, B, C y D, consistentes con la promesa de gestión de valor de la marca.

Al año siguiente, la administradora cumple 5 años, y continúa su senda de eficiencia y conveniencia para sus afiliados, obteniendo primeros lugares en rentabilidad en los fondos D y E, destacándose en percepciones de marca y servicio, consolidando la diferenciación con la competencia.

El 2016 se caracterizó por ser un año desafiante para la industria y AFP Modelo abordó la coyuntura desde su lenguaje cercano y un servicio de calidad, repitiendo los buenos resultados en diferentes estudios de calidad de servicio y mercado, lo que permitió alcanzar 92.000 traspasos en el año.

Este año también se caracteriza por un hito para la administradora, logrando la mejor rentabilidad en todos los multifondos en el año calendario, situación nunca antes alcanzada por ninguna administradora, y además ser la única AFP que cierra el año con rentabilidades positivas en todos los fondos administrados.

El año 2017 nuevamente muestra un éxito sostenido para Modelo, con 150.000 nuevos afiliados, siendo la administradora con más clientes nuevos y con mayor crecimiento neto de la industria. Adicionalmente, este año la administradora alcanza el mayor crecimiento de la industria en el saldo promedio de cuentas de capitalización individual, con un 42,4% de incremento.

Durante este mismo año, AFP Modelo obtiene reconocimientos por ser la AFP con Mejor Reputación Corporativa (Rep Trak Chile 2017), un Effie de bronce en la categoría "Éxito sostenido" por sus resultados publicitarios y comunicaciones, y el primer lugar en Experiencia de Servicio del sector AFP, según Praxis Xperience Index.

El año 2018 la administradora continúa su senda de crecimiento, con 150.000 traspasos. Además, una licitación desierta la ubica nuevamente como la AFP con menor comisión, y recibe todos los afiliados que se incorporan al sistema por primera vez, finalizando el año con 1.800.000 clientes que se benefician de una baja comisión y un consolidado estándar de servicio. Durante este año, Modelo es nuevamente reconocida por su Reputación Corporativa (Rep Trak Chile 2018), y por su Excelencia de Servicio, obteniendo el 1er lugar entre las AFP's en el Praxis Xperience Index.

En el año 2019 la administradora continúa su senda de crecimiento, con 100.000 traspasos. Además, el resultado de la licitación desierta del 2018, la ubica nuevamente como la AFP con menor comisión, finalizando el año con más de 2.100.000 clientes que se benefician de baja comisión y un consolidado estándar de servicio, obteniendo por tercera vez consecutiva el 1er lugar de la industria en excelencia de servicio (Praxis Xperience Index) y en reputación corporativa (RepTrak), sumando además, por primera vez, el 1er lugar en el premio Lealtad del Consumidor.

Lo anterior, permitió posicionar Modelo como la 2ª AFP más grande del país, consolidando sólidos resultados y logrando importantes avances en variados ámbitos de la gestión, como por ejemplo en servicios de atención remota y sucursal virtual, rentabilidad anual en pesos chilenos, de dos dígitos en todos los multifondos administrados, y enfrentar los nuevos desafíos producto de la contingencia vivida en el país el último trimestre del año.

Sin duda 2020 fue un año desafiante. La pandemia del Covid-19 impuso una realidad que nadie anticipaba. En este contexto, AFP Modelo enfocó sus esfuerzos en soluciones digitales con el fin de resguardar la integridad de clientes y trabajadores. De esta forma, incorporó al chatbot Antonia, asesora virtual con inteligencia artificial, para asesorar a los afiliados. Además, la administradora sumó nuevos servicios digitales de manera que las personas pudieran realizar sus trámites sin necesidad de salir de casa.

Gracias a la política de inversión se obtuvieron rentabilidades positivas en todos los multifondos, en un escenario de alta volatilidad y rendimientos negativos en el mercado financiero global, cumpliendo el rol de hacer crecer los ahorros de los afiliados.

En tanto, en 2020, y por primera vez en la historia del sistema previsional, se aprobó la opción de realizar hasta dos retiros del 10% de los ahorros previsionales, lo que se tradujo en la mayor operación financiera en la historia de Chile. Al cierre de diciembre de 2020, AFP Modelo ya había cursado pagos de retiro de ahorros del orden de US\$ 3.472 millones.

En estos 10 años de funcionamiento, AFP Modelo se convirtió en un actor relevante para los afiliados al sistema previsional, no solo por el beneficio económico que le entrega a sus clientes, combinando rentabilidades competitivas en los multifondos administrados, con el cobro de una muy baja comisión, equivalente a casi la mitad del promedio de la comisión del sistema de pensiones, sino que también por su proactiva búsqueda de soluciones que permitan contribuir en el rediseño de un sistema de pensiones, que mejore la calidad de vida de sus beneficiarios, sin hipotecar el futuro de las siguientes generaciones.

Información histórica de la entidad

03

| Gestión | 2020



Pág _10

03 GESTIÓN 2020

3.1.- Finanzas 2020

En el ejercicio del año 2020, AFP Modelo cierra con un aumento del 3% en los ingresos, acompañado de una eficiente gestión de costos.

	2020 M\$	2019 M\$
Ingresos por Comisiones	\$ 75.212.999	\$ 72.928.793
EBITDA	\$ 53.671.179	\$ 63.326.412
Ganancias Antes de Impuesto	\$ 53.185.914	\$ 62.706.056
Rentabilidad de Activos	36,38%	60%

Al cierre del año, se alcanza un patrimonio neto en UF de 2.919.717, superando con creces el mínimo establecido por la normativa vigente y fijado en UF 20.000.

3.2.- Inversiones

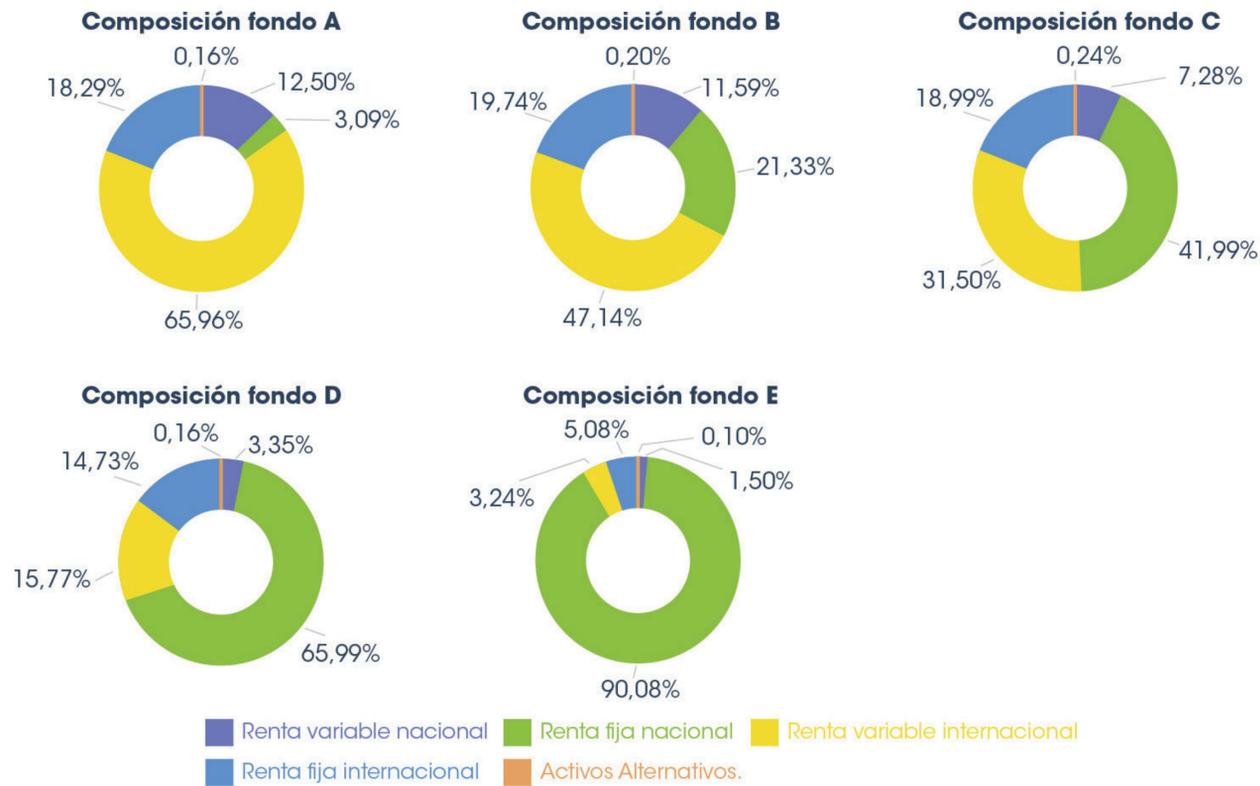
Al cierre de 2020, se administran US\$ 11.110 millones. La disminución de los activos administrados se debe a los efectos del primer y segundo retiro del 10% de las Cuentas Obligatorias de los Fondos de Pensiones. Es así, como una destacada gestión y un nivel de activos administrados en crecimiento, le otorgan a AFP Modelo una importante posición como inversionista institucional.

Durante el año se aprobó la Política de Inversión y Gestión de Riesgos de Activos Alternativos, efectuando las primeras inversiones en los últimos meses del año.

Los recursos del total de los Fondos de Pensiones al cierre del ejercicio, se encuentran invertidos en los siguientes instrumentos:

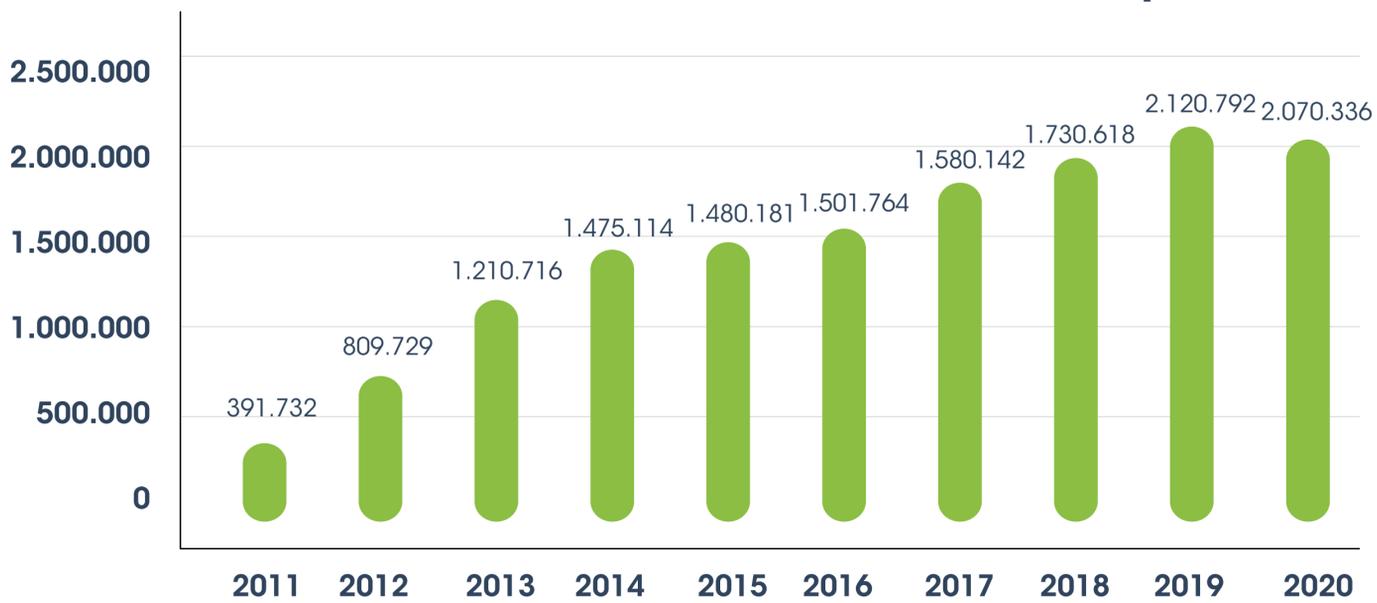


Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.



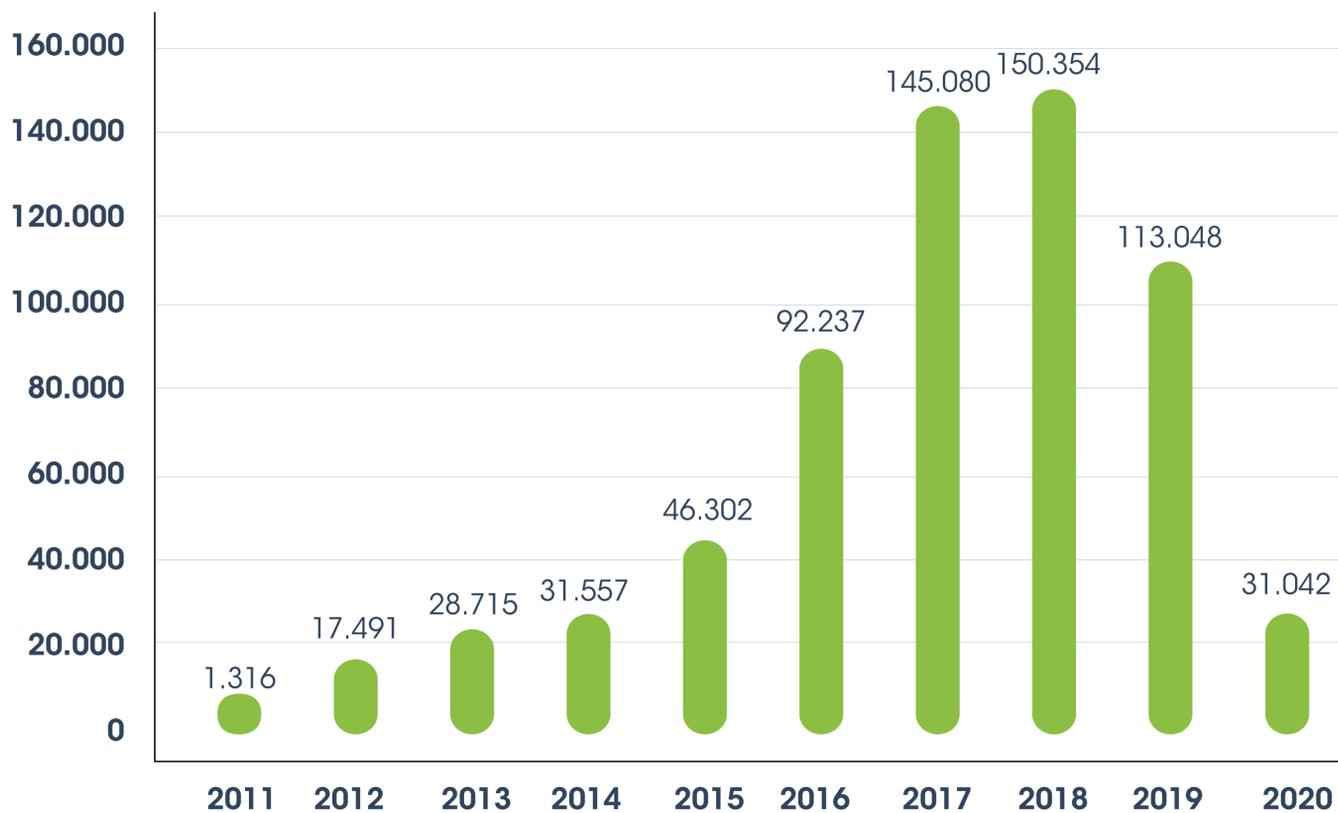
3.3.- Clientes y Mercado

Evolución número de afiliados AFP Modelo por año



Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

Traspasos por año



Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

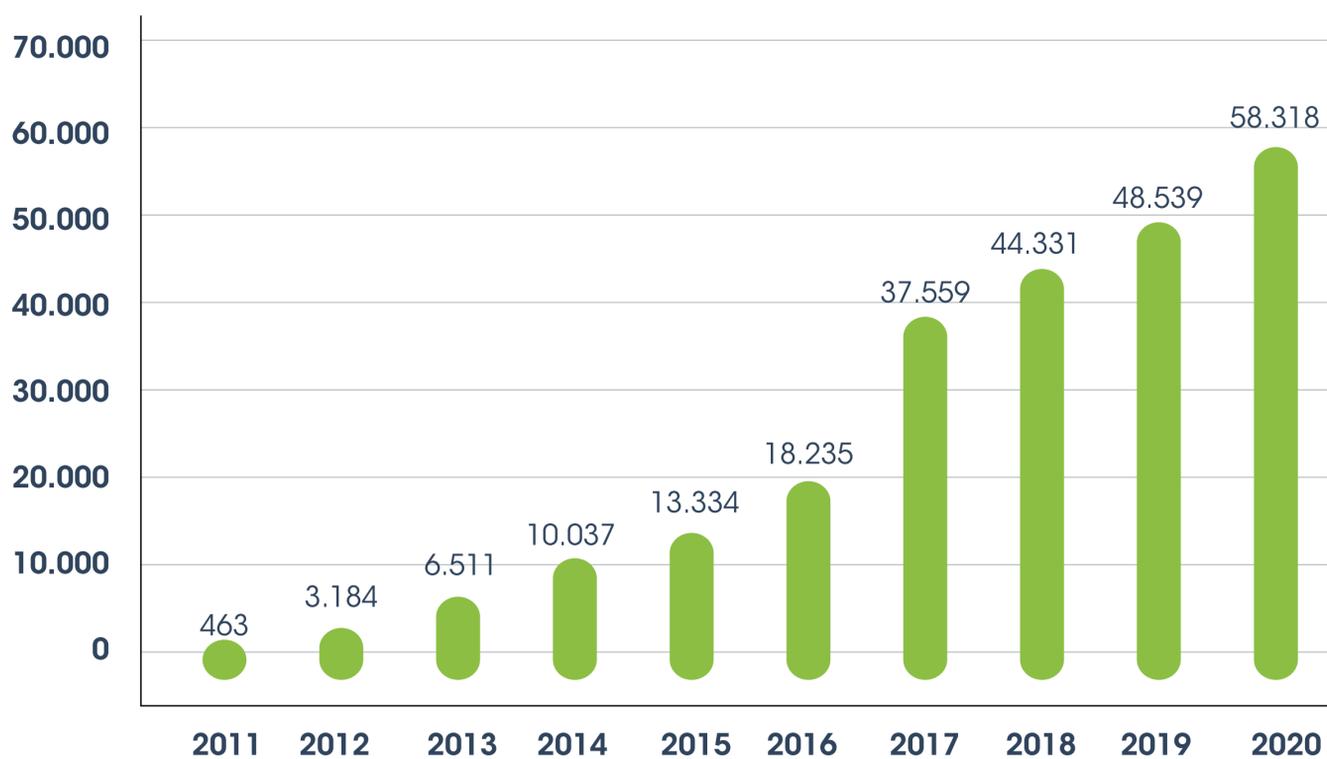
Aun cuando el año 2020 no estuvo marcado por el crecimiento, seguimos siendo el segundo actor más relevante de la industria, ya que, mantuvimos la participación de mercado respecto al número de afiliados en un 19%, y aumentamos de 20% a 24% la participación considerando cotizantes activos. En particular, respecto a los traspasos, en 2020 hubo una disminución de traspasos hacia AFP Modelo, por los efectos de la crisis social de los primeros meses y luego, por la pandemia que afectó fuertemente al país desde marzo. Cabe destacar que el foco del segundo semestre del año 2020 fue otorgar el mejor servicio a los afiliados en el proceso de retiro del 10%.

Respecto a los canales presenciales, tanto para la red de sucursales como para el Contact Center, la gestión de 2020 estuvo marcada por la adaptación, para poder en tiempos de pandemia, otorgar el mejor servicio a nuestros afiliados. El trabajo que realizaron nuestros equipos, da cuenta del compromiso que hemos adquirido en otorgar el mejor servicio, cuando más se nos requiere, especialmente a partir del segundo semestre con el proceso del retiro del 10%. En este sentido, destacamos que se habilitaron 3 centros de atención exclusivos para el proceso del Retiro del 10%, con ello logramos obtener un mayor control del volumen de atención por sucursal y así asegurar mejor fluidez en la atención de nuestros afiliados. También, se consideró como medida adicional, contar con un equipo de Asistentes de clientes, los que cumplen la función de dar apoyo directamente en la fila, tanto en asistir el ingreso del respectivo Retiro de 10%, como también administrar y ordenar el flujo correspondiente, labor fundamental en tiempos de pandemia.

Adicionalmente a lo anterior, en el último trimestre del año, logramos implementar el traslado de la Agencia de Providencia a Apoquindo, siendo la primera Agencia que responde al nuevo Modelo de atención de sucursales, lo que nos dará la posibilidad de dar cada día un mejor servicio, teniendo zonas especialmente diseñadas para atender las necesidades de nuestros Afiliados, Empleadores y Pensionados.

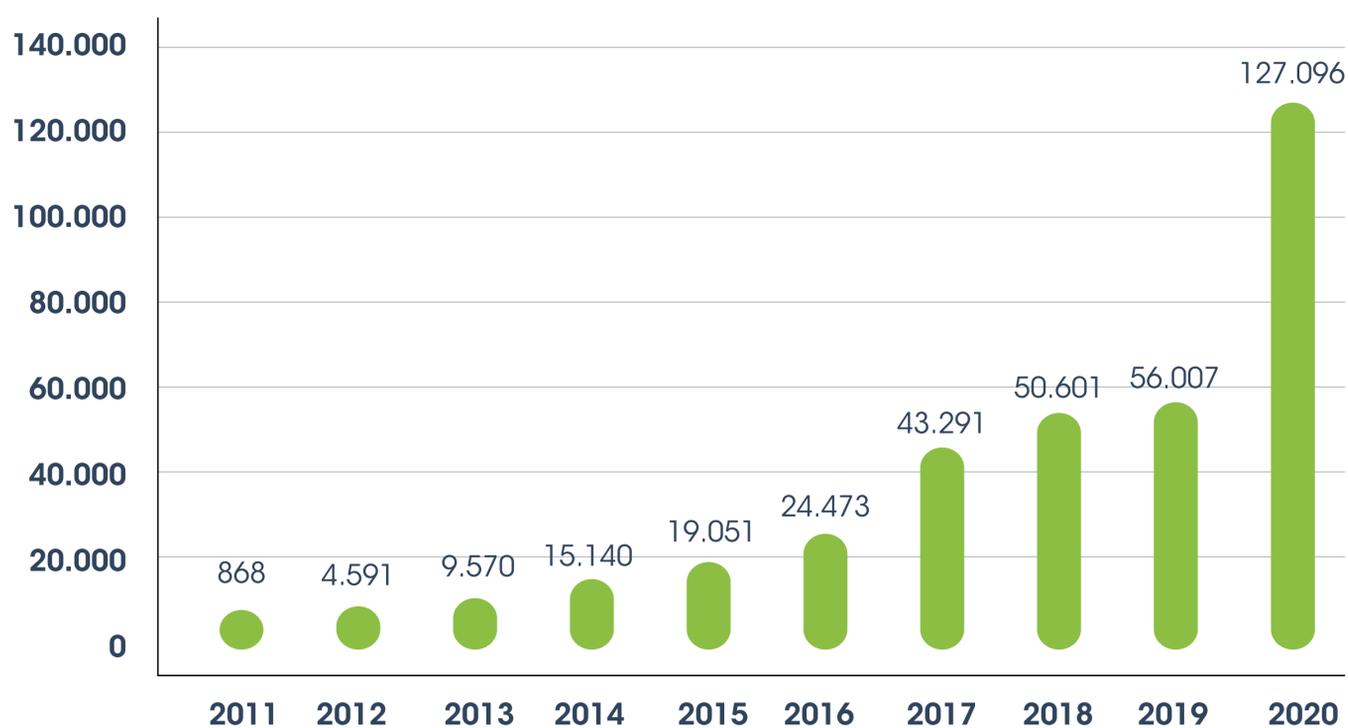
A su vez, con el propósito de seguir brindando un servicio y asesoría de calidad a nuestros afiliados como también asegurar el estricto cumplimiento a la Normativa vigente de la Superintendencia de Pensiones, nuestra Administradora, con fecha 08-05-2020, amplía su alcance, certificando bajo la Norma ISO 9001 de 2015 a toda la red de sucursales, quedando actualmente la Certificación de AFP Modelo en "Proceso de inversión, a través de las áreas de Inversiones, Control de Inversiones, Límites, Riesgos, Tesorería, Contabilidad y Fiscalía de los Fondos de Pensiones y Atención presencial en Sucursales a nivel Nacional" esto nos permite avanzar en la mejora continua, tanto en la operación como en el sistema de gestión de calidad.

Cuentas de ahorro previsual voluntario por año



Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

Cuentas de ahorro voluntario por año



Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

La variación en la cantidad de afiliados durante el 2020 tuvo resultados negativos, decreciendo en un 2,4% en comparación en el año anterior.

Por otro lado, las Cuentas de Ahorro Previsional Voluntario y Cuentas de Ahorro Voluntario crecieron respecto del año anterior, un 20,1% y un 126,9% respectivamente, demostrando la confianza de los afiliados en la administración de fondos para sus cuentas voluntarias. El aumento en las Cuentas de Ahorro Voluntario, se ve influenciado por la posibilidad de recibir el monto del retiro del 10% de la Cuenta de Cotización Obligatoria en una Cuenta de Ahorro Voluntario.

La penetración de servicios digitales alcanzó un 55%, este aumento se explica por la situación que se está viviendo en el país por la pandemia. La Superintendencia de Pensiones instruyó a las distintas AFP a implementar la mayor cantidad de trámites a través de canales digitales con el objetivo de que nuestros afiliados y pensionados no tuvieran que salir de sus casas.

Dentro de los trámites implementados en la web están el ingreso de solicitudes de Cuota Mortuoria, Pensión Vejez Normal, Herencia, Excedente de Libre Disposición, Sobrevivencia. Se incluyen los retiros de fondos de las Cuentas de Indemnización, ya sea por término de relación laboral o acuerdo de suspensión de trabajo con empleador, y retiro de fondos para técnico extranjeros. Con el foco en los pensionados, se implementó el seguimiento de Trámite de Pensión, Suscripción de Reiteración de Pago y Registro de Cuenta Bancaria para Pago de Pensión. Además, se automatiza la solicitud de Clave de Seguridad, reduciendo el plazo de solicitud de 5 días hábiles a entrega inmediata.

Sucursales y Centros de Servicio:	
Oficina	Dirección
Arica	Patricio Lynch N°214
Iquique	Simón Bolívar N°202, local 4
Antofagasta	Riquelme N°531, local 1
Calama	Vicuña Mackenna N°1971, local 4 y 5
Copiapó	Vallejo N°355
La Serena	Boulevard Mall Plaza La Serena, Huanhualí 105, local B-132
Viña del Mar	Avda. Nueva Libertad N°1410, local 4
Rancagua	Campos N°89
Curicó	Membrillar N°367
Talca	2 norte N°733, local 2
Chillán	Avda. Collín N°698
Concepción	Barros Arana N°210
Los Ángeles	O'Higgins N°138
Temuco	Avda. Alemania N°0425, local 104
Valdivia	Independencia N°521, oficina 207, piso 2
Puerto Montt	Illapel N°75
Coyhaique	12 de octubre N°284
Punta Arenas	Chiloé N°798
Santiago (Apoquindo)	Avda. Apoquindo 2930, local 102
Santiago (Amunátegui)	Hermanos Amunátegui N°648, Santiago
Centro de servicios	Avda. del Valle Sur N°614, oficina 101, Huechuraba
Centro Retiro 10	Teatinos N° 449, Santiago
Centro Retiro 10	Costanera, Av. Andrés Bello 1253, Providencia

04

Pág _17

Propiedad y control de la administradora



04 PROPIEDAD Y CONTROL DE LA ADMINISTRADORA

Al cierre del ejercicio 2020, el capital de la sociedad corresponde a M\$3.807.489.- de acuerdo al inciso 2° del artículo 10 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas. Este capital se divide en 3.588.000 de acciones nominativas de serie única, sin valor nominal.

El detalle de los accionistas de AFP Modelo al cierre del ejercicio es el siguiente:

Entidad	Acciones	Porcentaje de participación
Inversiones Atlántico Limitada.	1.993.980	55,57%
Inversiones Atlántico-A Limitada.	626.862	17,47%
Inversiones Atlántico-B Limitada.	483.847	13,49%
Inversiones Atlántico Norte Limitada.	344.966	9,61%
Inversiones La Letau Limitada.	345	0,01%
Inversiones Cerro Valle Paraíso Limitada.	138.000	3,85%

La sociedad controladora de AFP Modelo es Inversiones Atlántico Limitada, la cual está compuesta por las siguientes personas naturales y jurídicas:

Inversiones Atlántico Limitada		
Socios	Porcentaje	Relacionada con
Pablo Navarro Haeussler	19,11%	
Inversiones Algarrobo Sociedad por Acciones	14,33%	María Cecilia Navarro Haeussler
María Teresa Navarro Haeussler	5,97%	
Inversiones La Guitarra Limitada	7,91%	María Cecilia Navarro Haeussler
Inversiones Santa Isabel Limitada	11,78%	Andrés Navarro Haeussler
Inversiones La Letau Limitada	7,33%	Pablo Navarro Haeussler
Inversiones Papino Sociedad Anónima	1,87%	Ana María Navarro Larraín
Inversiones La Rosa Limitada	3,03%	María del Rosario Navarro Haeussler
La Laguna Sociedad por Acciones	28,66%	Andrés Navarro Haeussler

Rut de las personas naturales que están detrás de Inversiones Atlántico Limitada:

Nombre	RUT
María Inés Navarro Haeussler	4.944.470-2
María Teresa Navarro Haeussler	6.970.279-1
María Cecilia Navarro Haeussler	5.786.285-8
Pablo Navarro Haeussler	6.441.662-6
Andrés Navarro Haeussler	5.078.702-8
José Miguel Navarro Haeussler	6.647.777-0

Los accionistas del controlador de Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima no tienen un acuerdo de actuación conjunta formalizado.

Asimismo, las personas naturales que están detrás de las otras sociedades se detallan a continuación:

Inversiones Cerro Valle Paraíso Limitada	
Juan Pablo Coeymans Moreno	80,00%
María José Navarro Betteley	20,00%

Inversiones Atlántico Norte Limitada	
Andrés Navarro Haeussler	18,41%
Pablo Navarro Haeussler	12,27%
María Inés Navarro Haeussler	12,27%
María Cecilia Navarro Haeussler	9,20%
José Miguel Navarro Haeussler	1,10%
María Teresa Navarro Haeussler	3,84%
Inversiones La Guitarra Limitada	5,08%
Inversiones Santa Isabel Limitada	7,56%
Inmobiliaria Santa Inés Limitada	3,31%
Inversiones La Letau Limitada	4,71%
Inversiones La Rosa Limitada	1,95%
Inversiones Dedham Limitada	19,1%
Inversiones Papino Sociedad Anónima	1,20%

Inversiones Atlántico-A Limitada	
José Miguel Navarro Haeussler	5,40%
Inversiones Dedham Limitada	94,60%

Inversiones Atlántico-B Limitada	
María Inés Navarro Haeussler	78,75%
Inmobiliaria Santa Inés Limitada	21,25%

Inversiones La Letau Limitada	
Pablo Navarro Haeussler	98,93%
Paula Calderón Cristi	1,07%

Estadística de los dividendos pagados por acción los últimos 5 años:

	Dividendos Definitivos resultado 2016	Dividendos Definitivos resultado 2017	Dividendos Definitivos resultado 2018	Dividendos Definitivos resultado 2019
78.091.430-0 Inversiones Atlántico Ltda.	3.233.268.669	7.161.809.544	9.284.717.175	11.003.568.562
76.553.475-5 Inversiones Atlántico A Ltda.	1.013.322.423	2.251.510.172	2.918.904.091	3.459.271.906
76.553.478-K Inversiones Atlántico B Ltda.	782.138.676	1.737.840.932	2.252.972.724	2.670.058.696
76.553.473-9 Inversiones Atlántico Norte Ltda.	557.637.539	1.239.019.845	1.606.290.808	1.903.658.528
76.176.203-6 Cerro Valle Paraíso Ltda.	223.007.000	495.656.785	642.579.650	761.538.462
79.719.840-4 Inversiones La Letau Ltda.	557.693	1.239.144	1.606.449	1.903.846

En 2020 no hubo dividendos pagados por acción.

**Propiedad y control
de la administradora**

05

Pág _21

Transacciones de acciones



05 TRANSACCIONES DE ACCIONES

No se registran transacciones durante el ejercicio 2020.

**Transacciones
de acciones**

Información

sobre inversiones en
sociedades relacionadas
y en otras sociedades



06 INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EN SOCIEDADES RELACIONADAS Y EN OTRAS SOCIEDADES

La AFP no mantiene inversiones en otras sociedades.

**Información sobre
inversiones**

Directorio y Administración

DIRECTORIO



**RICARDO
EDWARDS VIAL**



**JUAN ENRIQUE
COEYMANS AVARIA**



**GONZALO
VELASCO NAVARRO**

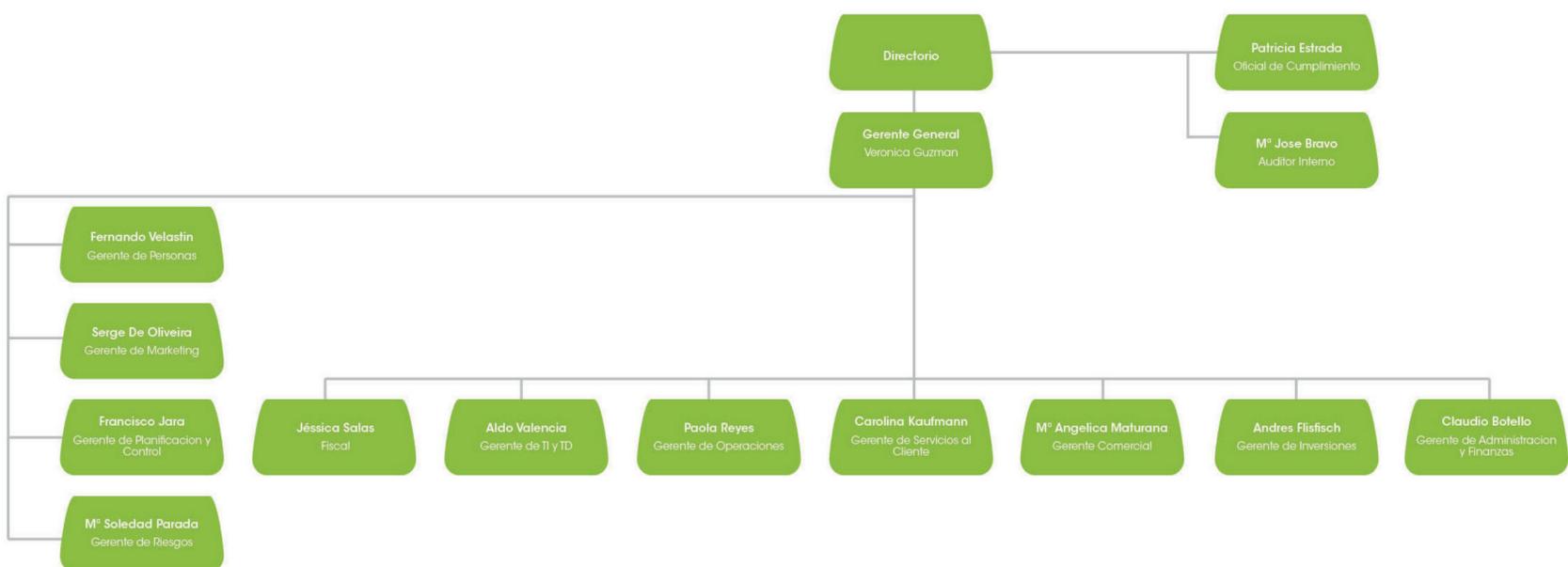


**FELIPE
MATTÁ NAVARRO**

07 DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

7.1 Descripción de la Organización

Gerencia General, Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento de AFP Modelo reportan directamente al Directorio, organismo superior de la Administradora. Bajo la responsabilidad de la Gerencia General, se encuentran diez gerencias, como se muestra en el organigrama de a continuación:



La dotación 2020 por área está compuesta según se observa en la siguiente tabla:

Área	Dotación
Gerencia General	1
Gerencia Comercial	17
Fiscalía	4
Auditoría	5
Gerencia de Planificación y Desarrollo	23
Gerencia de Servicio al Cliente	310
Gerencia de Marketing	19
Gerencia de Administración y Finanzas	28
Gerencia de Operaciones	79
Gerencia de TI y Transformación Digital	27
Gerencia de Riesgo	9
Gerencia de Personas	8
Gerencia de Inversiones	13
Cumplimiento	4
Total	547

Dotación por Género:

Género	Dotación	Porcentaje
Femenino	310	56,67%
Masculino	237	43,33%
Total general	547	100%

Brecha Salarial por Género

Ejecutivos, Administrativos	69%
Gerente y Sub Gerente	93%
Jefe y Supervisor	75%
Profesional	69%

Dotación por antigüedad:

Antigüedad	Dotación	Porcentaje
Menos de 3 años	389	71,12%
Entre 3 y 10 años	158	28,88%
Total	547	100%

Dotación por Nacionalidad:

Nacionalidad	Dotación	Porcentaje
Chilena	466	85,19%
Venezolana	55	10,05%
Haitiana	10	1,83%
Peruana	7	1,28%
Colombiana	4	0,73%
Ecuatoriana	2	0,37%
Boliviana	1	0,18%
Francesa	1	0,18%
Argentina	1	0,18%
Total general	547	100,00%

Dotación por rango de edad:

Rango de Edad	Dotación	Porcentaje
Menos de 30 años	150	27,42%
30 a 40 años	242	44,24%
41 a 50 años	100	18,28%
51 a 60 años	47	8,59%
61 a 70 años	8	1,46%
Total general	547	100,00%

A continuación se describe brevemente el área de cobertura de cada Gerencia:

- **Gerencia de Operaciones:** Encargada principalmente de la administración de las Cuentas Individuales y pago de Pensiones. Se encuentra dividida en las áreas de: Cuentas, Beneficios, Afiliación y Traspaso.
- **Gerencia de Inversiones:** Responsable de invertir los Fondos de Pensiones, compuesta por las Áreas de Renta Fija Nacional, Renta Variable Nacional e Inversión Extranjera.
- **Gerencia de Servicio al Cliente:** Responsable de la mejor atención a los afiliados, tiene a su cargo las Áreas de Sucursales, Contact Center y Mesa de Ayuda Operacional y Comercial.
- **Gerencia Comercial:** Su objetivo es el crecimiento de nuestras ventas, tiene a su cargo el área de Captación.
- **Gerencia de Marketing:** Responsable de Marketing, Comunicaciones y el desarrollo del canal Web.
- **Gerencia de Administración y Finanzas:** Responsable de Contabilidad, Tesorería, Control de Inversiones y Adquisiciones.
- **Gerencia de TI y Transformación Digital:** Responsable de los Servicios Tecnológicos, Infraestructura, Seguridad y modernización tecnológica de los procesos de la empresa.
- **Gerencia Riesgos:** Responsable de velar por los riesgos de la Administradora.
- **Fiscalía:** Responsable de asegurar el cumplimiento de todas las normativas jurídicas aplicables.
- **Gerencia de Planificación y Desarrollo:** Responsable de Control de Gestión de las diversas áreas de la Organización.
- **Gerencia de Personas:** Tiene bajo su responsabilidad los distintos subsistemas de la Compañía , dentro de los cuales destacan Selección, Remuneraciones y Compensaciones, Prevención de Riesgos, Capacitación, Desarrollo Organizacional y Bienestar de los Empleados.

Cargo	Nombre	RUT	Profesión	Fecha de Ingreso
Gerente General	Verónica Guzmán	22.074.666-6	Ingeniero Comercial Universidad Gabriela Mistral	Desde 01/07/2016 14/02/2011
Gerente de Administración y Finanzas	Claudio Fernando Botello Gajardo	7.749.057-4	Ingeniero Civil Mecánico Universidad De Santiago	23/11/2020
Gerente Comercial	Maria Angélica Maturana Mercandino	15.383.262-5	Ingeniero Comercial Universidad Adolfo Ibañez	27/07/2020
Gerente de Inversiones	Andres Flisfisch Camhi	13.831.062-0	Ingeniero Civil Universidad de Chile	10/05/2010
Gerente de Operaciones	Paola Alejandra Reyes Hoyuelos	13.675.345-2	Ingeniero Ejecución Industrial Universidad Mayor	16/11/2020
Gerente De Servicio al Cliente	Carolina Pilar Kaufmann Parada	8.662.983-6	Ingeniero Comercial Universidad Diego Portales	06/04/2020
Gerente De Riesgo	Maria Soledad Parada Herrera	11.863.198-6	Ingeniero Información Y Control Gestión Universidad De Chile	02/11/2020
Gerente de TI, Infraestructura y Seguridad	Aldo Mauricio Valencia Rojas	13.064.221-7	Ingeniero Comercial Universidad Las Américas	02/11/2020
Gerente de Planificación y Control	Francisco Osvaldo Jara Araya	13.922.468-k	Contador Auditor Universidad Tecnológica de Chile	08/06/2020
Gerente de Marketing	Serge Paul De Oliveira	14.637.792-0	Diseñador Gráfico Publicitario Art School	10/02/2020
Gerente de Personas	Fernando Antonio Velastin Vargas	13.048.484-0	Psicólogo Universidad De Chile	13/01/2020
Fiscal	Jessica Salas Troncoso	13.458.736-9	Abogada Pontificia Universidad Católica de Chile	28/11/2016

7.2 Directorio

Cargo	Nombre y RUT	Profesión	Fecha de Ingreso
Presidente	Ricardo Edwards Vial 12.488.068-8	Abogado Universidad Finis Terraе	26/11/2019
Presidente	Juan Pablo Coeymans Moreno 10.332.001-1	Ingeniero Civil Pontificia Universidad Católica de Chile	26/04/2017
Vicepresidente	Juan Enrique Coeymans Avaria 3.397.510-4	Ingeniero Civil Pontificia Universidad Católica de Chile	22/11/2010
Director	Gonzalo Velasco Navarro 10.410.177-1	Ingeniero Civil Pontificia Universidad Católica de Chile	30/04/2014
Director	Felipe Matta Navarro 10.545.746-4	Ingeniero Civil Pontificia Universidad Católica de Chile	28/04/2011
Director Suplente	Carlos Correa Rodríguez 10.891.203-0	Abogado Pontificia Universidad Católica de Chile	26/04/2017

Diversidad Directorio

Personas por Género

Mujeres	Hombres
0	5

Rango de Edad

31 a 40 años	de 41 a 50 años	más de 51 años
1	3	1

Nacionalidad del Directorio

Chilenos	Extranjeros
5	0
100%	0%

Antigüedad Directorio

Menos de 3 años	Entre 3 y 8 años
2	3
40%	60%

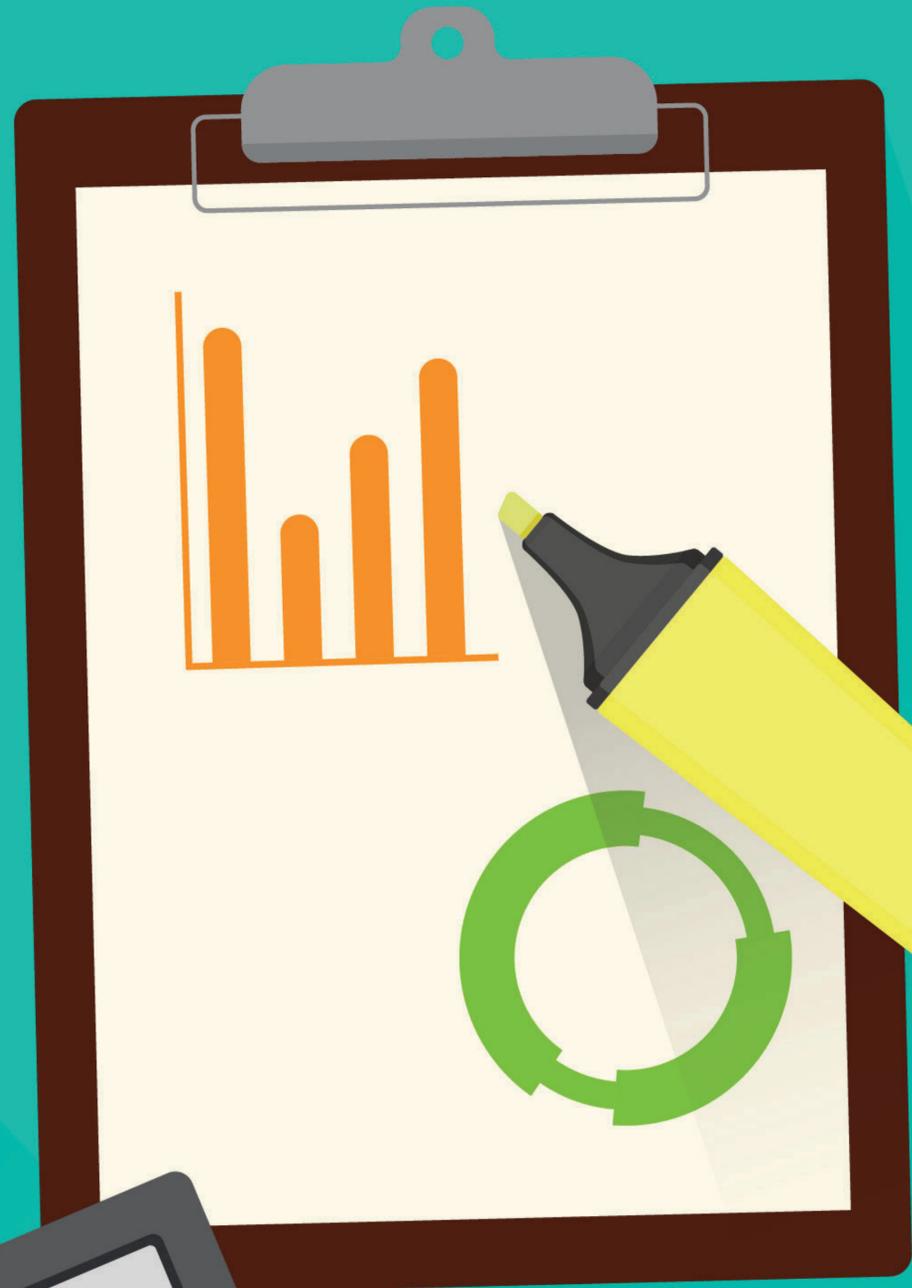
7.3 Cambios en el Directorio

El Directorio de AFP Modelo fue designado en la Décimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2020.

Posteriormente, se presentaron los siguientes cambios al Directorio:

- En sesión extraordinaria de Directorio, celebrada con fecha 11 de septiembre de 2020, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia del señor Juan Pablo Coeymans Moreno al cargo de Presidente y Director de AFP Modelo, la que se hizo efectiva a contar del 30 de septiembre de 2020.
- En sesión extraordinaria de Directorio, celebrada con fecha 01 de octubre de 2020, el Directorio designó por unanimidad como nuevo Presidente del Directorio de AFP Modelo a don Ricardo Edwards Vial.
- Con fecha 02 de noviembre de 2020, el Directorio de AFP Modelo tomó conocimiento de la renuncia, por motivos personales, de don Patricio Mira Fernández como Director autónomo suplente de don Juan Enrique Coeymans Avaria.

Remuneraciones



08 REMUNERACIONES

Las remuneraciones percibidas por el Directorio durante el ejercicio 2020 se indican en el siguiente cuadro comparativo en el cual también se incluyen los montos correspondientes al año anterior:

Cargo	Nombre y RUT	Valores en M\$	
		2020	2019
Presidente	Ricardo Edwards Vial 12.488.068-8	21.557	2.544
Presidente	Juan Pablo Coeymans Moreno 10.332.001-1	52.763	17.600
Vicepresidente	Juan Enrique Coeymans Avaria 3.397.510-4	26.411	23.052
Director	Gonzalo Velasco Navarro 10.410.177-1	17.222	15.057
Director	Felipe Matta Navarro 10.545.746-4	17.222	15.057
Director Suplente	Carlos Correa Rodríguez 10.891.203-0	0	0

La remuneración total percibida en 2020 por la plana ejecutiva de AFP Modelo asciende a M\$ 2.144.645.-

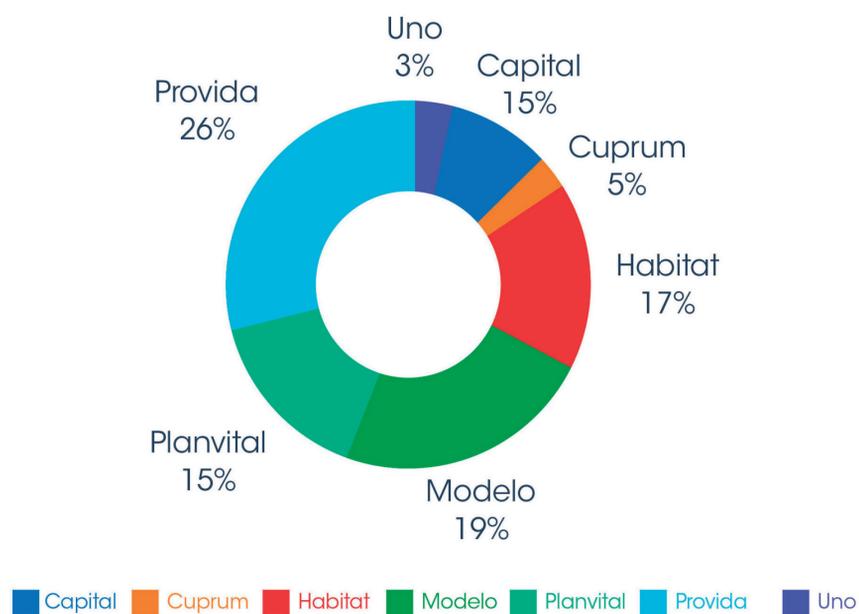
Actividades

y negocios de la Administradora



9.1.- Descripción del sector económico en el que participa

El año 1980, a través del DL. 3.500, se crea el sistema de Administración de Fondos de Pensiones, basado en la capitalización individual, el cual es gestionado por empresas privadas y regulado por la Superintendencia de Pensiones. A diciembre de 2020, la industria está compuesta por siete Administradoras de Fondos de Pensiones, las cuales disponen para el público general los siguientes productos: Cuenta de Capitalización Individual de Cotizaciones Obligatoria, Cuenta de Afiliados Voluntario, Ahorro Previsional Voluntario, Ahorro Previsional Voluntario Colectivo. En el presente gráfico se puede visualizar la participación de mercado, por administradora hasta el 31 de diciembre de 2020.



Fuente: Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre 2020.

La Superintendencia de Pensiones junto al grupo de Administradoras ofrece una gestión del Sistema Previsional chileno reconocido mundialmente, y que actualmente se encuentra en miras de desarrollar cambios y mejoras con el objetivo de modernizarlo y adecuarlo a las necesidades reales y expectativas de sus afiliados.

Valor de los fondos de pensiones en la industria	
Total Fondos de Pensiones (US\$)	213.676 MM
Total Fondos de Pensiones (CLP)	151.975.242 MM
Variación 12 meses	-7,7%

Fuente: Superintendencia de Pensiones con datos al 31 diciembre de 2020.

9.2.- Objetivo de la sociedad administradora

El objeto exclusivo de la Sociedad, en términos de lo señalado por el Decreto de Ley N° 3.500 de 1980 y sus modificaciones, es administrar los Fondos de Pensiones tipo A, B, C, D y E, otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece dicho cuerpo legal y realizar las demás actividades que las leyes expresamente le autoricen, en especial, constituir como complementación de su giro, sociedades anónimas filiales según el artículo 23 del Decreto de Ley N° 3.500 e invertir en sociedades anónimas constituidas como Empresas de Depósitos de Valores a que se refiere la Ley N° 18.876.

9.3.- Descripción de las actividades y negocios de la sociedad

AFP Modelo desarrolla como actividad principal la administración de los Fondos de Pensiones tipo A, B, C, D y E y fondos de ahorro voluntario. Adicionalmente, otorga diferentes prestaciones y beneficios, como el pago de pensiones de vejez, sobrevivencia e invalidez. Todas estas actividades corresponden a las contempladas en la normativa vigente (Decreto Ley N° 3.500 de 1980).

10

Pág _37

Factores de riesgo



10 FACTORES DE RIESGO

La gestión de riesgos es un proceso estructurado y continuo, implementado a través de toda la organización de AFP Modelo con un fuerte compromiso del Directorio y la Alta Administración. Este proceso tiene por objetivo principal la identificación, medición, y tratamiento y monitoreo de los riesgos presentes que puedan impactar negativamente tanto el logro de los objetivos estratégicos, como a la operación diaria y a nuestros afiliados.

Por medio de la Política de Gestión Integral de Riesgos se establecen las directrices generales que el Directorio ha implementado para una adecuada gestión de los riesgos, desde esta perspectiva, considera que las decisiones operacionales y financieras, que adopten los miembros del Directorio, así como también la Alta Administración, deben incorporar las mejores prácticas respecto a la gestión de los riesgos, que permitan optimizar el control de las operaciones, minimizar los riesgos potenciales y con esto, preservar una sana administración de los fondos con el objetivo de mantener una adecuada rentabilidad y seguridad, permitir la entrega eficiente y oportuna de servicios, beneficios y prestaciones a nuestros afiliados y beneficiarios.

Para la implementación de la gestión de riesgo, AFP Modelo ha considerado las mejores prácticas basadas en COSO, ISO 31.000 e ISO 27001 así como también el marco regulatorio que organiza la administración de fondos de terceros, contando así con una estrategia que permite: identificar, evaluar, tratar y monitorear los riesgos a los que se exponen los fondos y la sociedad administradora, de modo de mitigar posibles impactos en nuestros afiliados y beneficiarios.

Dentro del entorno en que realiza sus operaciones esta Administradora está expuesta a factores de riesgo que pueden afectar su desempeño y operación, en ellos se identifican los de tipo externos e internos; como externo están: eventos externos (por ejemplo: la pandemia), las nuevas regulaciones, los ciclos de la economía que impactan el mercado laboral, el desarrollo del mercado financiero, que tiene principal relación con la volatilidad del mercado de capitales y su impacto en los Fondos de Pensiones administrados, aquí específicamente identificamos: riesgo de crédito, mercado, liquidez, legal, y operacional entre otros.

Por último identificamos factores de riesgos internos que dicen relación con la operación, las tecnologías utilizadas, las personas y los procesos, situaciones que pueden afectar nuestro rol fiduciario y reputación, la capacidad de adaptación de la Administradora ante la necesidad de respuesta a los cambios del entorno, entre otros factores que durante el año 2020 se hicieron presentes en el mundo.

Política de inversión y financiamiento



11 POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La inversión principal de AFP Modelo, corresponde al encaje que por Ley está obligada a mantener e invertir en los fondos administrados y sus políticas de inversión se definen en función de sus estatutos y la normativa que la regula.

A la fecha, AFP Modelo se ha mantenido financiada con recursos propios, créditos bancarios y crédito de proveedores.

Política de inversión y financiamiento

12

Pág _41

| Política | de dividendos



12 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Salvo que la Junta de Accionistas acuerde algo diferente y de acuerdo a la política acordada, se reparte a lo menos el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, esto como dividendo en dinero entre los accionistas, a prorrata de sus acciones.

13

Pág _43

Utilidad distribuable



13 UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El ejercicio 2020 cerró con una utilidad de M\$38.906 millones, una disminución del 16% en relación a los M\$46.565 millones obtenidos el año 2019. Con esto, AFP Modelo presenta ganancias acumuladas al cierre de 2020, que ascienden a los M\$81.070 millones.

13.1.- Equipos, muebles y útiles

Al 31 de diciembre de 2020, AFP Modelo posee activos fijos por M\$528 millones, los cuales están constituidos por muebles, mejoras en bienes arrendados y equipos computacionales. Adicionalmente, para este año 2020, se adoptó N.I.I.F. 16 de Arrendamientos, reconociendo en sus estados financieros un activo por derecho de uso clasificados dentro del rubro "Propiedades, plantas y equipos" por un monto de M\$1.635 millones.

13.2.- Activos financieros

Los activos financieros que registra la Administradora al cierre del ejercicio 2020 alcanzan un monto de M\$41.549 millones, que corresponden principalmente a fondos mutuos de deuda a corto plazo.

14

Pág _45

Información

sobre hechos
relevantes
o esenciales



14 INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Los siguientes hechos influyeron positivamente en la marcha de los negocios de la Administradora:

- a) Mediante Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2020, La Junta se pronunció sobre las siguientes materias:
 - Designar como auditor externo para el ejercicio a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada.
 - Se acordó no efectuar distribución de dividendo adicional, atendida la contingencia actual producto de la pandemia Covid-19, dado que el Dividendo Provisorio N° 7 del año anterior, daba cumplimiento a lo establecido en la ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, DL 3500, estatutos de la administradora y reglamentaciones y disposiciones legales en general.
 - Aprobación de la Memoria razonada acerca de la situación de la sociedad en el último ejercicio, acompañada del Balance General, de los Estados Financieros y del Informe que al respecto presente el Auditor Externo correspondientes al 31 de diciembre de 2019.
 - Se acordó la remuneración del Directorio.
 - Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
- b) En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 11 de septiembre de 2020, el Directorio de AFP Modelo aceptó la renuncia del señor Juan Pablo Coeymans Moreno al cargo de Presidente y Director de la Compañía.
- c) En Sesión Extraordinaria celebrada con fecha 01 de octubre de 2020, el Directorio acordó designar a don Ricardo Edwards Vial, como nuevo Presidente del Directorio de AFP Modelo, quien comenzó a ejercer su cargo, a partir de la misma fecha.
- d) Con fecha 02 de noviembre de 2020, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia del Director Autónomo Suplente de don Juan Enrique Coeymans, don Patricio Mira Fernández. Ello fue informado como Hecho esencial a la Superintendencia de Pensiones y a la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 03 de noviembre de 2020.

15

Pág _47

Información sobre hechos posteriores



15 INFORMACIÓN SOBRE HECHOS POSTERIORES

Pendiente a que se establezcan hechos posteriores

Información sobre hechos posteriores

16

Pág _49

Síntesis de comentarios y proposiciones de los accionistas



16 SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS

No se formulan comentarios o proposiciones relativos a la marcha de la sociedad por parte de los accionistas.

Síntesis y proposiciones de los accionistas

**Estados
financieros
auditados,
hechos relevantes.
Análisis razonado.**



17 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HECHOS RELEVANTES ANÁLISIS RAZONADO

**17.1.- Estados Financieros de A.F.P. Modelo S.A.
al 31 de diciembre de 2020**

Para ver el archivo, haga click sobre este texto

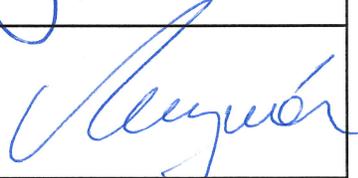
17.2.- Estados Financieros de los fondos de pensiones al 31 de diciembre de 2020

Para ver el archivo, haga click sobre este texto

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD SOBRE LA MEMORIA DE

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES MODELO SOCIEDAD ANONIMA

Los suscritos en sus calidades de Directores y Gerente General de la Administradora de Fondos de Pensiones Modelo Sociedad Anónima, domiciliados en Avenida del Valle Sur N° 614, oficina 101, Huechuraba, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en la Memoria Anual al 31 de diciembre de 2020, es la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

Nombre	Cargo	RUT	Firma
1. Ricardo Edwards Vial	Presidente	12.488.068-8	
2. Juan Enrique Coeymans Avaria	Vicepresidente	3.397.510-4	
3. Gonzalo Velasco Navarro	Director	10.410.177-1	
4. Felipe Matta Navarro	Director	10.545.746-4	
5. Verónica Paola Guzmán	Gerente General	22.074.666-6	
6. Claudio Botello Gajardo	Gerente de Administración y Finanzas	7.749.057-4	
7. Leonardo Araya Contreras	Contador General	13.293.952-7	

Autorización Notarial al Reverso

AUTORIZO LAS FIRMAS DE LAS O LOS
COMPARECIENTES
20 ABR 2021
MARIA PATRICIA DONOSO GOMIEN
NOTARIO PÚBLICO
SANTIAGO

