

## 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 2025.<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 2025 alcanzaron un total de \$ 133.466,94 millones (US\$ 141,07 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 enero y el 31 de marzo de 2025 alcanzaron a un total de \$ 74.636,64 millones, equivalente a un 0,40% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,16% 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 2025 alcanzaron un total de \$ 48.764,74 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 \$ 10.065,57 millones, equivalente a un 0,68% del valor de la inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, y a un 0,02% 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>, una administradora debió reintegrar comisiones en exceso a sus respectivos Fondos administrados. Al respecto, la administradora reintegró un total de \$ 0,25 millón por las inversiones en cuotas de fondos mutuos y de inversión de

<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° 64 del 28-06-2024.

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, dos administradoras presentaron excesos en comisiones pagadas, debiendo reintegrar \$ 0,07 millón 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 \$ 1.917,58 millones, equivalentes a un 0,31% del valor de la inversión total en fondos extranjeros y títulos representativos de índices financieros, y a un 0,06% del valor de los activos de los Fondos de Cesantía.

Asimismo, las comisiones pagadas por los Fondos de Cesantía por sus inversiones en vehículos de capital y deuda privada extranjera directa, en el primer trimestre de 2025 alcanzaron un total de \$ 486,37 millones.

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 \$ 265,08 millones, equivalente a un 1,31% 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>3</sup>.

La información señalada precedentemente se proporciona con el objetivo 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

---

<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.

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	3.935.359	3.582.299	4.793.335	1.067.239	24.513	13.402.746
Cuprum	4.574.728	3.522.592	4.889.053	673.010	34.590	13.693.974
Habitat	5.540.336	4.449.366	8.230.541	1.315.419	38.198	19.573.859
Modelo	1.807.477	3.665.461	1.820.151	167.420	58.849	7.519.357
Planvital	1.081.148	2.214.656	1.605.933	279.530	23.343	5.204.610
Provida	3.043.634	3.589.612	5.392.274	1.698.693	73.379	13.797.592
Uno	360.116	737.887	315.320	26.727	4.449	1.444.499
Total general	20.342.797	21.761.874	27.046.607	5.228.038	257.321	74.636.638

**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	0,36%	0,38%	0,45%	0,39%	0,11%	0,40%
Cuprum	0,36%	0,37%	0,45%	0,37%	0,11%	0,39%
Habitat	0,34%	0,36%	0,44%	0,38%	0,11%	0,38%
Modelo	0,40%	0,42%	0,48%	0,42%	0,26%	0,42%
Planvital	0,40%	0,42%	0,51%	0,45%	0,21%	0,44%
Provida	0,34%	0,37%	0,43%	0,40%	0,29%	0,39%
Uno	0,40%	0,43%	0,51%	0,44%	0,17%	0,44%
Total general	0,36%	0,39%	0,45%	0,39%	0,17%	0,40%

<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	0,26%	0,21%	0,17%	0,06%	0,00%	0,15%
Cuprum	0,26%	0,21%	0,17%	0,06%	0,00%	0,16%
Habitat	0,25%	0,21%	0,17%	0,06%	0,00%	0,15%
Modelo	0,31%	0,25%	0,20%	0,08%	0,01%	0,23%
Planvital	0,29%	0,24%	0,19%	0,08%	0,01%	0,19%
Provida	0,25%	0,21%	0,16%	0,07%	0,01%	0,14%
Uno	0,31%	0,26%	0,21%	0,08%	0,01%	0,22%
<b>Total general</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,16%</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	2.457.467	2.156.076	2.691.969	995.698	859.346	9.160.555
Cuprum	2.420.489	1.801.576	2.873.881	687.968	869.067	8.652.981
Habitat	4.733.284	3.456.213	5.507.760	1.120.136	986.532	15.803.926
Modelo	452.029	898.534	622.975	93.514	117.256	2.184.308
Planvital	667.840	1.336.235	1.054.441	229.130	168.461	3.456.107
Provida	1.807.831	2.155.224	3.569.379	1.539.396	435.030	9.506.861
<b>Total general</b>	<b>12.538.940</b>	<b>11.803.858</b>	<b>16.320.406</b>	<b>4.665.843</b>	<b>3.435.691</b>	<b>48.764.738</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	269.394	271.854	552.618	264.012	170.041	1.527.919
Cuprum	459.325	321.154	574.440	159.432	149.910	1.664.261
Habitat	299.824	282.880	722.615	219.093	127.000	1.651.412
Modelo	133.731	244.431	228.202	40.610	60.992	707.966
Planvital	89.666	279.555	384.111	173.248	147.607	1.074.187
Provida	601.680	605.141	1.124.883	641.397	243.754	3.216.855
Uno	40.712	96.877	55.083	10.244	20.050	222.966
<b>Total general</b>	<b>1.894.332</b>	<b>2.101.892</b>	<b>3.641.952</b>	<b>1.508.036</b>	<b>919.354</b>	<b>10.065.566</b>

<sup>5</sup> Corresponden sólo a comisiones fijas, sujetas a la norma de comisiones máximas.

### 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	0,54%	0,50%	0,52%	0,63%	0,85%	0,56%
Cuprum	0,70%	0,69%	0,66%	0,62%	0,82%	0,68%
Habitat	0,58%	0,57%	0,59%	0,58%	1,07%	0,60%
Modelo	0,82%	0,82%	0,79%	0,75%	0,89%	0,81%
Planvital	0,70%	0,75%	0,78%	0,87%	0,91%	0,79%
Provida	0,76%	0,74%	0,65%	0,75%	1,16%	0,73%
Uno	0,60%	0,55%	0,53%	0,73%	0,65%	0,57%
<b>Total general</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,68%</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	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%
Cuprum	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%
Habitat	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
Modelo	0,02%	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,02%
Planvital	0,03%	0,03%	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%
Provida	0,05%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Uno	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%
<b>Total general</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,02%</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\$)**

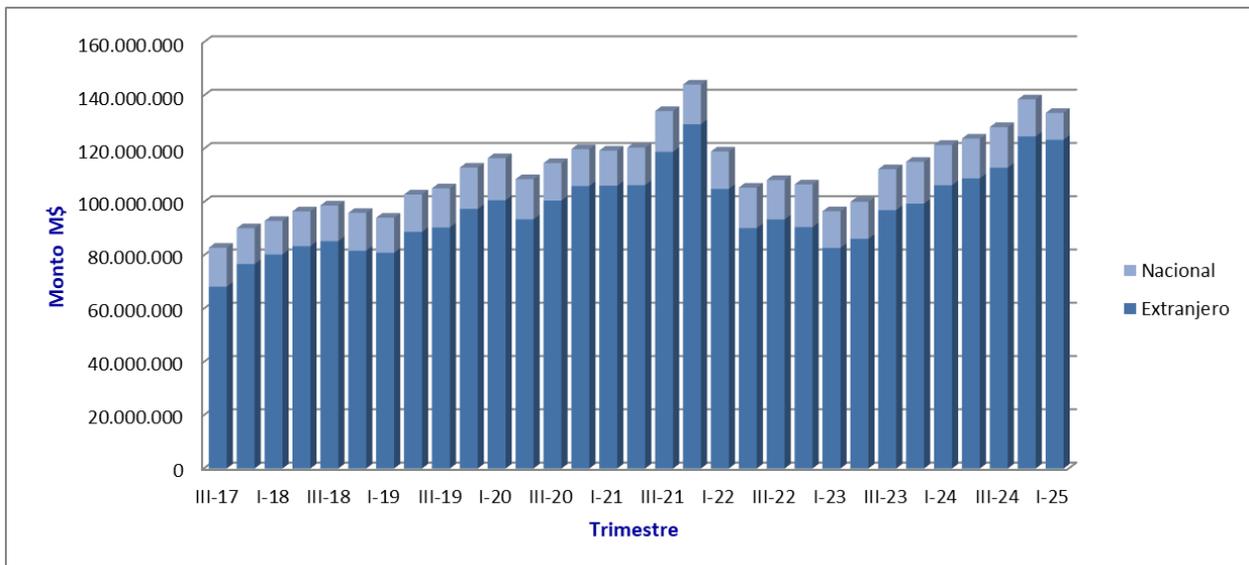
AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cuprum	0,09	0,0	0,0	0,0	0,0	0,09
Habitat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Modelo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Planvital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provida	18,1	15,8	26,1	7,8	0,0	67,9
Uno	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total general</b>	<b>18,2</b>	<b>15,8</b>	<b>26,1</b>	<b>7,8</b>	<b>0,0</b>	<b>68,0</b>

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

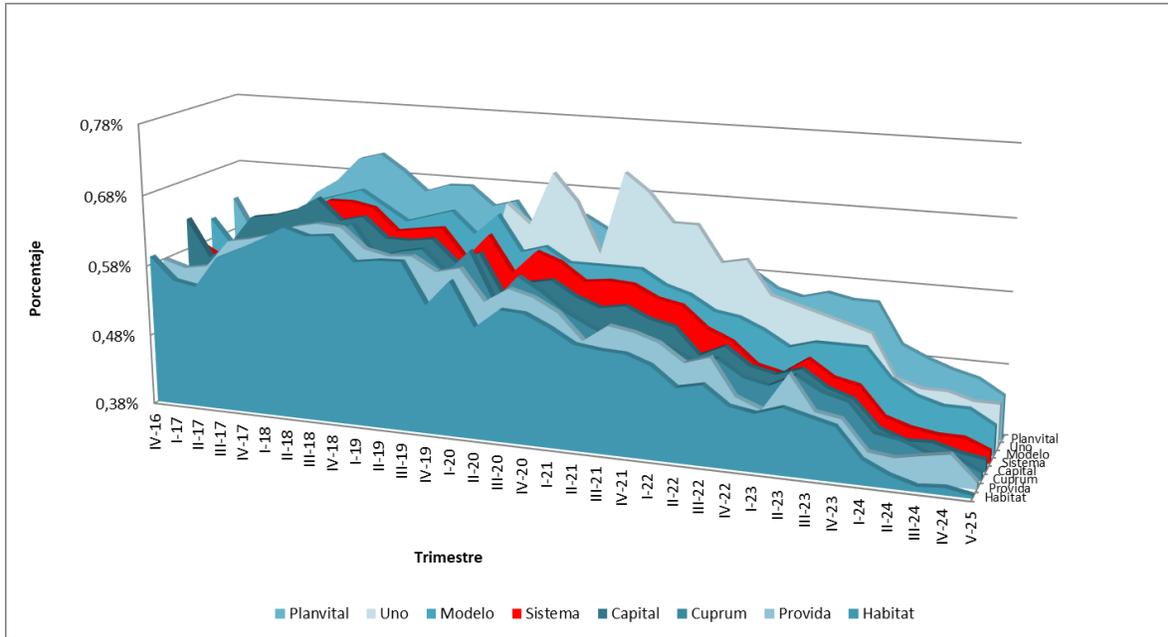
**CUADRO N° 9**  
**Comisiones pagadas por las administradoras de fondos de pensiones por inversiones en fondos nacionales (en M\$)**

AFP	Fondo					Total general
	A	B	C	D	E	
Capital	-	-	-	-	-	-
Cuprum	-	-	-	-	-	-
Habitat	-	-	-	-	-	-
Modelo	-	-	-	-	-	-
Planvital	-	-	-	-	-	-
Provida	-	-	255	-	-	255
Uno	-	-	-	-	-	-
<b>Total general</b>	-	-	<b>255</b>	-	-	<b>255</b>

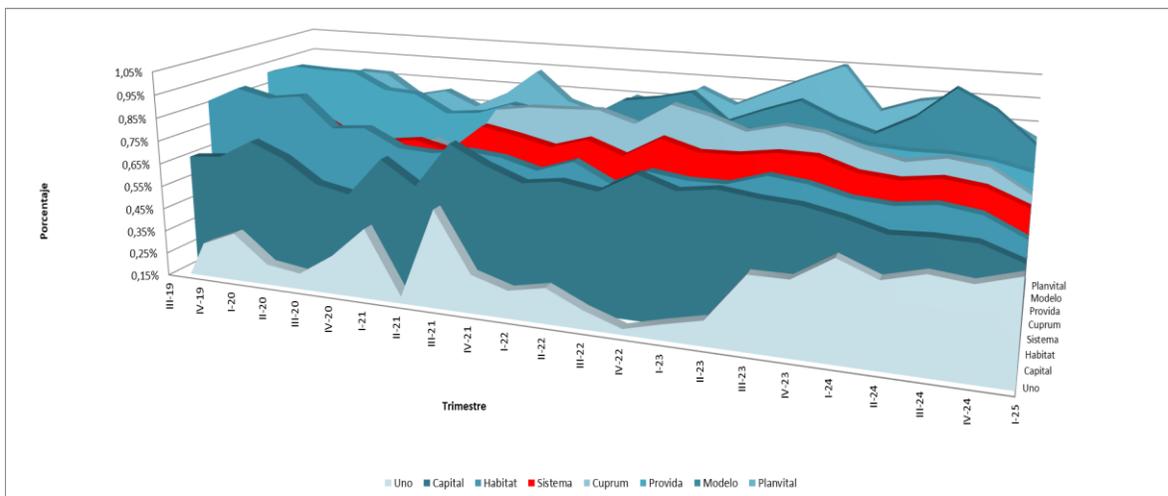
**Comisiones pagadas por los Fondos de Pensiones por inversiones en fondos extranjeros y nacionales, títulos representativos de índices financieros y capital y deuda privada extranjera (en M\$)**



### 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	1.273.029	0,31%	0,05%	0
FCS	644.555	0,30%	0,08%	0
<b>Total general</b>	<b>1.917.584</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0</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	-	-	-	-
FCS	265.084	1,31%	0,03%	-
<b>Total general</b>	<b>265.084</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,01%</b>	<b>-</b>

**CUADRO N° 12**

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

AFC	Fondo		Total general
	CIC	FCS	
AFCIII	305.954	180.419	486.373
<b>Total general</b>	<b>305.954</b>	<b>180.419</b>	<b>486.373</b>

Nota: Incluye sólo comisiones fijas.

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