

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 julio y el 30 de septiembre de 2021.¹

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 segundo trimestre de 2021, alcanzaron un total de \$ 134.174,20 millones (US\$ 166,97 millones), equivalentes a un 0,38% 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 julio y el 30 de septiembre de 2021 alcanzaron a un total de \$ 89.794,22 millones, equivalente a un 0,58% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,26% 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 tercer trimestre de 2021, alcanzaron un total de \$ 29.085,01 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 \$ 15.294,97 millones, equivalente a un 0,81% 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 Pensiones², tres administradoras debieron reintegrar comisiones en exceso a sus respectivos Fondos administrados. Al respecto, tres administradoras

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

² 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° 990 del 30-06-2021.

reintegraron un total de \$ 0,13 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 cuatro administradoras presentaron excesos en comisiones pagadas, debiendo reintegrar \$ 1,50 millones por las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

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 \$ 776,0 millones, equivalentes a un 0,35% 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 \$ 87,42 millones, equivalente a un 0,48% del valor de la inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales y a un 0,00%³ 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 superaron las comisiones máximas establecidas con cargo a los Fondos de Cesantía⁴, por lo cual la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A., reintegró un total de \$ 0,0013 millones por las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de emisores nacionales.

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

³ El porcentaje con respecto al valor de los activos del Fondo de Cesantía es superior a cero (0,0043%).

⁴ 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	4.759.631	3.938.195	6.716.537	1.995.250	259.057	17.668.670
Cuprum	5.766.534	3.819.807	6.848.450	1.315.933	275.762	18.026.487
Habitat	7.048.345	5.194.115	11.036.957	2.171.199	253.579	25.704.195
Modelo	1.521.809	2.023.948	1.519.062	218.248	87.122	5.370.188
Planvital	663.903	1.044.669	1.290.480	357.878	49.128	3.406.058
Provida	4.048.572	3.829.041	8.150.440	2.792.026	147.785	18.967.865
Uno	239.725	157.287	211.504	14.399	27.848	650.763
Total general	24.048.519	20.007.063	35.773.430	8.864.932	1.100.281	89.794.224

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)⁵

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0,52%	0,53%	0,59%	0,60%	0,43%	0,56%
Cuprum	0,50%	0,51%	0,54%	0,55%	0,41%	0,52%
Habitat	0,51%	0,51%	0,54%	0,55%	0,39%	0,52%
Modelo	0,56%	0,58%	0,64%	0,62%	0,39%	0,59%
Planvital	0,57%	0,59%	0,66%	0,66%	0,43%	0,61%
Provida	0,50%	0,52%	0,58%	0,58%	0,40%	0,55%
Uno	0,67%	0,66%	0,75%	0,68%	0,58%	0,69%
Total general	0,55%	0,56%	0,61%	0,61%	0,43%	0,58%

⁵ 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	0,42%	0,35%	0,28%	0,16%	0,03%	0,26%
Cuprum	0,45%	0,38%	0,28%	0,15%	0,02%	0,26%
Habitat	0,41%	0,34%	0,27%	0,15%	0,02%	0,25%
Modelo	0,47%	0,39%	0,32%	0,18%	0,03%	0,31%
Planvital	0,46%	0,38%	0,31%	0,18%	0,03%	0,28%
Provida	0,40%	0,33%	0,27%	0,15%	0,02%	0,24%
Uno	0,55%	0,44%	0,38%	0,20%	0,06%	0,34%
Total general	0,42%	0,35%	0,28%	0,15%	0,02%	0,26%

CUADRO N° 4

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en vehículos de capital y deuda privada extranjera (en M\$)⁶

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	1.270.474	1.240.594	2.270.726	1.397.090	1.185.135	7.364.018
Cuprum	894.467	625.658	1.225.999	301.197	412.278	3.459.599
Habitat	3.808.034	2.495.349	5.370.809	2.225.261	2.238.232	16.137.685
Provida	214.207	318.272	792.425	471.995	326.809	2.123.708
Total general	6.187.182	4.679.873	9.659.959	4.395.542	4.162.454	29.085.011

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\$)⁷

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	621.327	503.266	1.064.449	422.532	120.464	2.732.038
Cuprum	898.196	584.086	1.118.499	341.920	127.060	3.069.761
Habitat	733.929	690.221	1.760.127	527.494	38.988	3.750.759
Modelo	51.128	109.872	108.640	23.198	12.326	305.164
Planvital	119.540	281.208	359.764	173.921	83.985	1.018.418
Provida	810.723	693.340	1.814.974	904.816	158.404	4.382.257
Uno	9.692	7.815	12.517	1.761	4.784	36.569
Total general	3.244.535	2.869.808	6.238.970	2.395.642	546.011	15.294.966

⁶ Incluye comisiones variables.

⁷ No incluye comisiones variables de vehículos subyacentes, debido a que las Administradoras Generales de Fondos (AGF) no lo reportan.

CUADRO N° 6

Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales como porcentaje de la inversión en fondos nacionales (% anualizados)⁸

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0,94%	0,78%	0,73%	0,80%	0,97%	0,80%
Cuprum	0,96%	0,91%	0,84%	0,89%	0,39%	0,85%
Habitat	0,72%	0,74%	0,73%	0,78%	0,66%	0,74%
Modelo	0,61%	0,67%	0,71%	0,71%	0,40%	0,66%
Planvital	1,03%	0,93%	0,89%	0,97%	0,94%	0,93%
Provida	0,98%	0,80%	0,77%	0,86%	1,15%	0,84%
Uno	0,71%	0,52%	0,55%	0,62%	0,47%	0,57%
Total general	0,89%	0,81%	0,77%	0,84%	0,70%	0,81%

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%	0,04%	0,04%	0,03%	0,01%	0,04%
Cuprum	0,06%	0,05%	0,05%	0,04%	0,01%	0,04%
Habitat	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,00%	0,04%
Modelo	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,00%	0,02%
Planvital	0,08%	0,10%	0,09%	0,09%	0,05%	0,08%
Provida	0,08%	0,06%	0,06%	0,05%	0,02%	0,06%
Uno	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%	0,01%	0,02%
Total general	0,06%	0,05%	0,05%	0,04%	0,01%	0,04%

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\$)

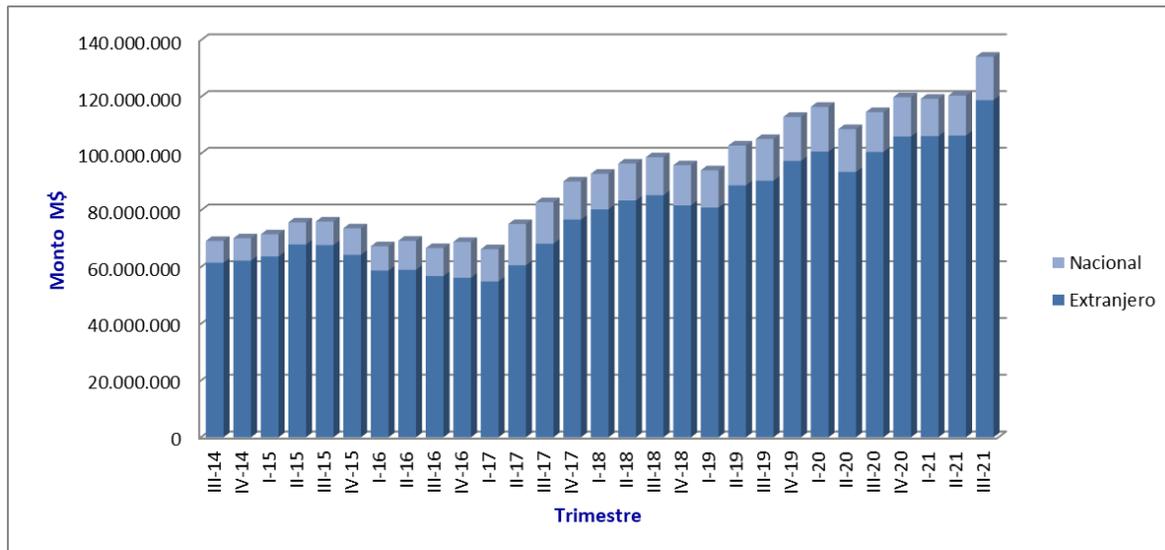
AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	660	225	46	37	27	996
Cuprum	0	0	0	0	0	0
Habitat	9	186	26	24	56	301
Modelo	0	0	0	0	0	0
Planvital	26	48	6	9	11	99
Provida	59	7	2	0	35	103
Uno	0	0	0	0	0	0
Total general	754	466	80	70	129	1.500

⁸ El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.

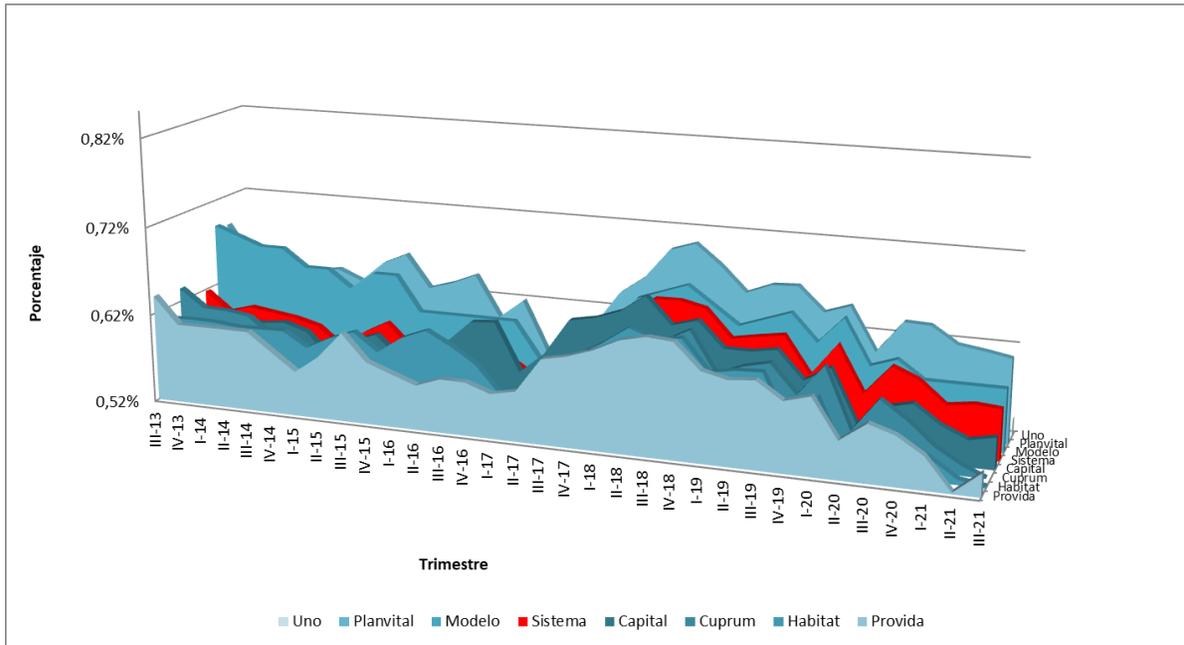
CUADRO N° 9
Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	-	-	-	-	-	-
Cuprum	-	-	-	-	-	-
Habitat	-	-	-	-	-	-
Modelo	4	9	3	1	-	17
Planvital	-	-	-	-	-	-
Provida	10	-	105	-	-	115
Uno	10	18	7	2	13	51
Total general	25	27	115	3	13	132

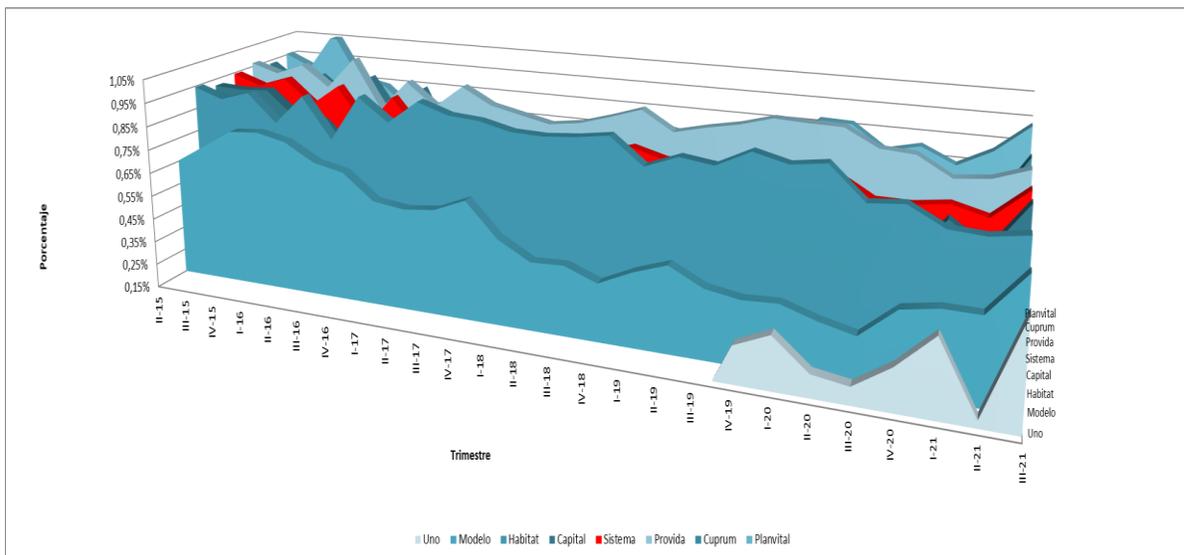
Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y nacionales, títulos representativos de índices financieros y capital y deuda privada extranjera (en M\$)



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 Administradora⁹

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	597.463	0,34%	0,04%	-
FCS	178.549	0,38%	0,04%	-
Total general	776.012	0,35%	0,04%	-

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	8.283	0,12%	0,00%	-
FCS	79.136	0,71%	0,02%	1
Total general	87.419	0,48%	0,00%	1

⁹ Cuenta Individual de Cesantía (CIC), Fondo de Cesantía Solidario (FCS).