

## 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, vehículos de capital y deuda privada extranjera, y por empleo de entidades mandatarias para el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020.<sup>1</sup>**

#### I. Fondos de Pensiones y las Administradoras

Las comisiones de administración incluidas en cuotas de fondos mutuos y de inversión, títulos representativos de índices financieros y vehículos de capital y deuda privada extranjera en el primer trimestre de 2020, alcanzaron un total de \$108.644,39 millones (US\$ 133,08 millones), equivalentes a un 0,27% 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 2020 alcanzaron a un total de \$87.946,03 millones, equivalente a un 0,58% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,22% del valor de los activos de los Fondos de Pensiones.

Asimismo, las comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por sus inversiones en vehículos de capital y deuda privada extranjera directa, en el segundo trimestre de 2020, alcanzaron un total de \$5.613,71 millones.

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 \$15.084,65 millones, equivalente a un 0,78% 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>2</sup>, dos Administradoras debieron reintegrar comisiones en exceso a sus respectivos Fondos administrados. Al respecto, las Administradoras

<sup>1</sup> La información contenida en este informe fue elaborada con los datos disponibles en el momento de su emisión.

<sup>2</sup> 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° 1.154 del 28-06-2019.

reintegraron un total de \$7,63 millones por las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores nacionales. Por su parte, para las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores extranjeros, títulos representativos de índices financieros y vehículos de capital y deuda privada extranjera una Administradora presentó excesos en comisiones pagadas, debiendo reintegrar \$0,23 millones por las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores extranjeros y en vehículos de capital y deuda privada extranjera.

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 \$842,0 millones, equivalentes a un 0,33% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,03% 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 \$108,09 millones, equivalente a un 0,24% del valor de la inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales y a un 0,00%<sup>3</sup> 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>4</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

<sup>3</sup> El porcentaje con respecto al valor de los activos del Fondo de Cesantía es superior a cero (0,0045%).

<sup>4</sup> 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.

Superintendente de Pensiones, de Bancos e Instituciones Financieras y de Valores y Seguros, hoy Presidente de la Comisión para el Mercado Financiero, 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.

**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones a fondos extranjeros, títulos representativos de índices financieros y vehículos de capital y deuda privada extranjera**

**CUADRO N° 1**

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

| AFP           | Fondo      |            |            |            |           | Total general |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|---------------|
|               | A          | B          | C          | D          | E         |               |
| Capital       | 3.644.033  | 3.384.440  | 6.292.054  | 2.130.201  | 227.605   | 15.678.334    |
| Cuprum        | 4.906.085  | 3.223.090  | 6.108.357  | 1.445.710  | 294.139   | 15.977.381    |
| Habitat       | 5.607.026  | 4.755.269  | 10.172.076 | 2.394.482  | 354.781   | 23.283.635    |
| Modelo        | 1.412.878  | 3.072.587  | 1.717.411  | 278.707    | 123.372   | 6.604.954     |
| Planvital     | 577.695    | 1.602.012  | 1.384.925  | 424.211    | 43.010    | 4.031.853     |
| Provida       | 4.080.592  | 4.528.745  | 9.997.538  | 3.440.920  | 243.307   | 22.291.101    |
| Uno           | 25.318     | 24.028     | 23.059     | 3.731      | 2.641     | 78.777        |
| Total general | 20.253.626 | 20.590.171 | 35.695.420 | 10.117.962 | 1.288.856 | 87.946.035    |

**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>5</sup>**

| AFP           | Fondo |       |       |       |       | Total general |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|               | A     | B     | C     | D     | E     |               |
| Capital       | 0,53% | 0,55% | 0,58% | 0,56% | 0,34% | 0,55%         |
| Cuprum        | 0,55% | 0,56% | 0,59% | 0,57% | 0,27% | 0,55%         |
| Habitat       | 0,52% | 0,54% | 0,57% | 0,55% | 0,24% | 0,54%         |
| Modelo        | 0,58% | 0,59% | 0,65% | 0,60% | 0,41% | 0,60%         |
| Planvital     | 0,59% | 0,60% | 0,64% | 0,61% | 0,32% | 0,61%         |
| Provida       | 0,54% | 0,55% | 0,59% | 0,56% | 0,30% | 0,56%         |
| Uno           | 0,62% | 0,61% | 0,69% | 0,65% | 0,50% | 0,63%         |
| Total general | 0,56% | 0,57% | 0,62% | 0,59% | 0,34% | 0,58%         |

<sup>5</sup> El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.

### 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        |              |              |              |              | Total general |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                      | A            | B            | C            | D            | E            |               |
| Capital              | 0,41%        | 0,33%        | 0,25%        | 0,14%        | 0,01%        | 0,20%         |
| Cuprum               | 0,43%        | 0,35%        | 0,26%        | 0,15%        | 0,02%        | 0,22%         |
| Habitat              | 0,40%        | 0,33%        | 0,25%        | 0,13%        | 0,02%        | 0,21%         |
| Modelo               | 0,48%        | 0,39%        | 0,28%        | 0,16%        | 0,02%        | 0,27%         |
| Planvital            | 0,46%        | 0,38%        | 0,27%        | 0,15%        | 0,02%        | 0,25%         |
| Provida              | 0,42%        | 0,35%        | 0,26%        | 0,15%        | 0,02%        | 0,23%         |
| Uno                  | 0,48%        | 0,38%        | 0,30%        | 0,16%        | 0,03%        | 0,25%         |
| <b>Total general</b> | <b>0,42%</b> | <b>0,35%</b> | <b>0,25%</b> | <b>0,14%</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,22%</b>  |

### CUADRO N° 4

#### Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en vehículos de capital y deuda privada extranjera (en M\$)

| AFP                  | Fondo            |                  |                  |                |                | Total general    |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                      | A                | B                | C                | D              | E              |                  |
| Capital              | 148.399          | 154.427          | 279.330          | 146.352        | 33.849         | 762.358          |
| Cuprum               | 248.323          | 160.891          | 222.318          | 62.284         | 86.571         | 780.386          |
| Habitat              | 893.541          | 597.440          | 1.002.464        | 515.055        | 429.582        | 3.438.082        |
| Provida              | 65.910           | 100.399          | 221.357          | 138.830        | 106.389        | 632.885          |
| <b>Total general</b> | <b>1.356.172</b> | <b>1.013.157</b> | <b>1.725.470</b> | <b>862.521</b> | <b>656.391</b> | <b>5.613.712</b> |

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

### CUADRO N° 5

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

| AFP                  | Fondo            |                  |                  |                  |                | Total general     |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                      | A                | B                | C                | D                | E              |                   |
| Capital              | 572.582          | 521.535          | 1.125.078        | 408.152          | 155.421        | 2.782.768         |
| Cuprum               | 804.518          | 514.770          | 1.088.858        | 350.145          | 162.619        | 2.920.910         |
| Habitat              | 836.026          | 802.006          | 1.934.165        | 503.960          | 9.047          | 4.085.204         |
| Modelo               | 39.588           | 86.165           | 78.318           | 16.092           | 21.850         | 242.013           |
| Planvital            | 74.699           | 220.245          | 252.497          | 119.446          | 42.859         | 709.746           |
| Provida              | 704.758          | 756.669          | 1.963.573        | 838.902          | 74.757         | 4.338.659         |
| Uno                  | 1.522            | 1.185            | 1.472            | 317              | 851            | 5.347             |
| <b>Total general</b> | <b>3.033.693</b> | <b>2.902.575</b> | <b>6.443.961</b> | <b>2.237.014</b> | <b>467.404</b> | <b>15.084.647</b> |

### CUADRO N° 6

**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de la inversión en fondos nacionales (% anualizados)<sup>6</sup>**

| AFP                  | Fondo        |              |              |              |              | Total general |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                      | A            | B            | C            | D            | E            |               |
| Capital              | 0,81%        | 0,79%        | 0,73%        | 0,76%        | 0,22%        | 0,67%         |
| Cuprum               | 0,76%        | 0,90%        | 0,72%        | 0,83%        | 0,16%        | 0,64%         |
| Habitat              | 0,91%        | 0,94%        | 0,90%        | 0,92%        | 0,50%        | 0,91%         |
| Modelo               | 0,42%        | 0,52%        | 0,53%        | 0,69%        | 0,10%        | 0,37%         |
| Planvital            | 0,82%        | 0,90%        | 0,86%        | 0,91%        | 0,82%        | 0,87%         |
| Provida              | 0,93%        | 0,94%        | 0,90%        | 0,99%        | 0,94%        | 0,93%         |
| Uno                  | 0,35%        | 0,29%        | 0,34%        | 0,31%        | 0,10%        | 0,24%         |
| <b>Total general</b> | <b>0,84%</b> | <b>0,88%</b> | <b>0,82%</b> | <b>0,89%</b> | <b>0,22%</b> | <b>0,78%</b>  |

### CUADRO N° 7

**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de los Activos (% anualizados)**

| AFP                  | Fondo        |              |              |              |              | Total general |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                      | A            | B            | C            | D            | E            |               |
| Capital              | 0,06%        | 0,05%        | 0,04%        | 0,03%        | 0,01%        | 0,04%         |
| Cuprum               | 0,07%        | 0,06%        | 0,05%        | 0,04%        | 0,01%        | 0,04%         |
| Habitat              | 0,06%        | 0,06%        | 0,05%        | 0,03%        | 0,00%        | 0,04%         |
| Modelo               | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        | 0,01%        | 0,00%        | 0,01%         |
| Planvital            | 0,06%        | 0,05%        | 0,05%        | 0,04%        | 0,02%        | 0,05%         |
| Provida              | 0,07%        | 0,06%        | 0,05%        | 0,04%        | 0,01%        | 0,04%         |
| Uno                  | 0,03%        | 0,02%        | 0,02%        | 0,01%        | 0,01%        | 0,02%         |
| <b>Total general</b> | <b>0,06%</b> | <b>0,05%</b> | <b>0,05%</b> | <b>0,03%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,04%</b>  |

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

### CUADRO N° 8

**Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros, títulos representativos de índices financieros y en vehículos de capital y deuda privada extranjera (en M\$)**

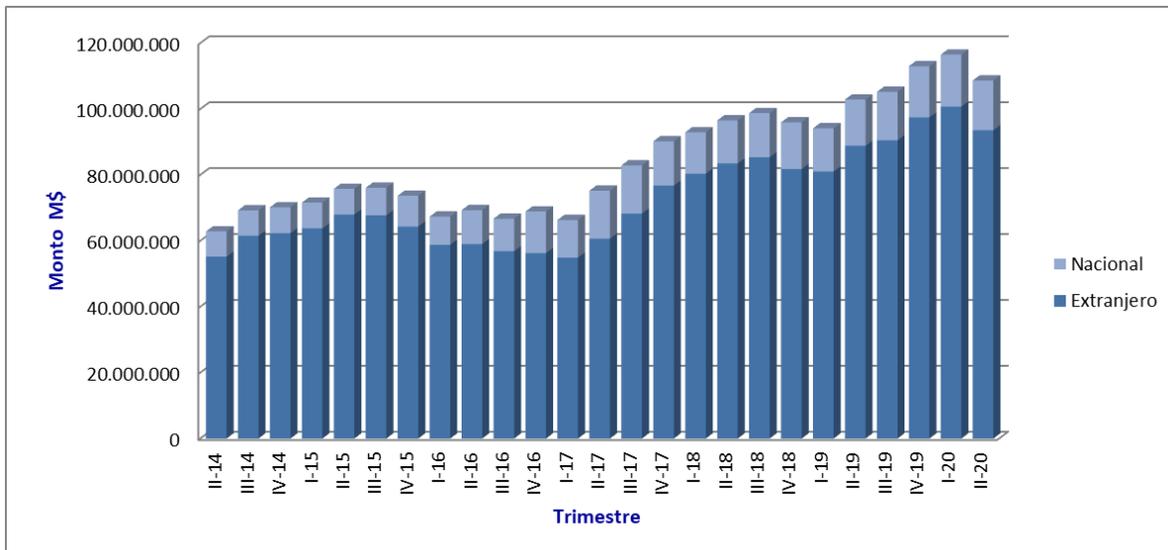
| AFP                  | Fondo    |          |          |           |            | Total general |
|----------------------|----------|----------|----------|-----------|------------|---------------|
|                      | A        | B        | C        | D         | E          |               |
| Capital              | 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            | 6        |          |          | 53        | 172        | 231           |
| Provida              | 0        | 0        | 0        | 0         | 0          | 0             |
| Uno                  | 0        | 0        | 0        | 0         | 0          | 0             |
| <b>Total general</b> | <b>6</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>53</b> | <b>172</b> | <b>231</b>    |

<sup>6</sup> El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.

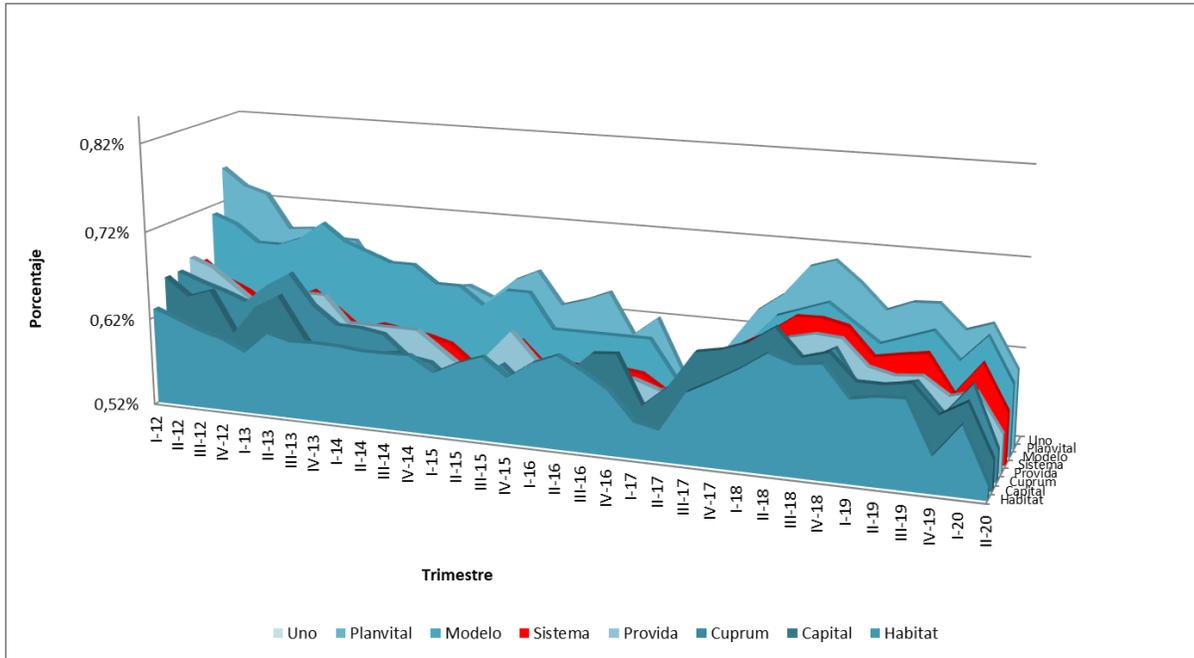
**CUADRO N° 9**  
**Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)**

| AFP                  | Fondo        |              |              |            |          | Total general |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|------------|----------|---------------|
|                      | A            | B            | C            | D          | E        |               |
| Capital              | -            | -            | -            | -          | -        | -             |
| Cuprum               | -            | -            | -            | -          | -        | -             |
| Habitat              | 945          | 945          | 945          | 945        | -        | 3.779         |
| Modelo               | -            | -            | -            | -          | -        | -             |
| Planvital            | -            | -            | -            | -          | -        | -             |
| Provida              | 1.900        | 1.890        | 57           | -          | -        | 3.846         |
| Uno                  | -            | -            | -            | -          | -        | -             |
| <b>Total general</b> | <b>2.845</b> | <b>2.834</b> | <b>1.002</b> | <b>945</b> | <b>-</b> | <b>7.626</b>  |

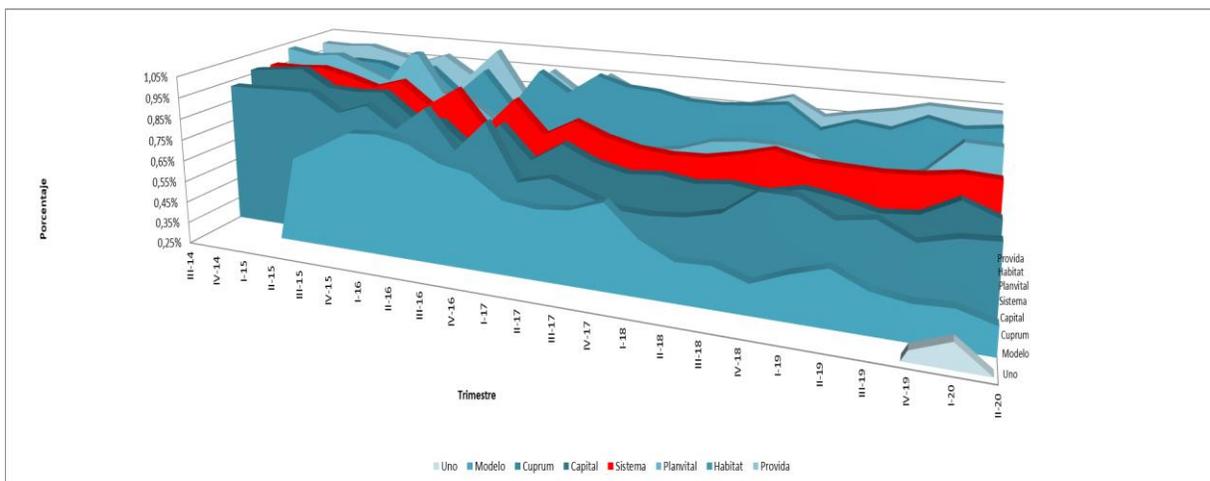
**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y nacionales, títulos representativos de índices financieros y capital y deuda privada extranjera (en M\$)**



### 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>7</sup>**

**CUADRO N° 10**  
**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 M\$) | % de la inversión en fondos y títulos | % de los Activos | Comisión pagada por la Administradora (en M\$) |
|----------------------|---|---------------------------------------|------------------|--|
| CIC                  | 546.552                                 | 0,32%                                 | 0,03%            | -  |
| FCS                  | 295.492                                 | 0,36%                                 | 0,04%            | -  |
| <b>Total general</b> | <b>842.043</b>                          | <b>0,33%</b>                          | <b>0,03%</b>     | -  |

**CUADRO N° 11**  
**Comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía y la Sociedad Administradora por inversiones en fondos nacionales**

| Fondo                | Comisión pagada por los Fondos (en M\$) | % de la inversión en fondos y títulos | % de los Activos | Comisión pagada por la Administradora (en M\$) |
|----------------------|---|---------------------------------------|------------------|--|
| CIC                  | 25.855                                  | 0,13%                                 | 0,00%            | -  |
| FCS                  | 82.235                                  | 0,32%                                 | 0,01%            | -  |
| <b>Total general</b> | <b>108.090</b>                          | <b>0,24%</b>                          | <b>0,00%</b>     | -  |

<sup>7</sup> Cuenta Individual de Cesantía (CIC), Fondo de Cesantía Solidario (FCS).