

#### **INFORME**

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones y de Cesantía y sus Administradoras por la inversión en cuotas de fondos mutuos, cuotas de fondos inversión, títulos representativos de índices financieros y por empleo de entidades mandatarias para el período comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2018.

### I. Fondos de Pensiones y las Administradoras

Las comisiones de administración incluidas en cuotas de fondos mutuos y de inversión e índices financieros, en el segundo trimestre de 2018, alcanzaron un total de \$96.526,41 millones (US\$ 148,97 millones), equivalentes a un 0,29% del valor de los activos de los Fondos de Pensiones. Dicho porcentaje varía dependiendo del tipo de Fondo y su exposición a estos vehículos de inversión.

Las comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por sus inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión extranjeros, y en títulos representativos de índices financieros, para el período comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2018 alcanzaron a un total de \$83.474,88 millones, equivalente a un 0,66% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,25% del valor de los activos de los Fondos de Pensiones.

Por su parte, durante el mismo período, los Fondos de Pensiones pagaron por concepto de comisiones a los fondos mutuos y de inversión nacionales un monto de \$13.051,52 millones, equivalente a un 0,73% del valor de la inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales y a un 0,04% del valor de los activos de los Fondos de Pensiones.

En consideración a que durante el período antes señalado las comisiones cobradas por algunos fondos mutuos y de inversión y títulos representativos de índices financieros superaron las comisiones máximas establecidas con cargo a los Fondos de Pensiones<sup>1</sup>, algunas Administradoras debieron reintegrar comisiones en exceso a sus respectivos Fondos administrados. Al respecto, las Administradoras reintegraron un total de \$3,65 millones por las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores nacionales. Por su parte, las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores extranjeros y títulos representativos de índices financieros reintegraron un total de \$0,65 millones por excesos en comisiones pagadas.

Las comisiones máximas a pagar con recursos de los Fondos de Pensiones a fondos y títulos representativos de índices financieros corresponden a aquellas contenidas en la Resolución Conjunta N° 1.202 del 29-06-2017.



Debido a que durante el período las Administradoras no han encargado a entidades mandatarias extranjeras la administración de inversiones de los Fondos de Pensiones en el extranjero, no existen comisiones pagadas a tales entidades.

### II. Fondos de Cesantía y la Sociedad Administradora

Las comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía por sus inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión extranjeros, y en títulos representativos de índices financieros, para el período alcanzaron a un total de \$728,09 millones, equivalente a un 0,37% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,04% del valor de los activos de los Fondos de Cesantía.

Por su parte, durante el mismo período, los Fondos de Cesantía pagaron por concepto de comisiones a los fondos mutuos y de inversión nacionales un monto de \$120,03 millones, equivalente a un 0,26% del valor de la inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales y a un 0,01% del valor de los activos de los Fondos de Cesantía.

Durante el período antes señalado las comisiones cobradas por los fondos mutuos y de inversión y títulos representativos de índices financieros no superaron las comisiones máximas establecidas con cargo a los Fondos de Cesantía<sup>2</sup>, por lo cual la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A., no reintegró comisiones en exceso a los Fondos administrados.

La información señalada precedentemente se proporciona con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el inciso octavo del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500, de 1980, que establece que la Superintendencia de Pensiones deberá informar las comisiones efectivamente pagadas por los Fondos de Pensiones y de Cesantía y por las Administradoras en este tipo de inversiones. Asimismo, la citada disposición legal señala que los Superintendentes de Administradoras de Fondos de Pensiones, hoy Superintendente de Pensiones, de Bancos e Instituciones Financieras y de Valores y Seguros establecerán anualmente las comisiones máximas a ser pagadas con cargo a los Fondos de Pensiones, por las inversiones que éstos realicen en cuotas de fondos mutuos y de inversión, tanto nacionales como extranjeras y títulos representativos de índices financieros. Si las comisiones pagadas son mayores a las máximas establecidas, los excesos sobre estas últimas serán de cargo de las Administradoras.

Los cuadros y gráficos siguientes incluyen la información sobre las comisiones pagadas a los fondos mutuos, de inversión y títulos representativos de índices financieros, desglosadas por Fondos de Pensiones y Administradoras.

Las comisiones máximas a pagar con recursos de los Fondos de Cesantía a fondos y títulos representativos de índices financieros corresponden a aquellas contenidas en el Título IV del Libro IV del Compendio de Normas del Seguro de Cesantía.



### <u>Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones a fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros</u>

#### **CUADRO N° 1**

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros (en M\$)

AFP		Total general				
	Α	В	С	D	E	
Capital	4.474.399	3.589.017	5.560.794	1.820.646	152.036	15.596.892
Cuprum	5.754.775	3.279.742	5.909.480	1.319.241	181.754	16.444.991
Habitat	6.310.980	4.921.597	9.034.685	2.143.053	115.616	22.525.931
Modelo	1.382.641	2.160.049	1.216.192	232.169	102.677	5.093.727
Planvital	601.633	1.018.564	1.137.007	396.588	56.880	3.210.672
Provida	4.433.172	4.337.180	8.911.848	2.762.719	157.751	20.602.671
Total general	22.957.601	19.306.149	31.770.006	8.674.416	766.713	83.474.884

### **CUADRO N° 2**

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros como porcentaje de la inversión en los fondos extranjeros y títulos (% anualizados)<sup>3</sup>

AFP			Fondo			Total general
	Α	В	С	D	Е	
Capital	0,64%	0,67%	0,70%	0,69%	0,43%	0,67%
Cuprum	0,61%	0,63%	0,67%	0,65%	0,36%	0,63%
Habitat	0,62%	0,64%	0,68%	0,67%	0,35%	0,65%
Modelo	0,67%	0,66%	0,69%	0,68%	0,44%	0,66%
Planvital	0,67%	0,69%	0,75%	0,70%	0,42%	0,70%
Provida	0,62%	0,63%	0,67%	0,65%	0,36%	0,64%
Total general	0,64%	0,65%	0,69%	0,67%	0,39%	0,66%

### **CUADRO N° 3**

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros como porcentaje de los Activos (% anualizados)

AFP		Fondo					
	Α	В	С	D	Е		
Capital	0,45%	0,35%	0,25%	0,15%	0,02%	0,25%	
Cuprum	0,44%	0,35%	0,27%	0,16%	0,02%	0,26%	
Habitat	0,45%	0,34%	0,25%	0,16%	0,01%	0,25%	
Modelo	0,49%	0,39%	0,31%	0,20%	0,03%	0,30%	
Planvital	0,51%	0,39%	0,30%	0,19%	0,03%	0,28%	
Provida	0,45%	0,35%	0,26%	0,16%	0,02%	0,25%	
Total general	0,45%	0,35%	0,26%	0,16%	0,02%	0,25%	

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.



### Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones a fondos nacionales

## CUADRO N° 4 Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)

AFP		Fondo					
	Α	В	С	D	E		
Capital	646.581	609.901	1.066.482	306.854	37.214	2.667.032	
Cuprum	750.563	478.897	921.804	247.974	91.623	2.490.861	
Habitat	808.403	724.706	1.493.368	298.980	7.948	3.333.405	
Modelo	29.366	59.574	33.891	7.306	12.185	142.322	
Planvital	75.060	158.649	199.287	81.715	29.923	544.634	
Provida	723.830	720.718	1.740.724	620.177	67.821	3.873.270	
Total general	3.033.803	2.752.445	5.455.556	1.563.006	246.714	13.051.524	

## CUADRO N° 5 Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de la inversión en fondos nacionales (% anualizados)<sup>4</sup>

AFP		Total general				
	Α	В	С	D	E	
Capital	0,78%	0,72%	0,69%	0,69%	0,10%	0,66%
Cuprum	0,71%	0,60%	0,64%	0,61%	0,13%	0,57%
Habitat	0,89%	0,89%	0,89%	0,99%	0,26%	0,89%
Modelo	0,53%	0,50%	0,51%	0,38%	0,17%	0,43%
Planvital	0,75%	0,81%	0,74%	0,75%	0,68%	0,76%
Provida	0,89%	0,86%	0,85%	0,85%	0,35%	0,84%
Total general	0,81%	0,76%	0,78%	0,78%	0,17%	0,73%

# CUADRO N° 6 Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de los Activos (% anualizados)

AFP	Fondo					Total general
	Α	В	С	D	E	
Capital	0,07%	0,06%	0,05%	0,03%	0,00%	0,04%
Cuprum	0,06%	0,05%	0,04%	0,03%	0,01%	0,04%
Habitat	0,06%	0,05%	0,04%	0,02%	0,00%	0,04%
Modelo	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Planvital	0,06%	0,06%	0,05%	0,04%	0,02%	0,05%
Provida	0,07%	0,06%	0,05%	0,04%	0,01%	0,05%
Total general	0,06%	0,05%	0,05%	0,03%	0,01%	0,04%

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.



### Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones

CUADRO N° 7

Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros (en M\$)

AFP		Fondo					
	Α	В	С	D	Е		
Capital	0	0	0	0	0	0	
Cuprum	0	0	0	0	0	0	
Habitat	0	0	0	0	0	0	
Modelo	0	0	0	0	0	0	
Planvital	0	0	0	0	0	0	
Provida	653	0	0	0	0	653	
Total general	653	0	0	0	0	653	

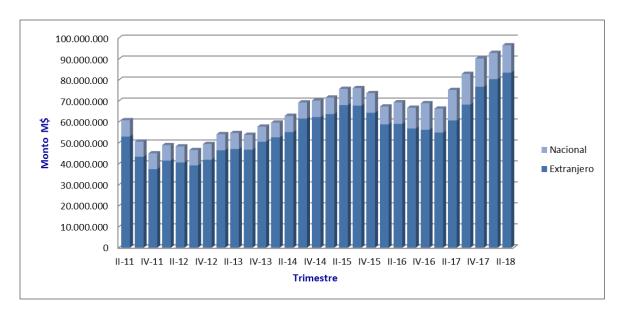
CUADRO N° 8

Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)

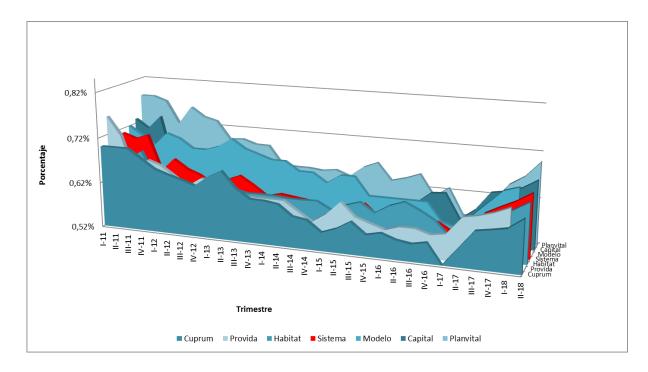
AFP		Total general				
	Α	В	С	D	E	
Capital	-	80	91	173	-	343
Cuprum	4	149	116	42	-	311
Habitat	36	80	156	-	-	273
Modelo	-	-	-	-	-	-
Planvital	0	2	16	0	-	18
Provida	817	528	1.220	142	-	2.706
Total general	858	839	1,598	357	-	3.651



Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y nacionales y títulos representativos de índices financieros (en M\$)

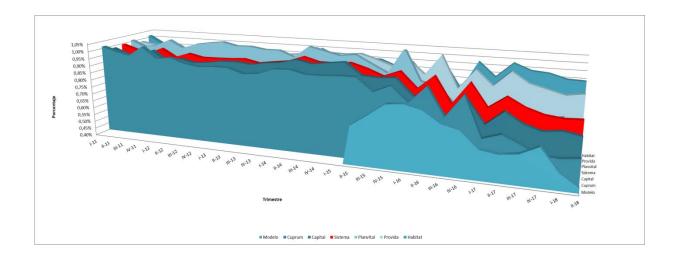


Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y títulos de índices financieros como porcentaje de la inversión en los fondos extranjeros y títulos (% anualizados)





## Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de la inversión en fondos nacionales (% anualizados)





Los cuadros siguientes incluyen la información sobre las comisiones pagadas a los fondos mutuos, de inversión y títulos representativos de índices financieros, desglosadas por Fondos de Cesantía.

### Comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía y por la Sociedad Administradora<sup>5</sup>

### **CUADRO N° 9**

## Comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía y la Sociedad Administradora por inversiones en fondos y títulos extranjeros

Fondo	Comisión pagada por los Fondos (en \$)	% de la inversión en fondos y títulos	% de los Activos	Comisión pagada por la Administradora (en \$)
CIC	516.758.435	0,38%	0,04%	-
FCS	211.335.832	0,34%	0,03%	-
Total general	728.094.267	0,37%	0,04%	-

### **CUADRO N° 10**

### Comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía y la Sociedad Administradora por inversiones en fondos nacionales

Fondo	Comisión pagada por los Fondos (en \$)	% de la inversión en fondos y títulos	% de los Activos	Comisión pagada por la Administradora (en \$)
CIC	59.963.472	0,18%	0,00%	<u>-</u>
FCS	60.066.551	0,53%	0,01%	-
Total general	120.030.023	0,26%	0,01%	-

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> Cuenta Individual de Cesantía (CIC), Fondo de Cesantía Solidario (FCS).