

## 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 enero y el 31 de marzo de 2022.<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 cuarto trimestre de 2022, alcanzaron un total de \$118.991,30 millones (US\$ 151,17 millones), equivalentes a un 0,34% 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 enero y el 31 de marzo de 2022 alcanzaron a un total de \$80.357,51 millones, equivalente a un 0,55% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,23% 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 primer trimestre de 2022, alcanzaron un total de \$24.610,58 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 \$14.023,21 millones, equivalente a un 0,74% 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>, cuatro Administradoras debieron reintegrar comisiones en exceso a sus respectivos Fondos administrados. Al respecto, cuatro Administradoras reintegraron un total de \$1,50 millones por las inversiones en cuotas de fondos

<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° 990 del 30-06-2021.

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 ninguna de las Administradoras presentó excesos en comisiones pagadas.

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 \$716,6 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 \$163,20 millones, equivalente a un 0,77% 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 superaron las comisiones máximas establecidas con cargo a los Fondos de Cesantía<sup>3</sup>, por lo cual la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía S.A., reintegró un total de \$0,025 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 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

<sup>3</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.

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	4.571.474	3.909.240	5.672.566	1.275.137	42.021	15.470.439
Cuprum	5.700.743	3.976.049	5.813.169	836.943	49.533	16.376.438
Habitat	6.767.567	5.121.557	9.211.172	1.434.836	40.247	22.575.379
Modelo	1.529.284	2.050.310	1.367.644	153.337	22.226	5.122.801
Planvital	696.155	1.077.692	1.120.888	239.999	6.638	3.141.371
Provida	4.112.940	3.973.925	6.890.109	2.112.308	17.876	17.107.157
Uno	202.351	186.255	158.037	11.761	5.519	563.922
Total general	23.580.515	20.295.028	30.233.586	6.064.320	184.059	80.357.508

**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>4</sup>**

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0,51%	0,52%	0,57%	0,55%	0,25%	0,53%
Cuprum	0,49%	0,50%	0,55%	0,52%	0,25%	0,51%
Habitat	0,49%	0,49%	0,54%	0,52%	0,16%	0,51%
Modelo	0,54%	0,55%	0,61%	0,57%	0,22%	0,56%
Planvital	0,55%	0,56%	0,63%	0,59%	0,21%	0,58%
Provida	0,50%	0,51%	0,57%	0,53%	0,13%	0,53%
Uno	0,64%	0,62%	0,70%	0,65%	0,44%	0,65%
Total general	0,53%	0,53%	0,60%	0,56%	0,24%	0,55%

<sup>4</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	0,40%	0,32%	0,24%	0,11%	0,00%	0,23%
Cuprum	0,39%	0,32%	0,24%	0,11%	0,01%	0,24%
Habitat	0,38%	0,31%	0,23%	0,10%	0,00%	0,23%
Modelo	0,45%	0,37%	0,29%	0,13%	0,01%	0,29%
Planvital	0,43%	0,35%	0,26%	0,12%	0,00%	0,25%
Provida	0,40%	0,33%	0,24%	0,11%	0,00%	0,22%
Uno	0,53%	0,40%	0,31%	0,14%	0,02%	0,32%
<b>Total general</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,23%</b>

**CUADRO N° 4**  
**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en vehículos de capital**  
**y deuda privada extranjera (en M\$)<sup>5</sup>**

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	1.252.588	1.149.988	2.298.852	1.287.857	1.204.897	7.194.182
Cuprum	908.492	631.452	1.224.503	285.377	367.856	3.417.679
Habitat	2.397.901	1.614.931	3.862.051	1.275.506	1.478.971	10.629.359
Planvital	14.418	0	16.581	7.209	5.045	43.253
Provida	461.152	530.884	1.272.807	661.459	399.805	3.326.107
<b>Total general</b>	<b>5.034.552</b>	<b>3.927.255</b>	<b>8.674.793</b>	<b>3.517.407</b>	<b>3.456.574</b>	<b>24.610.580</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\$)<sup>6</sup>**

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	442.526	438.745	1.017.803	391.246	124.949	2.415.269
Cuprum	770.881	513.578	1.142.335	315.522	156.937	2.899.253
Habitat	632.544	617.950	1.667.343	462.749	51.209	3.431.795
Modelo	59.450	119.995	128.748	26.891	20.031	355.115
Planvital	98.229	282.137	371.724	170.839	83.778	1.006.707
Provida	629.978	666.112	1.665.733	719.954	202.692	3.884.469
Uno	6.597	7.804	12.372	1.471	2.356	30.600
<b>Total general</b>	<b>2.640.205</b>	<b>2.646.321</b>	<b>6.006.058</b>	<b>2.088.672</b>	<b>641.952</b>	<b>14.023.208</b>

<sup>5</sup> Incluye comisiones variables.

<sup>6</sup> 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)<sup>7</sup>

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,71%	0,67%
Cuprum	0,88%	0,87%	0,86%	0,85%	1,09%	0,88%
Habitat	0,67%	0,66%	0,68%	0,72%	0,69%	0,68%
Modelo	0,72%	0,77%	0,81%	0,80%	0,71%	0,77%
Planvital	0,72%	0,79%	0,73%	0,83%	0,72%	0,76%
Provida	0,78%	0,77%	0,73%	0,84%	1,12%	0,78%
Uno	0,30%	0,23%	0,33%	0,31%	0,14%	0,27%
<b>Total general</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,74%</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	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%	0,01%	0,04%
Cuprum	0,05%	0,04%	0,05%	0,04%	0,02%	0,04%
Habitat	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%	0,00%	0,04%
Modelo	0,02%	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,02%
Planvital	0,06%	0,09%	0,09%	0,09%	0,06%	0,08%
Provida	0,06%	0,06%	0,06%	0,04%	0,03%	0,05%
Uno	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%
<b>Total general</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,02%</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\$)

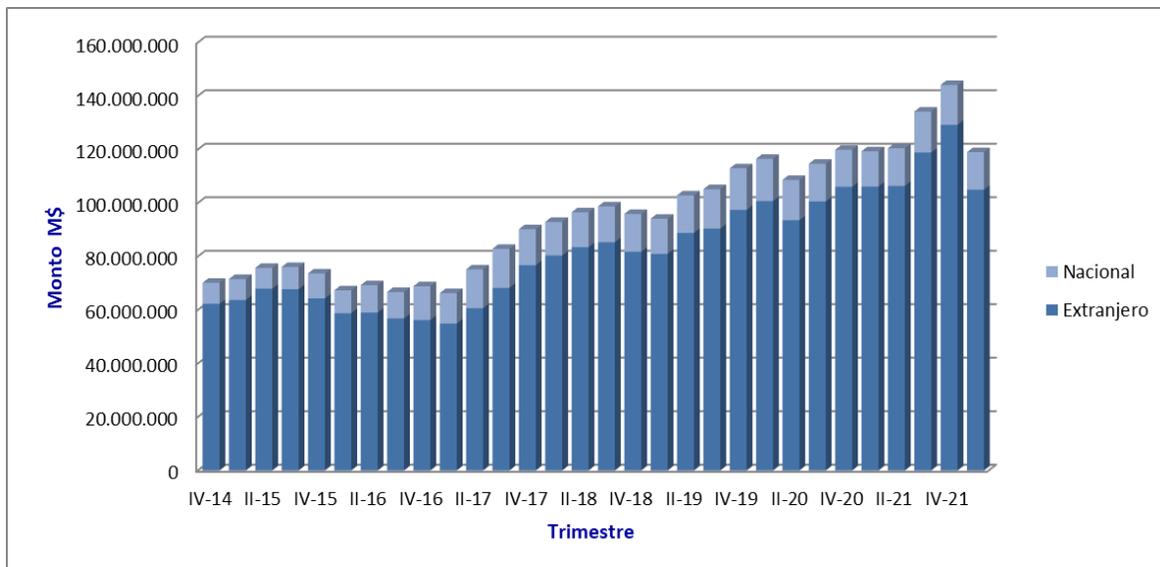
AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0	0	0	0	0	0
Cuprum	0	0	0	0	0	0
Habitat	0	0	0	0	0	0
Modelo	0	0	0	0	0	0
Planvital	0	0	0	0	0	0
Provida	0	0	0	0	0	0
Uno	0	0	0	0	0	0
<b>Total general</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>7</sup> El porcentaje total se calcula utilizando la inversión efectiva para los Fondos que poseen inversión.

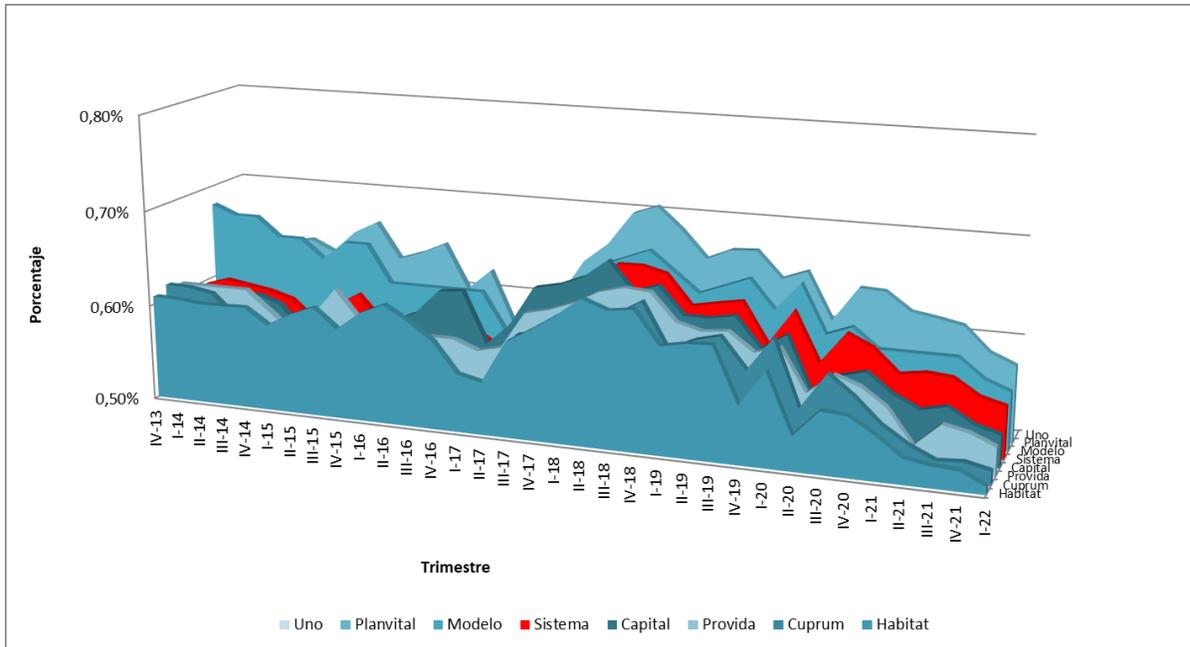
**CUADRO N° 9**  
**Comisiones pagadas por las Administradoras de Fondos de Pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)**

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	-	-	-	-	-	-
Cuprum	-	-	-	-	-	-
Habitat	236	117	131	7	-	491
Modelo	72	151	49	16	4	292
Planvital	-	-	-	-	-	-
Provida	138	145	431	4	-	718
Uno	3	4	2	-	-	9
<b>Total general</b>	<b>449</b>	<b>418</b>	<b>613</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>1.501</b>

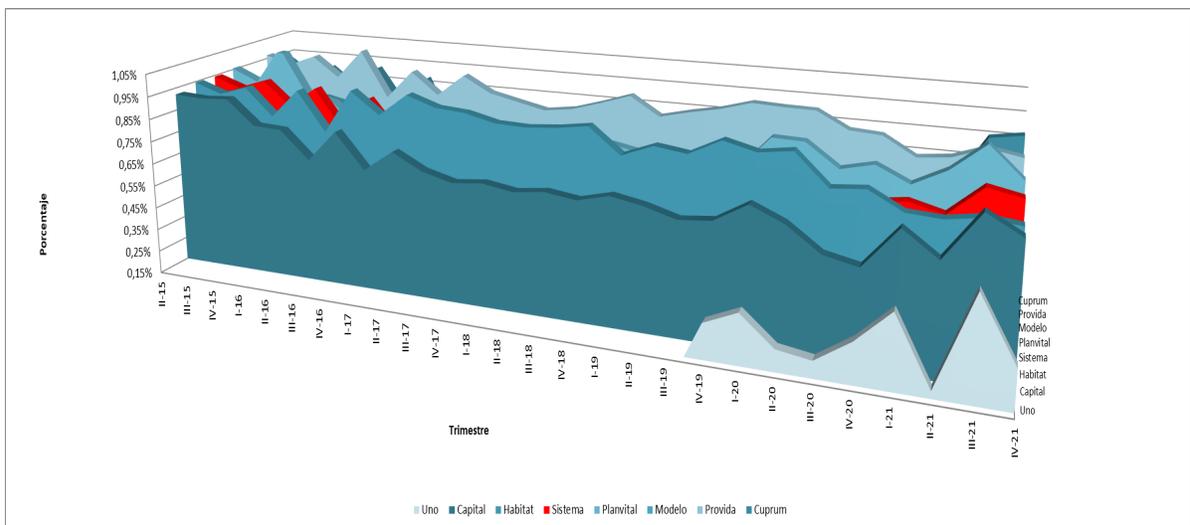
**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y nacionales, títulos representativos de índices financieros y capital y deuda privada extranjera (en M\$)**



### 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>8</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	585.978	0,33%	0,04%	-
FCS	130.623	0,31%	0,03%	-
<b>Total general</b>	<b>716.601</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-</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	3.806	0,06%	0,00%	0
FCS	159.390	1,08%	0,03%	25
<b>Total general</b>	<b>163.196</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,01%</b>	<b>25</b>

<sup>8</sup> Cuenta Individual de Cesantía (CIC), Fondo de Cesantía Solidario (FCS).