

Memoria anual

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

Contenidos

00

CARTA DEL PRESIDENTE

pág 04

01

CUPRUM EN UNA MIRADA

- 1.1 Misión y valores
- 1.2 Posición en el mercado
- 1.3 Cuprum en cifras
- 1.4 Fondos administrados en cifras

pág 08

02

REPORTE DETALLADO DE LA GESTIÓN

- 2.1 Resultados financieros
- 2.2 Inversiones de los fondos de pensiones
- 2.3 Servicio
- 2.4 Asesoría integral
- 2.5 Recaudación y cobranza
- 2.6 Pagos de beneficios

- 2.7 Comisiones
- 2.8 Nuestro equipo
- 2.9 Sostenibilidad
- 2.10 Inversiones en tecnología
- 2.11 Gestión de riesgos en la administradora

pág 16

03

LA ADMINISTRADORA

- 3.1 Identificación de la administradora
- 3.2 Documentos constitutivos
- 3.3 Agencias
- 3.4 Capital social y propiedad
- 3.5 Controlador de la sociedad

pág 44

04

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ADMINISTRADORA

- 4.1 Objetivo de la sociedad
- 4.2 Información histórica de la entidad
- 4.3 Descripción del sector económico en que participa
- 4.4 Afiliados y cotizantes
- 4.5 Actividad y negocios
- 4.6 Propiedades
- 4.7 Equipos, muebles y útiles

- 4.8 Marcas comerciales
- 4.9 Seguros
- 4.10 Honorarios auditores externos
- 4.11 Principales contratos
- 4.12 Actividades financieras
- 4.13 Principales proveedores
- 4.14 Sociedades filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades

pág 50

05

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

- 5.1 Directorio de la Compañía
- 5.2 Administración de la organización

pág 60

06

DISTRIBUCIÓN UTILIDADES

- 6.1 Utilidad distribuible
- 6.2 Dividendos
- 6.3 Transacciones de acciones
- 6.4 Información bursátil Cuprum
- 6.5 Hechos esenciales

pág 70

07

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

pág 74

08

ESTADOS FINANCIEROS

- 8.1 Estados financieros consolidados
- 8.2 Estados financieros filial y coligadas
- 8.3 Estados financieros fondos de pensiones

pág 76

A portrait of a middle-aged man with dark hair and glasses, wearing a light blue button-down shirt and dark trousers. He is sitting at a wooden table with his arms crossed. The background is a bright, out-of-focus indoor setting.

00

Carta del
presidente

Señores accionistas

Comparto con ustedes la memoria y estados financieros de la gestión 2019, año en el que seguimos avanzando en el fortalecimiento de la propuesta de valor de AFP Cuprum para nuestros afiliados, pese a las dificultades sociales, políticas y económicas que se suscitaron. Los resultados obtenidos nos reafirman que el camino de transformación digital, que iniciamos hace algunos años, ha sido clave para potenciar nuestro servicio y asesoría, buscando que nuestros clientes tengan la mejor experiencia de la industria. Respecto a la rentabilidad ofrecida a nuestros afiliados, pilar fundamental de nuestra propuesta de valor, no logramos alcanzar los rendimientos que queremos entregar, sin embargo, al cierre del año seguimos siendo la AFP con mejor desempeño desde el inicio del actual sistema.

El contexto país que vivimos los últimos meses de 2019 no fue fácil. El estallido de violencia también nos afectó como AFP y fue una prueba importante para la compañía. No solo interrumpió el normal funcionamiento de algunas sucursales a lo largo del país, sino que también los fondos de pensiones fueron afectados por los movimientos de la bolsa y del mercado de bonos local. Si a esto sumamos, el contexto internacional del año, que estuvo marcado por las diferencias comerciales entre China y EE. UU -lo que generó volatilidad en los mercados internacionales- el escenario del año fue más desafiante. Con todo, en este contexto, los 5 fondos administrados por AFP Cuprum obtuvieron resultados muy positivos en 2019, y por sobre lo esperado para cada tipo de fondo. El fondo A tuvo una rentabilidad real de 16,8%; el fondo B, de 14,4%; el fondo C, 14,3%; fondo D, 12,6% y el fondo E, 8,8%.

Con los resultados del año 2019, nuestra administradora sigue siendo líder en rentabilidad acumulada desde el inicio del sistema en 1981, lo que significa en concreto que AFP Cuprum es la compañía que mayor retorno ha obtenido para los ahorros de sus afiliados en el fondo C y se ha mantenido en el segundo lugar de mayores retornos en los otros cuatro fondos desde la fecha de creación de cada uno. Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2019, los activos administrados por AFP Cuprum alcanzaron \$28.755.853 millones de pesos, sumados los 5 multifondos.

Liderazgo digital

Durante los últimos años, AFP Cuprum ha realizado una inversión significativa en materia tecnológica, con el fin de mejorar sustancialmente la seguridad y las funcionalidades de todas las aplicaciones, superando los \$17.500 millones de pesos invertidos desde 2017 a la fecha.

Esta transformación digital abarca todas las áreas de la compañía. En materia de asesoría, hemos puesto el foco en mejorar día a día la experiencia de nuestros afiliados. Quizás la prueba más tangible de ello fue el lanzamiento de la nueva App de Cuprum, la cual tuvo más de 170 mil descargas y 71.150 usuarios únicos en 2019, convirtiéndose en la App con el mejor rating dentro de la industria, con un 4.7 y 4.2 en las store de IOS & Android, respectivamente. Lo anterior debido a que incluye funcionalidades únicas en las App de la industria como la proyección de pensión y la posibilidad de ahorrar en APV vía webpay usando tarjetas de crédito o débito.

Así también, el año pasado desarrollamos videos personalizados, mediante una asesora virtual, los cuales hicimos llegar mensualmente a nuestros afiliados con información personalizada respecto a recomendación de fondos, lagunas previsionales, pensión proyectada y propuesta de APV para mejorarla.

Otra innovación importante en materia de servicio fue la creación de un Chat bot, una asistente virtual que se habilitó en el sitio web para atender a nuestros clientes las 24 horas del día. Este Chat bot, por medio de inteligencia artificial, es capaz de resolver de manera más rápida y eficiente muchos requerimientos tales como envío de certificados directamente al correo electrónico registrado de cada afiliado y dudas respecto, por ejemplo, al retiro de fondos de productos voluntarios.

En esta línea, continuaremos el año 2020 innovando con nuestra App, fortaleciendo nuestro servicio web y creando nuevas fórmulas por vías digitales que nos permitan satisfacer cada vez mejor las exigencias de nuestros clientes en el desafiante mundo actual.

Foco en inversiones

La transformación digital, no obstante, traspasa toda nuestra propuesta de valor. De esta manera, en materia de inversiones, el año pasado concretamos la implementación de Aladdin, un sistema de clase mundial en la gestión de inversiones y fortalecimos aún más la gerencia de activos alternativos, incorporando al equipo nuevos expertos en este ámbito. Así, AFP Cuprum tiene hoy el equipo más grande de la industria para este tipo de activos, lo que nos permite estar a la vanguardia a nivel local.

Adicionalmente, creamos un área de Datascience para inversiones, conformado por profesionales altamente calificados en modelación matemática con el objetivo de aprovechar la riqueza de datos de la economía moderna en beneficio de los fondos de pensiones de nuestros afiliados. Asimismo, continuamos avanzando en la consideración de los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en el análisis de las inversiones y capacitando a nuestros profesionales en las mejores prácticas globales de inversión responsable. Estamos convencidos que el análisis de una inversión sería incompleto si no se estudiaran en profundidad los elementos ASG, los cuales pueden ser determinantes en la rentabilidad que aporte esa inversión en el largo plazo. Por esto, y como una señal de nuestro compromiso de seguir avanzando en esta materia, AFP Cuprum fue la primera AFP en adherir a *Principles for Responsible Investment Association* (PRI) en enero de 2019.

Rol activo en defensa de nuestros afiliados

La mejora de las pensiones es hoy la mayor demanda social de los chilenos y es necesario que como país avancemos en los acuerdos necesarios para cumplir con ese objetivo. Por lo mismo, como AFP durante 2019 tuvimos un rol activo en la defensa de los intereses de nuestros afiliados en esta materia. Esto se hizo, no sólo mediante apariciones en medios de comunicación y reuniones de relacionamiento, sino que también en numerosas discusiones con autoridades de gobierno, parlamentarios, académicos y expertos en políticas públicas donde levantamos los aspectos del actual proyecto de ley, que se discute en el Congreso, que consideramos afectan el bienestar futuro de nuestros afiliados.

Es destacable que, con el actual proyecto aprobado en la Cámara, se esté concretando después de más de 10 años, un aumento de 6% en la tasa de cotización y la incorporación del empleador como un actor clave en la construcción de las pensiones.

Sin embargo, nos preocupa la fórmula que se está introduciendo para mejorar las pensiones actuales, redireccionando un porcentaje de la cotización individual a un fondo colectivo o reparto. Desde el ámbito técnico, este tipo de mecanismos no son los adecuadas para las características económicas y demográficas de Chile, lo que podría introducir una carga fiscal no sostenible en el tiempo. Importante también es aclarar que el reparto no es necesariamente es “solidario”, en el sentido que es una transferencia de riqueza desde los trabajadores activos a los trabajadores pasivos. No necesariamente una transferencia desde las personas de mayores ingresos a los de menores ingresos.

También vemos con inquietud que el actual proyecto de ley introduce una mayor complejidad al sistema de pensiones. El sistema chileno hoy tiene el atributo de la libertad de elección, eso requiere que las decisiones sean muy simples y transparentes. Hay que evitar complejidades excesivas e innecesarias que perjudiquen finalmente a los trabajadores menos informados y a los más vulnerables.

Esperamos puedan corregirse estos aspectos en la discusión parlamentaria. Pero más allá de eso, quiero reafirmar nuestro compromiso de proteger los intereses de los afiliados en esta discusión y en todos los ámbitos, donde podamos aportar desde los aspectos técnicos que nos sean requeridos.

Valoramos que el proyecto de ley incorpore en todas las AFP un comité de afiliados. Este último punto, nos llena de orgullo porque AFP Cuprum fue pionera en este ámbito, siendo la primera y la única compañía que cuenta con un comité de afiliados desde 2017.

Una compañía más ágil y flexible

Antes de terminar, quisiera retomar lo que expuse al comienzo de esta carta sobre lo vivido en los últimos meses del año 2019, donde el estallido de violencia puso a prueba nuestra forma de operar y la de muchas compañías en Chile. A pesar de la difícil situación, con mucho orgullo podemos decir que, gracias al compromiso de nuestros colaboradores y la fuerte inversión que hemos realizado en los últimos años en tecnología, somos una compañía más ágil y flexible, logrando mantener el servicio y la operación, mitigando de muy buena forma los impactos de la contingencia local en nuestros afiliados.

Sabemos que el 2020 será un año aún más complejo y desafiante debido a los efectos del COVID-19 en materia económica y social tanto en Chile como en el mundo. Hoy la prioridad es sanitaria, lograr que esta pandemia afecte a la menor cantidad de chilenos y estamos todos abocados a ese objetivo. No obstante, dado el fuerte impacto a nivel mundial de este virus y la incertidumbre imperante -aún desconocemos el comportamiento futuro- es indudable que esta crisis tendrá un efecto en la economía mundial, en los mercados y, en consecuencia, en la rentabilidad de los fondos de pensiones. Hemos tomado todas las medidas necesarias para cuidar los ahorros de nuestros afiliados, incluyendo comunicaciones insistentes para evitar el cambio de fondos permanente, que la evidencia técnica ha demostrado que termina afectando aún más el monto de los fondos de las personas.

Ya hemos atravesado como AFP por momentos críticos similares, por ejemplo 2008, donde los fondos tuvieron caídas importantes, pero lograron recuperarse con éxito. Solo a modo de ejemplo, a solo 12 meses de su peor decrecimiento, el Fondo A había logrado una rentabilidad de 49,1%.

Estamos convencidos que el camino que iniciamos hace algunos años, con una propuesta de valor anclada en la transformación digital, en conjunto con nuestra trayectoria de excelencia en rentabilidad, experiencia global en ahorro de largo plazo, y el gran equipo de más de 1.400 colaboradores que trabajan día a día en AFP Cuprum, nos dan una base sólida para atravesar las turbulencias de este año que empieza y seguir así contribuyendo con fuerza a que nuestros afiliados alcancen una mejor pensión.

Pedro Atria Alonso
Presidente AFP Cuprum



01

Cuprum en una
mirada

1.1 Misión y valores

Nuestra misión es ayudar a nuestros afiliados a alcanzar la mejor pensión que puedan lograr.

1. Centrados en el cliente

Ayudamos a los clientes a lograr sus metas, proporcionando soluciones fáciles de entender, asesoría que inspire a la acción, y comunicaciones y herramientas que midan el progreso.

2. Colaboradores empoderados

Empoderamos a los colaboradores para que alcancen su máximo potencial, contribuyan de manera significativa a nuestro propósito compartido y avancen en sus carreras. Hacemos esto invirtiendo en capacitación y desarrollo, fomentando una cultura de preparación, acompañando la diversidad e inclusión, promoviendo la colaboración y el reconocimiento de los colaboradores, y comunicándonos de manera transparente.

5. Integridad

Cumplimos con lo que decimos que vamos a hacer.

4. Excelencia operativa

Mejoramos constantemente nuestras operaciones por medio de la tecnología, los datos y los procesos ágiles. Lideramos utilizando soluciones que se ajusten al estilo de vida y necesidades de las personas. Protegemos los activos y la privacidad de los clientes.

3. Fortaleza financiera

Cumplimos nuestras promesas con los clientes y accionistas balanceando los riesgos y rendimientos, alineando los gastos con los ingresos e invirtiendo en nuestros negocios para lograr crecimiento sustentable y rentable.



Nuestra propuesta de valor se basa en 3 factores principales, asesoramiento digital integral, desempeño de inversiones y experiencia digital, que buscan **ayudar a nuestros afiliados a alcanzar su mejor pensión posible** y que se sustentan en **nuestro talento**, el **uso de datos** y en ser una **compañía sustentable**:



1.2 Posición en el mercado¹



EN RENTABILIDAD DEL FONDO C desde el inicio del sistema (1981 a la fecha)



En rentabilidad de los fondos A, B, C y D desde el inicio de los multifondos (2002), y **nº2 en multifondo E** desde su creación (2000)



NÚMERO UNO EN recuperación mensual de cotizaciones declaradas y no pagadas, recuperando más de **\$27.900 millones de pesos³**



EN CUENTA 2 con **29,1%** de participación de mercado con **\$592 millones** de dólares administrados



nº2 en Ahorro Previsional Voluntario con **30,1%** de participación de mercado y **\$1.787 millones de dólares²** de saldo APV (fondos de ahorro previsional voluntario, incluyendo cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo)



de participación de mercado en ahorro obligatorio, con **\$26.881.590** millones de pesos en fondos administrados



en ahorro obligatorio en rentas topes con **29%** de participación de mercado



Quinto año consecutivo en el **ranking Merco Talento**, que reúne a las 100 empresas que mejor atraen y retienen el talento en Chile, avanzando 57 puestos desde que ingresamos al ranking en 2015, **OBTENIENDO EL N°32**

Reconocida por **segundo año consecutivo** como **UNA DE LAS 10 MEJORES EMPRESAS** en el Premio al Compromiso con la Integridad del **XIII Barómetro de Valores y Ética Empresarial** de Fundación Generación Empresarial y Diario Financiero



Reconocimiento al **desarrollo sustentable, equitativo e inclusivo** desde la gestión empresarial y las decisiones de inversión en América Latina.

Estar presentes en **ALAS20** es un reflejo del fuerte compromiso que tenemos con la sostenibilidad y en particular, con la gestión responsable de las inversiones.

Agenda 
LÍDERES SUSTENTABLES 2020 (ALAS20)
6^{ta} versión

INSTITUCIÓN LÍDER EN:

3^{er} Gobierno Corporativo

4^{to} Investigación de Sustentabilidad

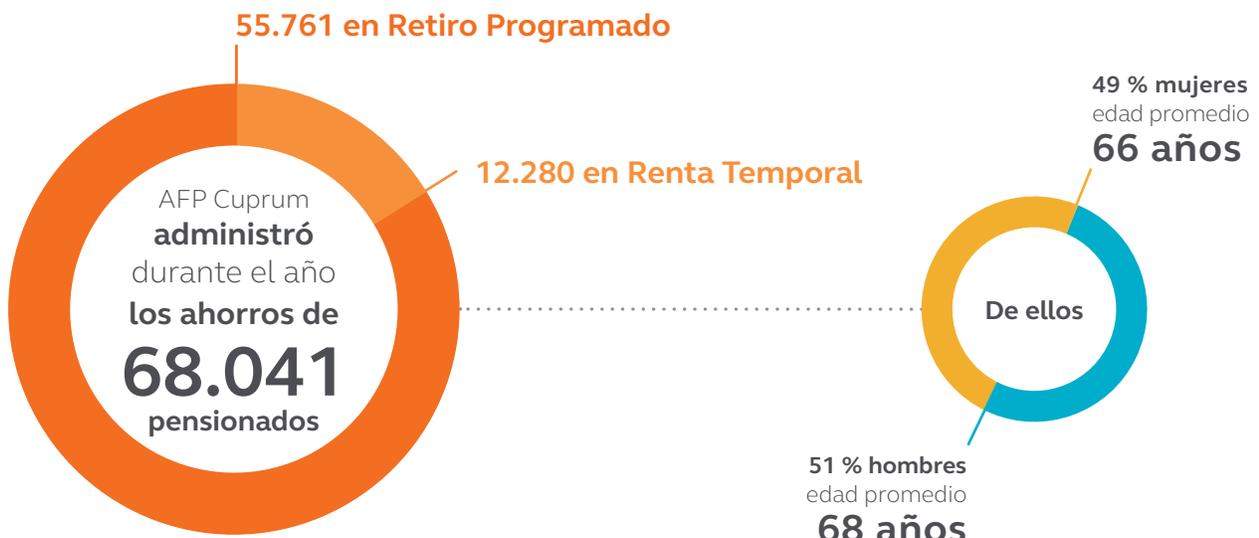
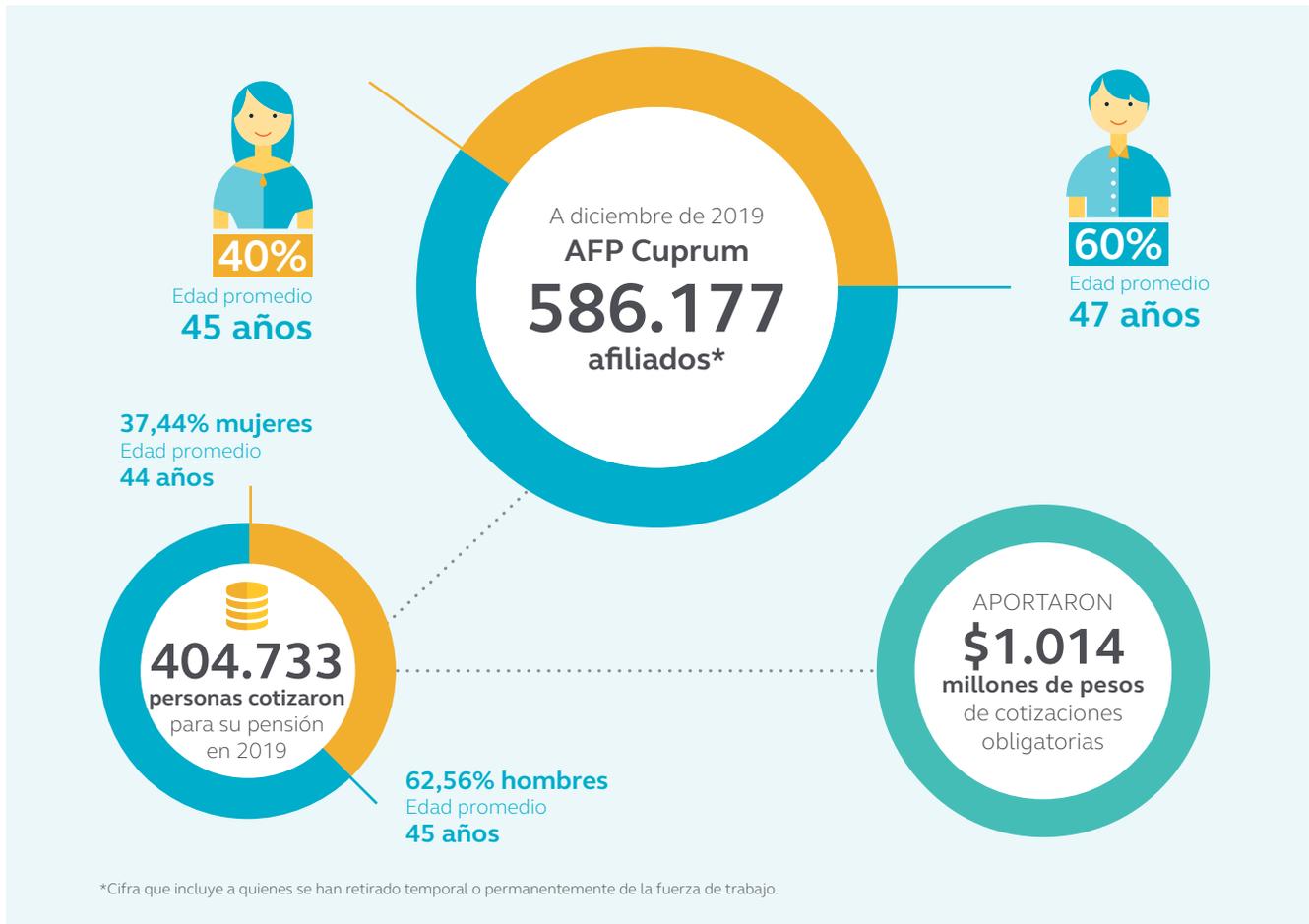
LUGAR 5^{to} Inversiones Responsables

¹ Información basada en datos de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2019.

² Dólar de \$744,62 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2019.

³ Superintendencia de Pensiones. Infórmate y Decide, promedio de los porcentajes mensuales de recaudación de DNP.

1.3 Cuprum en cifras



Además de ahorro obligatorio, Cuprum **ofrece** otros productos de ahorro a sus afiliados y **administra**:



190.709
cuentas de Ahorro
Previsional Voluntario



162.739
cuentas de Ahorro
Voluntario (Cuenta 2)



34.920
cuentas de Depósito
Convenido



20.569
cuentas de Indemnización



Cuprum **pagó pensiones a**
68.710 TITULARES
DE PENSIÓN⁴ durante
el año 2019, por un total de
\$291.216 millones de pesos,
cuya composición es:



7.316 pensiones de invalidez y reevaluación de invalidez	39.774 pensiones de vejez normal	6.079 pensiones de vejez anticipada	9.911 pensiones de sobrevivencia
			5.630 pensiones adicionales



17.223 afiliados de
Cuprum **realizaron el**
trámite de pensión
durante 2019.



11.293	optaron por Retiro Programado
2.052	por Renta Vitalicia Inmediata
3.382	por Renta Temporal (o Renta Vitalicia Diferida)
55	por Retiro Programado con Renta Vitalicia Inmediata
440	por Pensión Transitoria de Invalidez

⁴ Esta cifra incluye pensiones donde Cuprum no administra los ahorros, como por ejemplo las pensiones cubiertas por el seguro, las pensiones de invalidez y reevaluación de invalidez.



1.098

personas recibieron **HERENCIAS** DURANTE EL 2019 a partir de los ahorros de **682 AFILIADOS** de Cuprum fallecidos, distribuyéndose un total de **\$20.385 millones de pesos**

956

PAGOS A ASESORES PREVISIONALES por **\$456 millones de pesos**

1.369

PAGOS DE CUOTAS MORTUORIAS por **\$548 millones de pesos**

307

ACTIVACIONES DE PAGOS por **\$137 millones de pesos**

5.563

TRASPASOS DE PRIMAS por **\$543.732 millones de pesos**



2.379 personas recibieron **EXCEDENTES DE LIBRE DISPOSICIÓN** por **\$34.632 millones de pesos**



POTENCIAMOS NUESTRO DESARROLLO DIGITAL, con más de **\$6.500 millones de pesos en inversiones tecnológicas** para entregar la mejor experiencia a nuestros clientes, desde que se incorporan a nuestra cartera hasta que reciben el pago de su pensión.

BENEFICIOS ESTATALES intermediados y pagados por AFP Cuprum durante 2019:



116.967

pagos de Aporte Previsional Solidario (APS)

15.411

pagos de Garantía Estatal

19.629

pagos de Asignación Familiar a pensionados



34.032

pagos de Aguinaldo (Fiestas Patrias, Navidad y Bono Invierno)



151

cuotas mortuorias APS



379

subsidio de Trabajador Joven



218.998

bonificación de salud



3.104

recaudación de Bono por Hijo Nacido Vivo



49.634

Bono Laboral

1.4 Fondos administrados en cifras

Al 31 de diciembre de 2019, los activos administrados por AFP Cuprum alcanzan **\$28.755.853 millones de pesos**, separados en 5 multifondos:

- **\$5.095.773** millones de pesos en el Fondo A.
- **\$4.032.563** millones de pesos en el Fondo B.
- **\$9.757.438** millones de pesos en el Fondo C.
- **\$3.927.962** millones de pesos en el Fondo D.
- **\$5.942.117** millones de pesos en el Fondo E.

Los Fondos de Pensiones administrados por AFP Cuprum tuvieron durante 2019 una rentabilidad real de:

- **16,87%** para el Fondo Tipo A.
- **14,41%** para el Fondo Tipo B.
- **14,36%** para el Fondo Tipo C.
- **12,64%** para el Fondo Tipo D.
- **8,83%** para el Fondo Tipo E.

Estos resultados ubican al fondo C administrado por AFP Cuprum como el número 1 desde el inicio del sistema en 1981 y como número 2 en los fondos A, B, D y E desde su creación.

Multifondo	Ranking desde el año de creación	Fecha de creación del fondo
A	2	Septiembre 2002
B	2	Septiembre 2002
C	1	Julio 1981
D	2	Septiembre 2002
E	2	Mayo 2000

Durante 2019 Cuprum ejecutó **129.726 transacciones en el mercado de capitales a nombre de los 5 fondos de pensiones**, de tal manera de ajustar la composición de las inversiones a los movimientos del mercado y los flujos de cotizaciones, pagos de beneficios y traspasos de nuestros afiliados.





02

Reporte detallado
de la gestión

2.1 Resultados financieros

La utilidad del ejercicio alcanzó los **\$70.292 millones, un 52% mayor que 2018**. En línea con la mayor rentabilidad obtenida durante el año en los distintos fondos, parte de este resultado se debe al ingreso asociado a la rentabilidad del Encaje, \$36.691 millones más que el año anterior.

En el siguiente cuadro se puede apreciar la evolución de los principales resultados de AFP Cuprum.

Ingresos y Gastos (millones de pesos de cada año)	2019	2018	Variación	Var%
Ingresos Comisiones Cuenta Obligatoria (a)	111.360	111.701	-341	0%
Ingresos Comisiones APV (b)	6.122	6.475	-353	-5%
Ingresos Comisiones Cuenta 2 (c)	3.326	3.201	126	4%
Ingresos Comisiones Retiro Programado y Renta Temporal (d)	3.389	3.072	317	10%
Total Ingresos Comisiones (a+b+c+d)	124.197	124.448	-251	0%
Otros Ingresos (1)	59	66	-7	-10%
Gastos (2)	-76.626	-74.239	-4.387	6%
Otros Ingresos y Gastos	4.713	3.522	-1.191	-34%
RAEI (3)	50.344	53.798	-3.454	-6%
Rentabilidad del Encaje	40.036	3.345	36.691	1097%
RAI (4)	90.380	57.143	33.237	58%
Impuesto	-20.088	-10.804	-9.284	86%
Resultado Neto	70.292	46.339	23.953	52%

(1) Incluye los Ingresos por servicios AFC.

(2) Incluye Gastos de Personal, otros Gastos de Operación, Depreciación y Amortización.

(3) Resultado antes de Rentabilidad del Encaje e Impuestos.

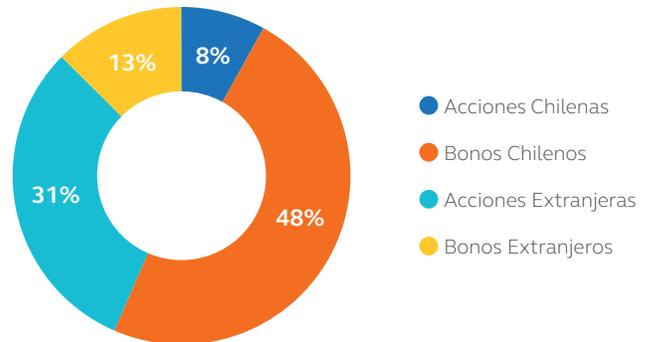
(4) Resultado antes de Impuestos.

2.2 Inversiones de los fondos de pensiones

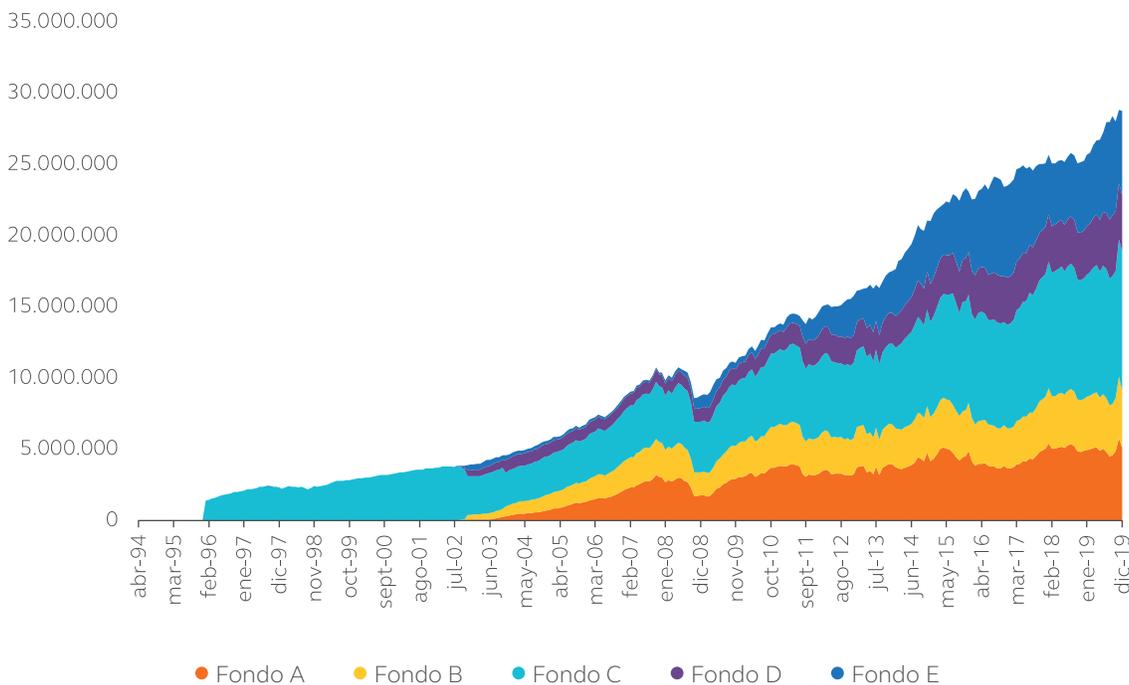
Como se indicó en la sección 1.4, al 31 de diciembre de 2019 los fondos de pensiones administrados por AFP Cuprum alcanzaban **\$28.755.853 millones de pesos** (equivalentes a \$38 mil millones de dólares⁵), posicionándose en el 4to lugar entre las 7 AFPs existentes en el país.

Un 56% de los fondos de pensiones se encuentra invertidos en Chile, principalmente en bonos y el 44% restante está invertido en el exterior, mayoritariamente en acciones de empresas extranjeras.

Distribución por instrumentos financieros del saldo administrado



El volumen de activos administrados por AFP Cuprum ha mostrado una tendencia creciente a lo largo de los años de su existencia, reflejando el gran número de afiliados que nos han confiado sus ahorros, como a la rentabilidad de las inversiones realizadas.

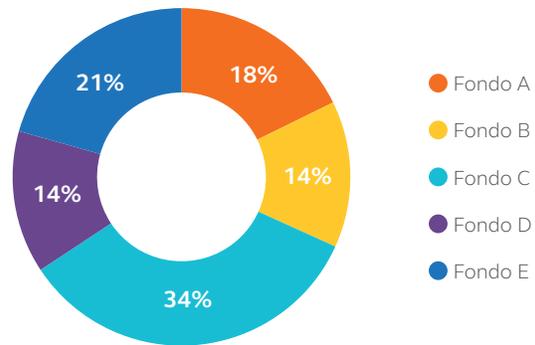


Los fondos de pensiones se distribuyen en 5 multifondos, que se diferencian según la proporción en la que invierten en instrumentos de renta fija y variable.

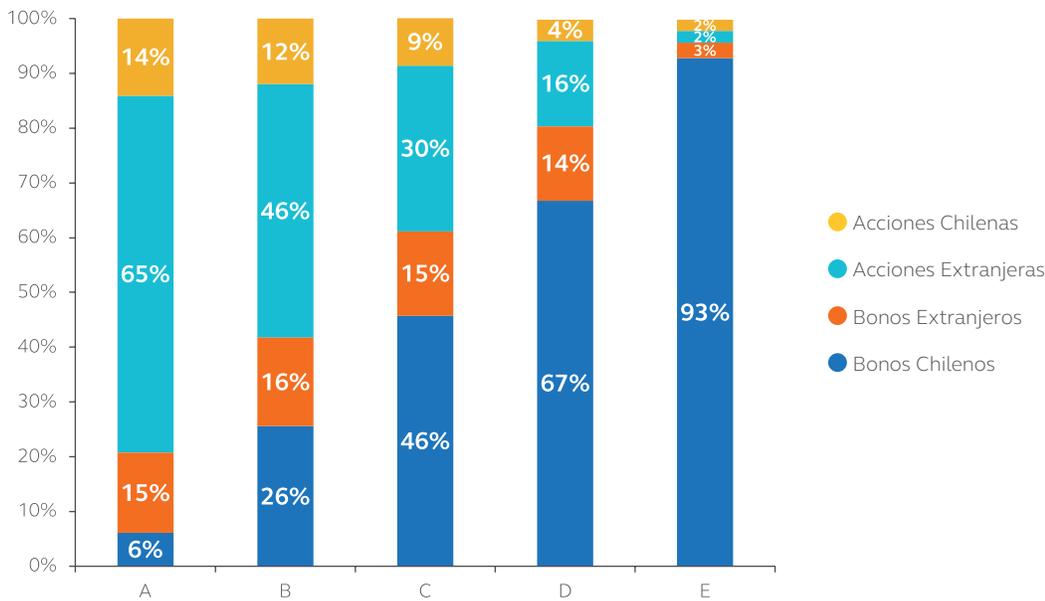
⁵ Dólar de \$744,62 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2019.

Cada fondo tiene inversiones en una amplia gama de instrumentos financieros, todos los cuales cumplen con las regulaciones correspondientes y las políticas internas establecidas por AFP Cuprum, y han pasado por un riguroso proceso de análisis y selección a fin de formar parte de la composición de la cartera de inversiones.

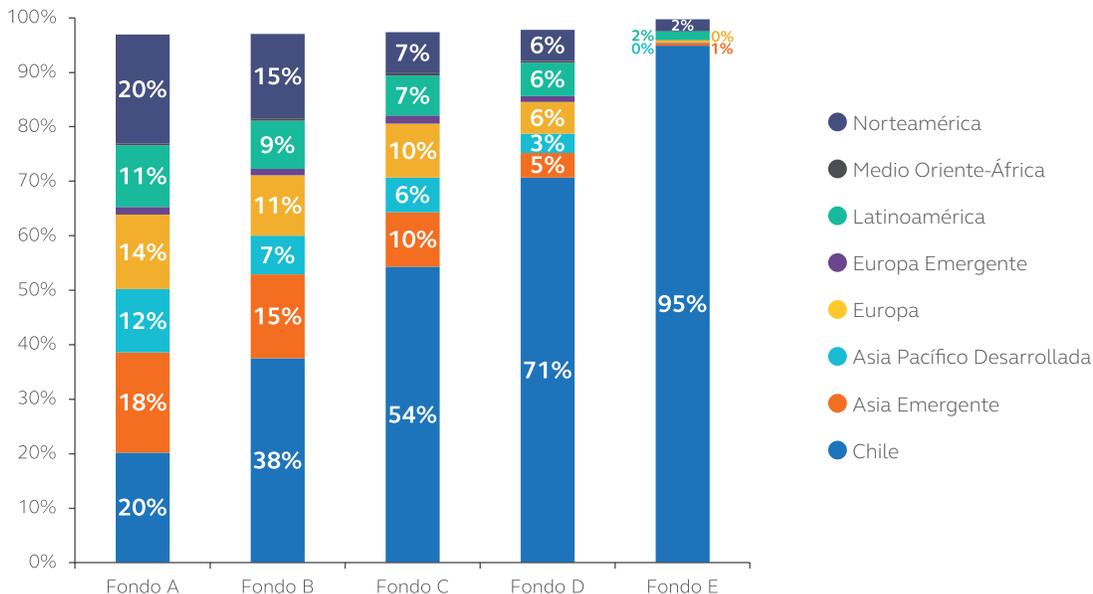
Distribución por fondos del saldo administrado



Composición de los Fondos de Pensiones según tipo de activos



Composición Geográfica de los Fondos de Pensiones



El principal resultado de la administración de inversiones es la rentabilidad obtenida por la gestión del portafolio, la que en 2019 fue extraordinariamente positiva, superando ampliamente los resultados esperados para cada uno de los multifondos según su nivel de riesgo como se observa a continuación:

Tipo Fondo	Límite permitido de renta variable	Rentabilidad Real 2019	Rentabilidad Real anual esperada*
Fondo A	60%-80%	16,87%	5,22%
Fondo B	40%-60%	14,41%	4,6%
Fondo C	20%-40%	14,36%	4,04%
Fondo D	5%-20%	12,64%	3,56%
Fondo E	0%-5%	8,83%	3,13%

*Fuente: Cálculos propios

Rentabilidad Real Fondo A



Rentabilidad Real Fondo B



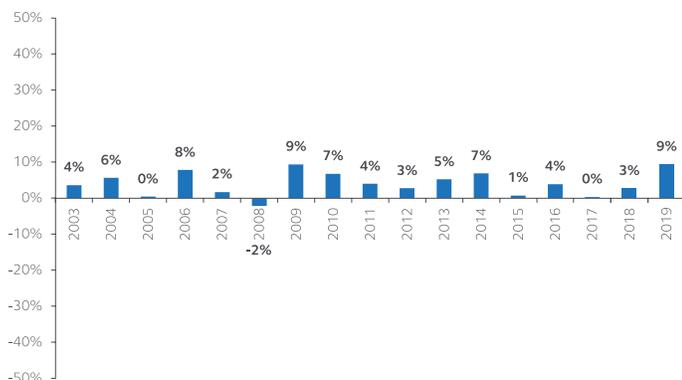
Rentabilidad Real Fondo C



Rentabilidad Real Fondo D



Rentabilidad Real Fondo E



Debido a que administramos ahorros para la pensión de nuestros afiliados, es de gran relevancia observar cómo éstos se multiplican en plazos medianos y largos, ya que los precios siempre mostrarán alta volatilidad en el corto plazo.

A continuación se presentan las rentabilidades ajustadas por inflación que AFP Cuprum ha generado para los fondos de pensiones.

AFP Cuprum es líder en rentabilidad desde el inicio del sistema en 1981, es decir, es la compañía que mayor retorno ha obtenido para los ahorros de sus afiliados en el fondo C y está en el segundo lugar del ranking los otros cuatro fondos desde la fecha de creación de cada uno.

En relación a la rentabilidad relativa en 12 y 36 meses, nuestros resultados no alcanzaron el nivel esperado. Es por esto que en 2019 se implementaron numerosas iniciativas que apuntan a ubicar a AFP Cuprum en la posición de liderazgo y acorde con nuestra que misión de ofrecer a nuestros clientes la mejor rentabilidad posible.

Fondo	12 Meses Ene 2019 - Dic 2019	36 Meses Ene 2017 - Dic 2019	Inicio de Multifondos Sep 2002 - Dic 2019	Inicio Fondo E May 2000 - Dic 2019	Inicio Fondo C Jun 1981-Dic 2019
A	16,87%	8,43%	6,54%		
B	14,41%	7,17%	5,69%		
C	14,36%	6,68%	5,45%		8,29%
D	12,64%	5,40%	4,90%		
E	8,83%	4,01%	3,98%	4,89%	

Fondo	12 Meses Ene 2019 - Dic 2019	36 Meses Ene 2017 - Dic 2019	Inicio de Multifondos Sep 2002 - Dic 2019	Inicio Fondo E May 2000 - Dic 2019	Inicio Fondo C Jun 1981-Dic 2019
A	5	4	2		
B	5	4	2		
C	4	4	2		1
D	4	4	2		
E	4	4	3	2	

Avances en Gestión Responsable de las Inversiones

Durante 2019 seguimos avanzando en la consideración de los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) más relevantes en el análisis de las inversiones. El foco estuvo en el diseño e implementación inicial de un sistema de trabajo que incorpore los principios de inversión responsable a los procesos de acciones y bonos chilenos, además de la evaluación de administradores de activos (asset managers).

Por otro lado, continuamos participando en distintas instancias de colaboración con actores públicos y privados. Ejemplo de lo anterior es el concurso de AFP CUPRUM en el grupo de trabajo que culminó con el “acuerdo verde”, impulsado por el Ministerio de Hacienda. Por último, nuestro equipo siguió capacitándose en las mejores prácticas globales de inversión responsable, apalancándonos en nuestra calidad de primera AFP signataria de los Principles of Responsible Investment (PRI)⁶, lo que nos permite aprovechar el conocimiento acumulado de la más importante red de administradores de activos comprometidos con enriquecer sus análisis y prácticas de inversión con factores ASG.

⁶ Principles for Responsible Investment Association (PRI), es una organización internacional apoyada por las Naciones Unidas que promueve que se incorporen los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en los análisis de los procesos de inversión. Esta organización es líder en temas de inversión responsable y cuenta con más de 2.000 empresas miembro en el mundo.

2.3 Servicio

Para Cuprum es muy importante estar cerca de sus afiliados para poder responder todas sus dudas previsionales y orientarlos para que logren la mejor pensión posible. Para esto contamos con múltiples canales de atención, de modo que cuando un cliente quiera contactarnos lo pueda hacer de la forma más fácil posible y por el canal de su preferencia.

2.3.1 Asesores

En AFP Cuprum trabajan 828 Asesores de Inversión, quienes están altamente capacitados en temas de pensión, tributarios y previsionales y disponibles para responder personalmente todas sus consultas.

2.3.2 Sucursales

Contamos con oficinas tanto en el área Metropolitana como en las principales regiones de Chile con un total de 26 agencias y 4 centros de atención. La información detallada de las agencias se encuentra en la sección 3.3 Agencias.

2.3.3 Centro de Asesoría Telefónica

Contamos con un equipo de 26 asesores altamente especializados y capacitados para otorgar a nuestros clientes el soporte y asesoría previsional necesaria de tal manera de cubrir sus necesidades de forma personalizada, sin necesidad de que acudan a nuestras agencias. Para ello, contamos con recursos humanos y tecnológicos que nos permiten resolver sus necesidades. Durante el 2019 atendimos en total 195.644 clientes, con un tiempo de espera promedio de 36 segundos logrando el tercer lugar del ranking que realiza la Superintendencia de Pensiones en indicador “Infórmate y decide”.

2.3.4 Contáctenos

Clientes o empleadores por sitio web privado, email, agencias, a través de ejecutivos, centro de asesoría telefónica; para quienes entregamos respuestas escritas. En este servicio nos comprometemos a resolver cualquier consulta en el plazo máximo de 3 días hábiles, alcanzando durante el 2019 un promedio de 2,1 días en responder. De esta forma nuestros clientes se aseguran de que obtendrán una respuesta proveniente del área especialista de cada tema.

2.3.5 Asesoría en Empresas

Con la finalidad de entregar un servicio integral, Cuprum cuenta con un equipo de asesores especializados en materias previsionales y de seguridad social para apoyar, asesorar y capacitar a los equipos de Recursos Humanos de empresas que lo requieran. De esta forma, contribuimos a que los afiliados puedan acceder a mejor información y de manera oportuna en su lugar de trabajo.

2.3.6 Sitio Web Público

Nuestro sitio web público tuvo un total de 4 millones de visitas durante el año 2019, periodo en el que nos enfocamos en mejorar el contenido, no sólo mejorando lo relacionado al texto, sino también haciendo importantes mejoras en diseño, con el fin de hacerlo más amigable y fácil para nuestros clientes y potenciales clientes. Podemos destacar el desarrollo de las siguientes iniciativas:

REDISEÑO SITIO PÚBLICO (ver foto 1)

Rediseñamos completamente nuestro sitio público, actualizándolo en términos de diseño y usabilidad, adoptando las mejoras prácticas en estos ámbitos quedando a la par con los mejores sitios financieros internacionales. Junto con eso, se repensó el contenido para hacerlo más amigable para nuestros afiliados y potenciales afiliados. Finalmente se actualizó el administrador de contenido con el objetivo de facilitar la edición dentro del sitio y así ser más eficientes en la gestión.

SITIO DE PENSIONES (ver foto 2)

Con el fin de acompañar a nuestros clientes en la etapa previa a pensionarse y posteriormente cuando están pensionados, se creó el “Sitio de pensiones”, sección del sitio web público de Cuprum donde se puede encontrar información enfocada solo las pensiones de manera clara, simple y con mucho uso de material audiovisual. Adicionalmente se creó un espacio de participación e inclusión para cualquier pensionado, llamado “Comunidad de Pensionados”, donde pueden encontrar diferentes actividades para mejorar tu calidad de vida y oportunidades de desarrollo para seguir activos.

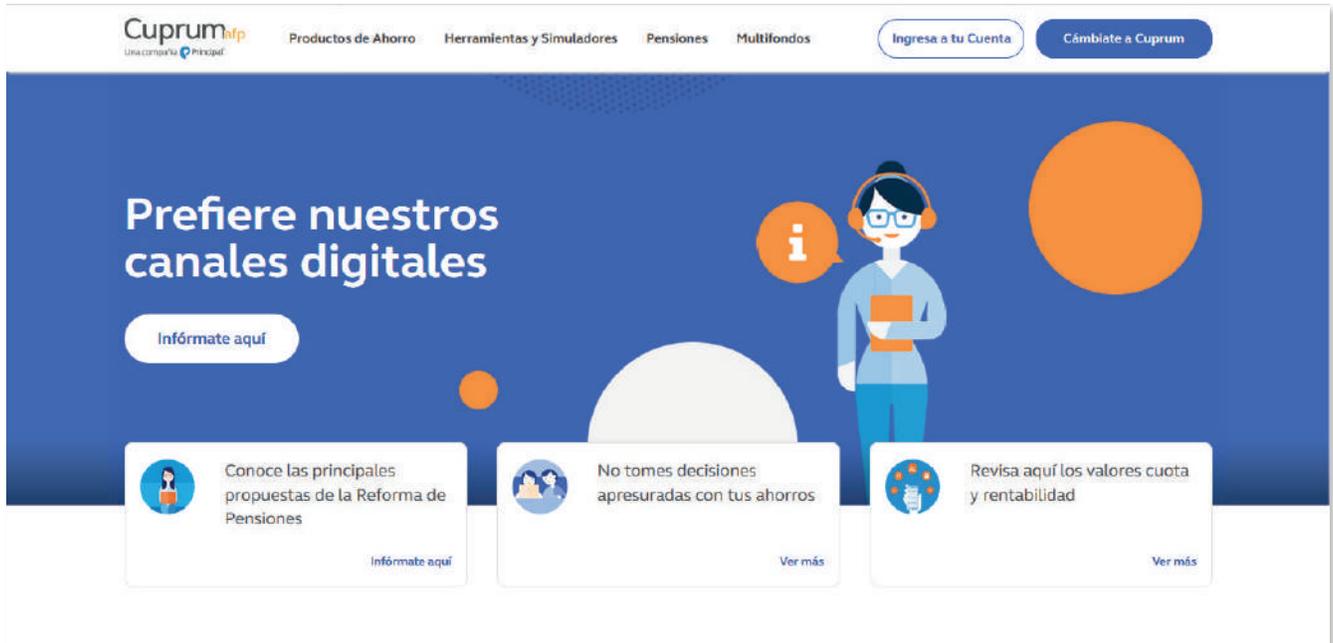


Foto 1



Foto 2

2.3.7 Sitio Web Privado

423.000 clientes distintos entraron a su sitio privado usando usuario y clave, lo que equivale a un 72% de nuestros afiliados totales. Durante el 2019 hicimos una serie de mejoras para entregar el mejor servicio y asesoría, dentro de las cuales destacamos:

NUEVO MÉTODO DE PAGO

Hemos desarrollado un nuevo método de pago para realizar depósitos directos de APV en nuestro sitio privado y App, con el objetivo de facilitar y potenciar el ahorro de nuestros clientes y así puedan obtener una mejor pensión. Con esta funcionalidad podrán realizar depósitos con tarjeta de crédito y débito a través de Webpay Plus, uno de los proveedores de medios de pagos más conocidos en nuestro país.

MI PLAN

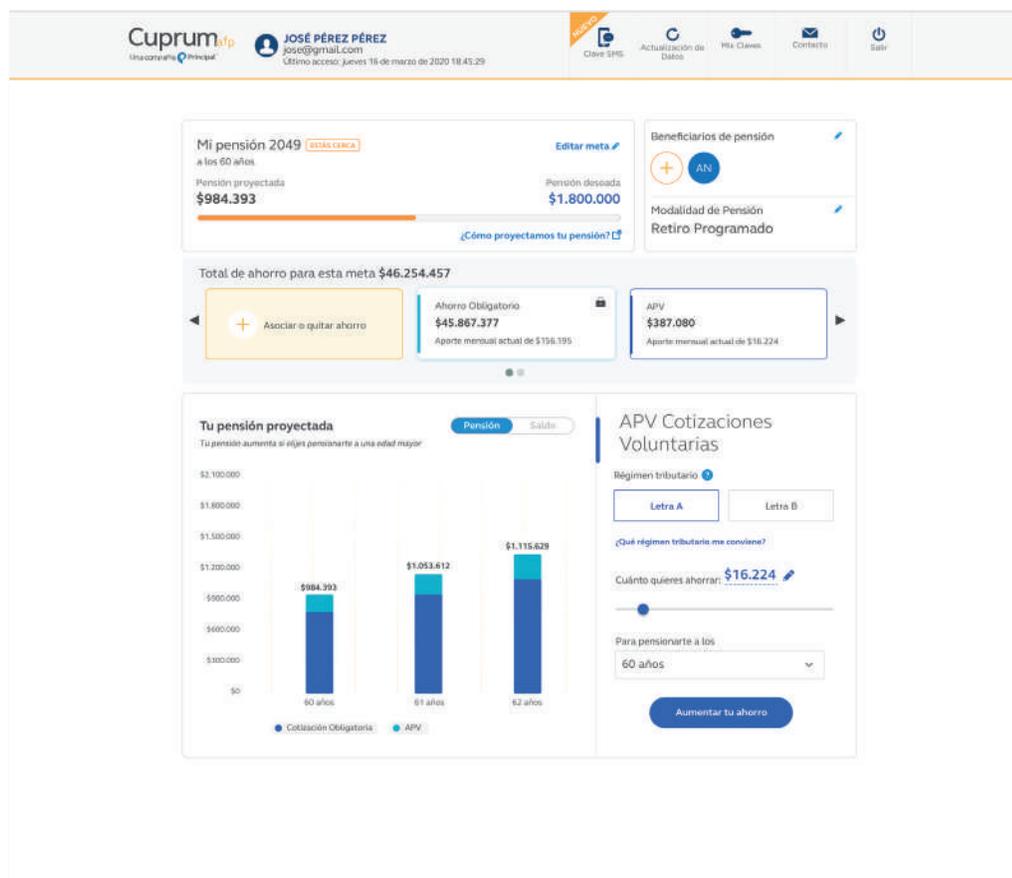
Nuevo simulador de pensión, dónde nuestros afiliados pueden planificar y simular su pensión proyectado de forma simple y rápida, esto debido a importantes mejoras en diseño y usabilidad con el fin de entregar una mejor asesoría y experiencia digital.

GRUPO FAMILIAR

Para poder entregar una mejor asesoría previsional a nuestros afiliados, desarrollamos una herramienta llamada, Grupo Familiar, que permite sumar a los potenciales beneficiarios de pensión con el objetivo de entregar una pensión proyectada más exacta, junto con tener la información de contacto de beneficiarios para poder acompañarlos en caso de fallecimiento del afiliado. Esta nueva funcionalidad tuvo en promedio 6.334 visitas mensuales desde su lanzamiento.

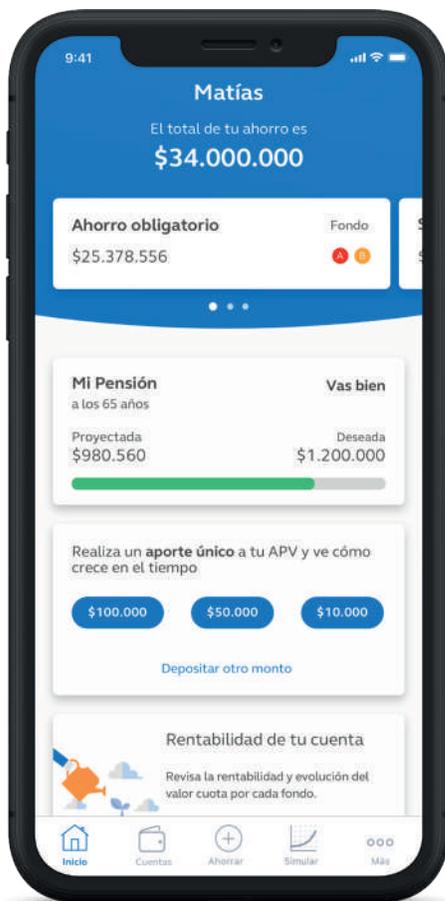
CHATBOT

Con el objetivo de siempre entregar un mejor servicio a nuestros afiliados hemos implementado un Chatbot en nuestro sitio web, llamado Laura, que tiene como misión resolver las consultas de nuestros clientes a través de respuestas automatizadas y disponible las 24 horas del día, los 7 días de la semana.



2.3.8 APP Cuprum

Con el objetivo de crear un nuevo canal de atención para nuestros clientes, en mayo del 2019, se realizó el lanzamiento de la nueva App Cuprum. Con esta nueva herramienta nuestros afiliados podrán realizar trámites, revisar saldos, recibir asesoría y ahorrar de forma más cómoda, rápida y segura desde cualquier lugar. Durante el 2019 nuestra aplicación tuvo más de 170.000 descargas y 71.150 usuarios únicos. Adicionalmente fue la App con mejor rating dentro de la industria, con un 4.7 y 4.2 en las stores de IOS & Android, respectivamente.



2.4 Asesoría integral

El ahorro para la pensión es una inversión a largo plazo y durante gran parte de la vida de nuestros afiliados. Es por esto que las decisiones que se tomen en cada etapa son fundamentales y deben tomarse siempre de la forma más segura e informada posible.

AFP Cuprum tiene como misión acompañar y asesorar a sus afiliados en cada etapa de su vida, con el objetivo de que cada uno pueda lograr la mejor pensión posible. Para poder brindarles la experiencia y servicio que necesitan y merecen, realizamos diferentes iniciativas que nos permiten escuchar la voz de nuestros clientes y entender cuáles son sus verdaderas necesidades permitiéndonos mejorar día a día.

2.4.1 Asesoría vía correo electrónico

AFP Cuprum está permanentemente enviando asesoría personalizada a sus afiliados a través de correo electrónico con un alto promedio de tasa de lectoría, llegando al 38%. Su contenido es preparado en base a la situación previsional particular de cada afiliado e incluye análisis y recomendaciones personalizadas. Destacamos las siguientes campañas enviadas durante el año 2019:

VIDEOS PERSONALIZADOS

Con el objetivo de acompañar y asesorar a todos nuestros afiliados, hemos desarrollado una serie de videos personalizados, donde les mostramos todos los meses el estado de cuenta de sus inversiones junto con un asesoría o información para que puedan tener mayor conocimiento de sus ahorros para la pensión y contar con herramientas para tomar decisiones con sus ahorros.

Dentro de la asesoría e información entregada se encuentra:

a. Recomendador de Fondos

Para que nuestros afiliados tomen mejores decisiones con sus ahorros les recordamos en qué fondo tienen invertido su ahorro obligatorio y les entregamos 3 recomendaciones de fondos, de acuerdo a 3 perfiles de riesgo distintos y a su horizonte de inversión.

b. Pensión Proyectada

Al igual que en el sitio privado de clientes, en este video los cotizantes pueden ver su futura pensión proyectada a la edad legal de pensión. Además, entregamos 2 sugerencias de ahorro en APV para que conozcan cómo podría crecer su futura pensión con ahorro voluntario adicional.

- c. **Cartera de Inversiones**
Incluyen el detalle de cómo están invertidos sus ahorros en instrumentos de Renta Fija y Renta Variable y en el mundo, sin considerar Chile.
- d. **Cuántas Lagunas**
Mostrándole a nuestros afiliados cuántos periodos han cotizado, los que debieron cotizar de acuerdo a su fecha de afiliación al sistema y cuantas lagunas previsionales tienen.
- e. **Ganancia de la cuenta obligatoria**
En este video personalizado los afiliados pueden ver cuánto han ganado desde que ingresaron a Cuprum. Informándoles su saldo inicial, aportes realizados, y de éstos qué porcentaje corresponde a sus aportes y las ganancias generadas por Cuprum para sus ahorros.

CON EL OBJETIVO DE PODER ACLARAR CIERTAS DUDAS Y MITOS RESPECTO AL SISTEMA DE PENSIONES

se realizaron 6 videos que abordaron en menos de 2 minutos las dudas más recurrentes de los chilenos respecto al sistema. Los principales mitos son:

- Las AFP calculan pensiones hasta los 110 años.
- Sabemos que los ahorros en la AFP no se pueden sacar.
- Se dice que al morir las AFP se quedarán con tu plata.
- Se dice que las pensiones de las mujeres son más bajas que la de los hombres.
- Se dice que las AFP no les conviene que nos cambiemos de Fondo.
- La AFP me quita parte de mis ahorros.

INFORMACIÓN PERSONALIZADA

a todos nuestros clientes que ahorran de forma voluntaria, sobre cómo elegir régimen de APV, los beneficios tributarios, bonificación fiscal y operación renta.

DEBIDO A LA SITUACIÓN PAÍS OCURRIDA A FINALES DEL 2019

estuvimos constantemente informando sobre las diferentes medidas tomadas con los canales de atención para poder seguir entregando el mejor servicio a nuestros afiliados y pensionados.

REFORMA DE PENSIONES

En nuestro rol de velar por los intereses de nuestros afiliados, en Cuprum hemos seguido de cerca la tramitación de la Reforma del Sistema de Pensiones presentada por el gobierno en noviembre de 2018. Y con el fin de mantenerlos informados sobre los avances de

la discusión de este proyecto de ley es que, durante el 2019, se desarrollaron distintas iniciativas para informar a nuestros afiliados y pensionados, como correos electrónicos, sección específica en el sitio web y contenido en la App, y así estar en total conocimiento sobre estos avances e impactos de estos posibles cambios.

2.4.2 Asesoría Telefónica

Contamos con 26 asesores altamente especializados quienes contactan a nuestros clientes en forma telefónica y proactiva para otorgar asesoría en relación a alguna materia que hayamos detectado debería ser de su interés, como elección de fondo o planes de ahorro para mejorar la pensión entre otros. También se utiliza esta vía para entregar información respecto de algún trámite en particular. Estos llamados se realizan de forma personalizada enfocándonos en las necesidades previsionales de cada cliente, y de esta forma acompañarlos en sus decisiones en cada etapa de su vida.

2.4.3 Asesoría presencial

Como se indica anteriormente, contamos con 828 Asesores de Inversión altamente capacitados en temas previsionales, quienes tienen un constante contacto presencial y telefónico con nuestros clientes para brindarles una experiencia única de asesoría y fidelización. Además del contacto natural de nuestros clientes hacia nuestros Asesores, existe el contacto proactivo, en el cual mensualmente nuestros asesores contactan a los clientes.

El compromiso de nuestros Asesores de Inversión siempre ha sido y será velar por que nuestros clientes obtengan la mejor pensión posible y así ellos puedan disfrutar una mejor calidad de vida en el momento de su retiro.

2.5 Recaudación y cobranza

Parte fundamental de nuestro rol como administradores de fondos de pensiones, es recaudar las cotizaciones previsionales de nuestros afiliados. Mensualmente se reciben en promedio \$115.000 millones, los cuales son acreditados en cada una de sus cuentas, e invertidos a través de los 5 multifondos. Esta recaudación se realiza en más de un 96% en forma electrónica con plazos de acreditación que no superan los 3 días, lo cual permite que nuestros afiliados puedan ver en forma oportuna estos movimientos en sus cuentas. Desde el año 2017 comenzamos a enviar un correo de notificación mensual a nuestros afiliados, a fin de informarles cuándo estas cotizaciones ingresan a sus cuentas.

Es importante saber que existen algunos empleadores que declaran las cotizaciones de sus trabajadores a la AFP, pero retienen los montos y no realizan los pagos correspondientes a las cotizaciones previsionales de sus trabajadores. Con ello generan una obligación, sobre la cual la AFP se encarga

de gestionar los procesos de cobranza prejudicial y judicial. Durante el año 2019, AFP Cuprum logró recuperar más de \$27.900 millones en cotizaciones declaradas y no pagadas, siendo la AFP N°1 en recuperación mensual de acuerdo a la medición realizada por la Superintendencia de Pensiones.

2.6 Pagos de beneficios

Dados los cambios demográficos en la población nacional, cada año está aumentando el número de pensionados, alcanzando cerca de 14.000 nuevos pensionados el año 2019. Sabemos que esta es una etapa que para algunos es difícil, ya que significa una transición. Por ello, ponemos especial énfasis en darles la mejor experiencia, tanto en la atención durante la tramitación de la pensión, como también en el pago oportuno de sus beneficios. Durante el año 2019 realizamos cerca de 692.000 pagos de beneficios, entre los cuales se pueden mencionar pagos de pensiones, cuotas mortuorias, o de herencias. Ponemos a disposición de nuestros afiliados diversas modalidades de pago, tales como abonos en cuentas bancarias, pagos en efectivo o pago en otras monedas extranjeras (Sólo en caso, que el trámite de pensión se haya realizado mediante un convenio bilateral de seguridad social). Por ejemplo, actualmente pagamos pensiones en 21 países, entre ellos, Argentina, Estados Unidos y Australia, entre otros países.

Por otro lado, AFP Cuprum envía periódicamente información al Instituto de Previsión Social (IPS) con el fin de que dicha institución pueda realizar la tramitación de diversos beneficios estatales. En esta línea se encuentran

datos personales de afiliados (fechas de afiliación, beneficios, tipo de pensión, posibles beneficiarios de sobrevivencia, etc.) y las Pensiones Autofinanciadas de Referencia (PAFE, en que la AFP realiza el cálculo en función de los saldos ahorrados, edad, sexo y beneficiarios de pensión del afiliado), para que de esta manera el IPS pueda determinar el monto a ser pagado como Aporte Previsional Solidario.

De los cerca de 14.000 afiliados que realizaron su trámite de pensión durante 2019, 7.563 optaron por Retiro Programado, 3.415 por Renta Temporal, 3.240 por Renta Vitalicia Inmediata, entre otros.

Al analizar los montos de pensiones financiadas y autofinanciadas pagadas el mes de diciembre de 2019 por AFP Cuprum, se obtiene la siguiente distribución según años cotizados y el monto bruto promedio en pesos de las pensiones que recibieron nuestros afiliados:

Años Cotizados	Total Pensionados		Masculino		Femenino	
	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión
Menos de 5	7.086	\$114.576	2.394	\$129.177	4.692	\$106.159
Entre 5 y 10	5.397	\$128.870	2.378	\$138.849	3.019	\$119.611
Entre 10 y 15	6.364	\$168.021	3.017	\$188.089	3.347	\$148.103
Entre 15 y 20	7.137	\$235.507	3.748	\$272.732	3.389	\$190.476
Entre 20 y 25	9.140	\$336.655	4.812	\$401.196	4.328	\$258.338
Entre 25 y 30	11.490	\$475.332	6.503	\$561.904	4.987	\$350.325
Más de 30	18.521	\$654.405	11.482	\$758.439	7.039	\$466.315
Total general	65.135	\$364.801	34.334	\$457.341	30.801	\$253.119

Como se puede observar en la tabla, el monto de las pensiones obtenidas depende directamente de los años cotizados, lo que evidencia que la variable más relevante para conseguir una buena pensión es el ahorro que realicemos durante nuestra vida activa. En el caso de las mujeres, la diferencia con los hombres tiene relación con la mayor esperanza de vida y la edad de la jubilación, además de una menor cotización por ingresos más bajos. En Cuprum hemos hecho charlas educativas y comunicación dirigida hacia segmentos de mujeres para justamente ayudarles a revertir esta tendencia y así puedan tomar mejores decisiones para aumentar su pensión.

2.7 Comisiones

Las comisiones son la retribución que la AFP recibe de parte de sus afiliados por los distintos beneficios y servicios brindados.

2.7.1 Modalidad de cobro

La forma de cobro a la cuenta obligatoria se encuentra normada por ley y regulada por la Superintendencia de Pensiones.

Las comisiones tienen carácter uniforme para todos los afiliados y son fijadas libremente por cada AFP. Sin

embargo, cualquier cambio se debe comunicar con al menos 90 días de anticipación a su vigencia.

La estructura de comisiones se presenta en la siguiente tabla:

Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria	1,44% de la renta imponible mensual
Cuenta de Cotizaciones Voluntarias (APV)	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de Depósitos Convenidos	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (APVC)	Depende caso a caso, según el plan de pensiones contratado por el empleador. Corresponde a un porcentaje del saldo administrado.
Cuenta de Ahorro Voluntario (Cuenta 2)	0,95% anual del saldo administrado (IVA incluido)
Retiros Programados	1,25% del monto de la pensión
Rentas Temporales	1,25% del monto de la pensión

2.7.2 Comisiones y gastos asociados a la administración de las inversiones de los fondos de pensiones

AFP Cuprum administra los ahorros de sus afiliados buscando la mejor combinación de rentabilidad y seguridad para sus contribuciones, con el fin de que alcancen la mejor pensión posible con esos ahorros. En este sentido, la eficiencia en costos y comisiones es un punto central a la hora de evaluar la gestión que hacemos de sus recursos. En lo que a administración de activos respecta, los costos y las comisiones siempre se deben considerar en relación al riesgo y la rentabilidad que ellas generan.

La comisión de administración que cobra AFP Cuprum financia una serie de servicios: administración de los fondos, custodia de valores, gastos legales, comisiones de intermediación (todas aquellas comisiones derivadas de las

transacciones, tales como derechos de bolsa, corredores de bolsa), SEC Fee - comisión cobrada por la SEC de EE.UU. a toda transacción de venta de instrumentos de Renta Variable -, comisiones cobradas por los bancos para realizar remesas, pagos y liquidaciones, entre otros.

La ley contempla que los Fondos de Pensiones puedan comprar instrumentos de inversión colectiva (tales como fondos mutuos, ETF y fondos de inversión), principalmente porque estos instrumentos permiten acceder a ciertos mercados de manera eficiente y segura a través de una administración experta. Tal es el caso de gran parte de las inversiones realizadas en el extranjero. Las entidades que administran estos instrumentos descuentan su remuneración directamente del patrimonio que administran, por lo que, en la práctica, son pagadas por los mismos Fondos de Pensiones. Es importante destacar que estas entidades no pueden estar relacionadas con AFP Cuprum ni sus accionistas mayoritarios, y, por lo tanto, las comisiones pagadas no constituyen beneficio alguno para AFP Cuprum.

Comisiones pagadas durante el período Julio 2018 a Junio 2019⁷:

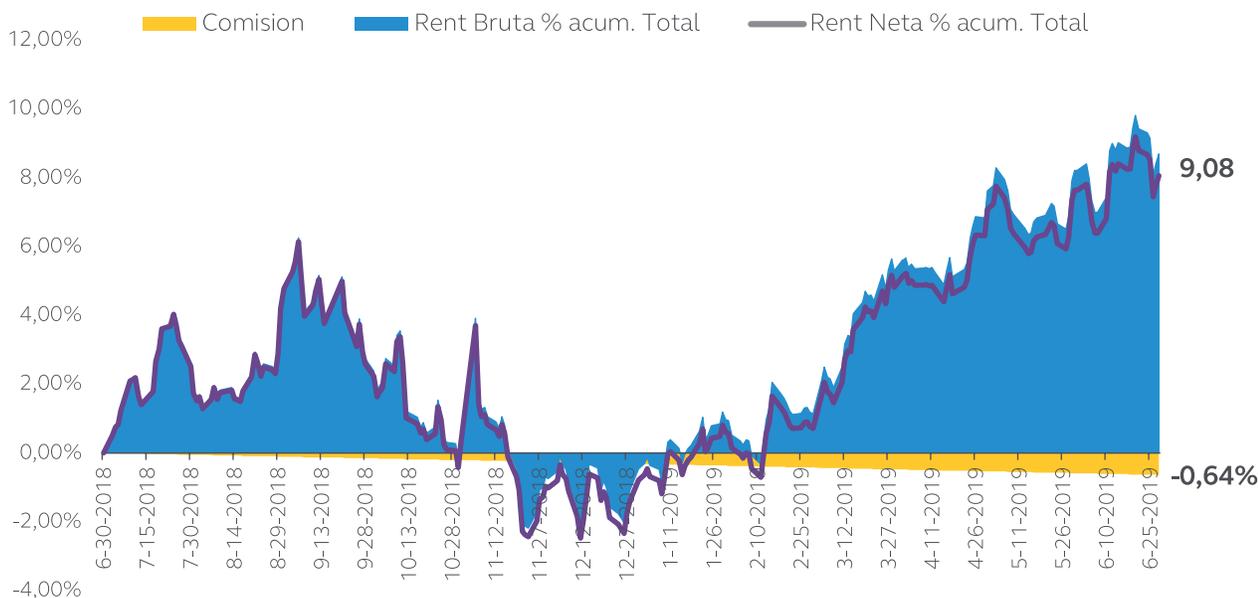
	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
Tamaño promedio del fondo (millones de pesos)	5.038.141	3.771.290	8.691.466	3.441.653	4.959.623	25.902.174
Total comisiones cobradas por la AFP (millones de pesos)	34.850	10.094	18.119	5.243	10.294	78.600
Total comisiones pagadas a terceros (millones de pesos)	25.645	25.645	25.645	25.645	25.645	128.227
Total comisiones (millones de pesos)	60.496	35.739	43.764	30.889	35.939	206.827
Comisión cobrada por AFP Cuprum (% fondos de pensiones)	0,69%	0,27%	0,21%	0,15%	0,21%	0,30%
Comisión pagada a terceros (% fondos de pensiones)	0,51%	0,68%	0,30%	0,75%	0,52%	0,50%
Comisión total (% fondos de pensiones)	1,20%	0,95%	0,50%	0,90%	0,72%	0,80%
Rentabilidad Nominal del Valor Cuota del Fondo (%)	6,88%	8,00%	11,32%	13,12%	11,73%	-

* Comisiones pagadas durante el período julio 2018 a junio 2019

* Comisiones pagadas a terceros 3Q

* Rentabilidad al 28 de junio de 2019, para un período de 12 meses

Rentabilidad con y sin comisión - Total MFs



⁷ La información de comisiones pagadas a terceros aún no ha sido publicada por la Superintendencia de Pensiones para el período del Cuarto Trimestre de 2019, por lo que se optó por usar los 12 meses comprendidos entre Julio de 2018 y Junio de 2019.

2.8 Nuestro equipo

Tenemos presencia nacional de Arica a Punta Arenas, con un total de **1.455 colaboradores** que trabajan día a día para atender a cada uno de nuestros afiliados, porque nuestro desafío es mejorar su pensión.

Categoría	Cantidad
Gerentes y Ejecutivos Principales	26
Administrativos	600
Ventas	829

2.8.1 Diversidad

Dentro de este universo de personas, tenemos una enorme diversidad: el 63% son mujeres, contamos con colaboradores entre los 21 y los 70 años, y de 8 países diferentes. De esta manera, podemos comprender mejor los diferentes desafíos a los que se enfrentan las distintas generaciones durante la etapa de cotización, permitiéndonos conocer la realidad y necesidad de nuestros clientes y de nuestro país de mejor forma. Contamos con una antigüedad promedio superior a los 5 años, reflejo del compromiso de nuestro equipo con nuestra labor para con nuestros afiliados.

Estamos orgullosos de ser un equipo diverso conformado en más del 60% por mujeres, quienes encuentran en la organización un excelente espacio de desarrollo profesional, representando el 45% del total de posiciones de liderazgo. Además disponemos de condiciones de trabajo que favorecen el mejor equilibrio trabajo y vida personal, tanto para hombres como mujeres.

A continuación, un mayor detalle de esta diversidad:

Número de personas por género	
Femenino	917
Masculino	538

Número de personas por nacionalidad

Argentina	4
Chilena	1.431
Colombiana	1
Española	1
Mexicana	1
Peruana	4
Uruguaya	3
Venezolana	10

Número de personas por rango de edad

Menores de 30 años	123
Entre 30 y 40 años	439
Entre 41 y 50 años	435
Entre 51 y 60 años	386
Entre 61 y 70 años	72

Número de personas por antigüedad

Menos de 3 años	744
Entre 3 y 5 años	232
Entre 6 y 8 años	145
Entre 9 y 12 años	97
Más de 12 años	237

2.8.2 Desarrollo Organizacional

Contratamos y desarrollamos a las mejores personas, invirtiendo en ellas para que su talento se despliegue y contribuya a construir mejores pensiones para nuestros afiliados. Preparamos a nuestra gente para generar oportunidades de crecimiento y asegurar que el conocimiento y experiencia se conserven y amplíen dentro de la organización. De esta manera y gracias a los planes de sucesión de carrera, el 40% de los cargos de liderazgo generados durante el 2019 fueron cubiertos por colaboradores internos de la compañía.

2.8.3 Formación y capacitación

Sabemos que la formación y capacitación es un pilar central de la mejora continua, por lo que invertimos 245.314 horas de capacitación durante el 2019, logrando una cobertura del 100% de nuestros colaboradores. La administradora cuenta con herramientas tecnológicas modernas, como nuestra plataforma de e-learning, que ofrece programas en diversos temas de relevancia, además de programas presenciales de especialización. Queremos destacar la excelente preparación de nuestros 823 Asesores de Inversión, quienes están altamente capacitados en temas de pensión, tributarios y previsionales. Además, 35% de esas horas estuvieron destinadas a temas de cumplimiento, riesgo y ética, en busca de fortalecer permanentemente la rigurosidad ética en los distintos aspectos de nuestro quehacer.

2.8.4 Evaluación de Desempeño

Para asegurar el alineamiento con los objetivos de nuestros afiliados, contamos con un sistema de evaluación de desempeño orientado tanto al cumplimiento de objetivos de trabajo comunes e individuales, como a las competencias necesarias para hacer el trabajo con el sello Cuprum. Esto es con excelencia, firmemente anclados en la ética y orientados siempre por el mejor interés de nuestros afiliados. El 2019 logramos que el 95,6% de las personas tuvieran su evaluación y, junto con ella, contaran con espacios formales de retroalimentación para ir mejorando su desempeño.

2.8.5 Clima organizacional

La opinión de nuestros colaboradores también es relevante para nosotros ya que son ellos el motor que nos permite lograr nuestra misión. Es por esto que cada mes de junio, realizamos una encuesta de opinión al empleado, en donde logramos rescatar información relevante para gestionar y mejorar día a día.

En los resultados de 2019, estamos contentos de constatar la mantención de un alto nivel de compromiso de nuestros colaboradores con nuestra misión, la percepción de estar en una compañía con una cultura fuertemente orientada a nuestros clientes y la opinión de nuestros colaboradores de contar con líderes éticos y honestos dentro de la organización, velando constantemente por los intereses de nuestros afiliados.

BENEFICIO

El beneficio más valorado por nuestros colaboradores es el aporte APV 1+1, que consta en que la empresa paga un depósito convenido a cada trabajador que realice cotizaciones voluntarias mensuales a través de descuento en sus remuneraciones, equivalente al monto del aporte del trabajador, con tope de 0,57 UF. Como compañía nos sentimos muy orgullosos que dentro de nuestra organización exista una preocupación por el bienestar futuro.

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

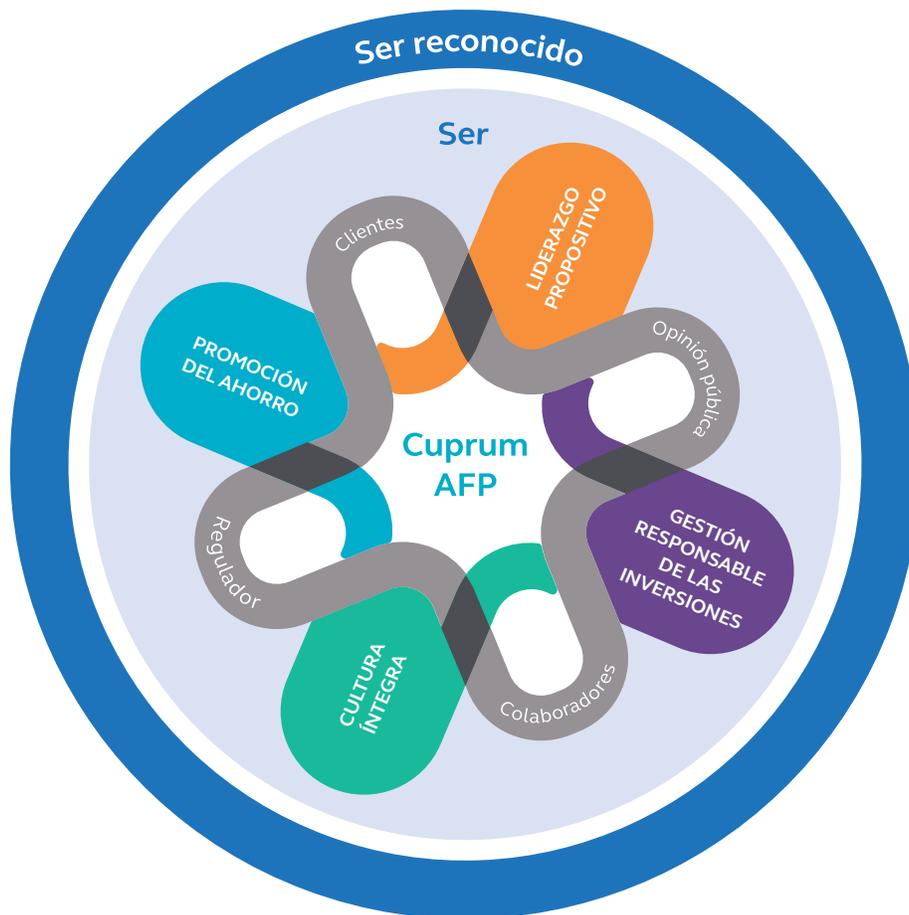
Contamos con una política de no discriminación en todo sentido, la compañía define las rentas tomando como referencia el mercado relevante (comparando cada cargo con la información de mercado disponible). Al analizar los salarios a nivel agregado, se observan brechas entre hombres y mujeres las que se deben principalmente a que los hombres ocupan cargos con rentas de mercado más altas. A pesar de lo anterior, se destaca la disminución en la brecha salarial a nivel de Gerentes y Ejecutivos, pasando de un 28,87% a un 20,08%.

Categoría	Brecha
Gerentes y Ejecutivos	20,08%
No ejecutivos	18,06%

2.9 Sostenibilidad

La sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la estrategia de la compañía, a través la cual buscamos ser líderes constructivos dentro de la industria, aportando fuertemente en la gestión y promoción del ahorro en Chile, comportándonos de forma consecuente e íntegra en nuestro actuar y en nuestras relaciones, e invirtiendo responsablemente para crear un negocio sostenible y que agregue valor.

Nuestra estrategia apunta a trabajar en 4 pilares y con 4 grupos de interés prioritarios, lo que se resume en el siguiente diagrama:



A continuación, un resumen de las principales actividades realizadas en 2019:

2.9.1 Mejoras al Sistema de Pensiones

Durante las últimas décadas, la población chilena ha visto importantes cambios demográficos, los cuales se han caracterizado por una disminución de la natalidad, y un aumento de la longevidad. Ello supone un desafío enorme para la sociedad en general, y para el Sistema de Pensiones en particular, ya que es necesario generar recursos para

una mayor proporción de la población en etapa de retiro, y que vivirá más años.

Lo anterior, junto con otros factores, tales como un alto porcentaje de la población que no cotiza regularmente y una disminución global de los retornos de las inversiones de los Fondos de Pensiones, ha llevado a que muchas personas lleguen a su edad de jubilación habiendo acumulado insuficientes recursos para financiarla. Por ello, las pensiones que reciben actualmente, y que recibirán los futuros pensionados, serán probablemente bajas, sobre todo en comparación a las expectativas de las personas.

Por ello, se tiene claridad de que el Sistema Previsional requiere mejoras que permitan, como país, enfrentar el envejecimiento de mejor manera que la actual. Así, y aprovechando los llamados a participar en este sentido, AFP Cuprum ha presentado sus propuestas a la Comisión Asesora Presidencial del año 2006 (conocida como “Comisión Marcel”), a la Comisión Asesora Presidencial del año 2014 (conocida como “Comisión Bravo”), en el Acuerdo Nacional convocado por la Presidenta Bachelet el año 2016 y en diferentes instancias, públicas y privadas más recientes.

Entre ellas, podemos destacar las siguientes propuestas:

- a. Aumentar el ahorro en el Pilar Contributivo Obligatorio mediante un alza en la tasa de cotización acercándonos al promedio de los países de la OCDE (20%), actualización del tope imponible, cotizar sobre el total de la renta, una disminución de los incentivos sociales a subcotizar, una mayor fiscalización a la elusión previsional, y el establecimiento de un seguro de lagunas previsionales.
- b. Incentivar el ahorro en el Pilar Contributivo Voluntario, tanto individual (APV) como colectivo (APVC).
- c. En relación a la propuesta presidencial de aumentar la cotización en un 6% de cargo del empleador, destinando 3% a la cuenta individual y 3% a un fondo colectivo y solidario:
 - Se propone que la totalidad del aumento de cotización vaya a las cuentas individuales de los afiliados y que el aumento de las actuales pensiones se financie con impuestos generales. Usar las cotizaciones de los trabajadores para ese fin representa un perjuicio para sus propias pensiones futuras.
 - Se propone que la parte que va a la cuenta individual pueda ser administrada por la AFP por su comprobada experiencia y buenos resultados en inversiones y para evitar que los afiliados deban pagar una comisión adicional.
 - Se plantea que el empleador pueda optar entre realizar esta contribución individualmente a sus empleados o bien, en contratar un plan de APVC para realizar esa contribución en conjunto a la de sus trabajadores, alcanzándose así un mayor nivel de ahorro.
- d. Modificar la estructura de los multifondos convirtiéndolos en fondos con estrategias tipo “ciclo de vida”, para facilitar la selección a nuestros afiliados y así ajustar automáticamente el perfil de riesgo de sus inversiones a la etapa en que estén de su vida.
- e. Autorizar rescates por enfermedad catastrófica; es decir, permitir que los afiliados retiren parte de sus fondos de la Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria, en caso de enfermedad catastrófica, a fin de cubrir los gastos médicos.
- f. Fortalecer el Pilar Solidario.
- g. Establecer medidas de reparación (tanto a mujeres por su mayor longevidad como a aquellos empleados públicos a quienes históricamente no se les cotizó por el total de sus rentas).
- h. Aumentar la cobertura a trabajadores independientes a través de la obligación de cotizar, y a la clase media, a través de establecer incentivos al ahorro voluntario colectivo a través del empleador.
- i. Mejorar la competencia en la industria de ahorro previsional, tanto a través de facilitar la asesoría integral de ahorro, mejoras a la modalidad y estructura de comisiones o aumentar las atribuciones de la Comisión de Usuarios.
- j. Crear un comité técnico que revise periódicamente los parámetros más relevantes, a fin de permitir que ello se produzca en forma gradual a lo largo de muchos años.
- k. Cambiar el sistema de cobro de las AFP a comisión sobre saldo ya que esto permite una mejor alineación entre los intereses de los afiliados y de la administradora. De esta forma, en periodos de baja rentabilidad la AFP recibirá menos ingresos y viceversa.
- l. Que las administradoras de fondos de pensiones se hagan cargo de la cuota mortuoria de los afiliados que al fallecer no tienen recursos suficientes en su cuenta de capitalización.

2.9.2 Comité de Afiliados

El Comité de Afiliados es una iniciativa impulsada por AFP Cuprum desde 2017 y única en la industria, que tiene como finalidad entregar información respecto de las inversiones y la rentabilidad de los fondos que son propiedad de los afiliados. Estas materias técnicas pueden resultar difíciles de entender para quienes no las manejan, por lo que desarrollar una instancia como ésta, donde se exponen dichos temas de forma simple, genera valor para los afiliados a la vez que nos permite como compañía identificar cuáles son los temas que debemos reforzar con los demás afiliados.

Cada año, el comité de afiliados cuenta con 9 afiliados elegidos al azar ante notario, buscando representatividad de nuestros afiliados según género, edad, región y pensionados de nuestra administradora. Los miembros pueden extender su participación por dos años.

El Comité de Afiliados 2019 está compuesto por los 9 afiliados indicados a continuación según el orden en el que salen en la foto. Tres de los miembros participaron en el Comité de Afiliados 2018 y renovaron en 2019 y los otros 6 son nuevos miembros seleccionados mediante un sorteo realizado ante la Notario María Soledad Santos el día 7 de marzo de 2019.

Nombre	Tipo de afiliado	Edad	Antigüedad en el Comité	Ciudad
1. Álvaro Arévalo C.	No cotiza actualmente	48	Nuevo miembro	Coronel
2. Carlos Alberto Escudero O.	Cotizante Dependiente	70	Nuevo miembro	Santiago
3. Álvaro Castro V.	No cotiza actualmente	58	Nuevo miembro	Santiago
4. Francisco García S.	Cotizante Dependiente	39	Nuevo miembro	Santiago
5. Carla Gómez B.	Cotizante Dependiente	48	Nuevo miembro	Santiago
6. Marcia Henríquez B.	Cotizante Dependiente	58	Miembro 2018	Santiago
7. Jorge Aracena G.	Cotizante Dependiente	59	Miembro 2018	Santiago
8. Susan Venegas A.	No cotiza actualmente	47	Miembro 2018	Santiago
9. Alejandro Escobar R.	Cotizante Dependiente	48	Nuevo miembro	Santiago



El Comité de Afiliados 2019, tuvo 6 sesiones. Las minutas completas de cada sesión están disponibles en la página web de AFP Cuprum (<https://www6.cuprum.cl/sostenibilidad/comite-de-afiliados-actual>).

2.9.3 XIII Barómetro de Valores y Ética Empresarial

Por segundo año consecutivo AFP Cuprum se ubicó dentro de las 10 mejores empresas en el Premio al Compromiso con la Integridad del XIII Barómetro de Valores y Ética Empresarial, reconocimiento entregado por Fundación Generación Empresarial y Diario Financiero.

El premio se otorga a empresas cuyos resultados sobresalen en un estudio que combina percepción de colaboradores y el análisis de información objetiva en torno a la cultura ética de las empresas.

La integridad es uno de nuestros valores corporativos, por lo que nos llena de orgullo haber sido destacada como una compañía comprometida con hacer lo correcto.

2.9.4 Programa de Voluntariado Corporativo

En 2019 potenciamos nuestro programa de voluntariado corporativo “Dejando Huella” fortaleciendo nuestra relación con Fundación Comeduc, al ampliar la gama de actividades realizadas con alumnos y apoderados de los Liceos Gabriel González Videla de Ñuñoa y Molina Lavín de Quinta Normal, y sumar al Instituto Superior de Comercio Alberto Blest Gana de Viña del Mar. Las actividades realizadas en liceos de la región Metropolitana fueron:

- a. Proyecto “Sombras”, donde invitamos a alumnos de 2° medio a pasar un día de trabajo en nuestras oficinas como una primera aproximación al mundo laboral.
- b. Talleres de Excel, para potenciar los conocimientos de los alumnos de 3° medio en esta herramienta y así mejorar su empleabilidad.
- c. Charlas para preparar a alumnos de 4° medio a enfrentar su primera experiencia laboral.
- d. Mentorías para orientar a alumnos que están terminando la educación media a resolver temas vocacionales.
- e. Talleres de economía del hogar para alumnos de 2° y 4° medio y sus familias, donde se entregaron herramientas básicas de manejo de presupuesto familiar.

En Viña del Mar se impartieron charlas de preparación laboral a alumnos de 4° medio.

Además, desarrollamos charlas de educación financiera y previsional con alumnos que están nivelando estudios en las sedes de La Florida y Quilicura de Crece Chile, y por

primera vez trabajamos en colaboración con Fundación Oportunidad Mayor para asesorar a 5 Establecimientos de Larga Estadía para Adultos Mayores (ELEAM) en temas de administración para mejorar la vida de sus beneficiarios en los hogares.

Para llevar a cabo Dejando Huella, trabajamos junto a Fundación Trascender, institución que nos apoya en la definición de las organizaciones sociales con las cuales trabajar y la parrilla de actividades a desarrollar. En el programa participaron 49 voluntarios, que dedicaron en total 591 horas a las actividades de voluntariado, impactando a 1135 personas de la comunidad.



2.9.5 Asamblea de Afiliados

Tal como año a año se realiza una Junta de Accionistas para rendir cuenta de la gestión de la compañía, desde el año 2017 Cuprum ha implementado la Asambleas de Afiliados, instancia donde se comparte con los clientes el trabajo realizado en materia de servicio, inversiones y asesoría y se responden las preguntas de los asistentes, ya sea presenciales o que se conectan vía streaming. Se trata de una actividad muy importante para estar más cerca de nuestros afiliados y seguir avanzando en una comunicación cada vez más fluida, directa y transparente.

En 2019 la Asamblea de Afiliados se realizó en la ciudad de Santiago el 16 de abril y contó con 2.996 espectadores conectados vía streaming quienes hicieron llegar 50 preguntas a través de redes sociales. Las principales fueron respondidas en vivo en la Asamblea.



El gerente general de AFP Cuprum – Martín Mujica es el anfitrión de la Asamblea, donde también expusieron: Gabriela Undurraga, Gerente de Marketing y Clientes, Gustavo Price, Gerente de Inversiones y María Alicia Montes, Gerente de Asesoría. Por primera vez, se sumó al grupo de expositores Juan Palma en representación de los 828 Asesores Previsionales.



De izquierda a derecha: Juan Palma, Gabriela Undurraga, Martín Mujica, María Alicia Montes y Gustavo Price.

Otra de las novedades del 2019 fue que la Asamblea de Afiliados por primera vez se realizó en regiones en la ciudad de Viña del Mar el 25 de junio y en Concepción el 21 de agosto.



Lilian Valdés, Jefa de Agencia, en Asamblea Afiliados Concepción



Martín Mujica, Gerente General, en Asamblea Afiliados Viña del Mar

2.9.6 Reporte de Afiliados

En línea con lo anterior, así como se reporta anualmente la gestión de la compañía a los accionistas a través del desarrollo de una Memoria Anual, desde el año 2018 preparamos un Reporte de Afiliados dirigido a todos nuestros clientes, tanto en etapa activa como pensionados.

El documento incluye en un lenguaje sencillo información completa y detallada sobre las inversiones del fondo de pensiones y las comisiones cobradas. Adicionalmente, contiene un recuento de las actividades del año para que quienes nos han confiado sus ahorros previsionales, puedan contar con toda la información respecto a las labores que realizamos en forma transparente y completa. Este Reporte, que surge como idea del trabajo del primer Comité de Afiliados, y es parte de los esfuerzos que como compañía estamos realizando para estar más cerca de nuestros afiliados.

El Reporte de Afiliados 2019 está publicado en formato digital en nuestra página web en el siguiente link <https://www6.cuprum.cl/sostenibilidad/reportes-de-afiliados>.

2.9.7 Alianzas

En Cuprum AFP creemos en el valor de colaborar con otras instituciones para impulsar políticas públicas que contribuyan a la sociedad en materias como el bienestar de los chilenos en la etapa de retiro, la equidad de género en las empresas o el rol de las compañías en el progreso del país. Asimismo, valoramos la relación con distintas organizaciones sociales que nos permiten estar más cerca de la comunidad de la que somos parte, generando valor a través del compromiso directo de nuestros colaboradores, quienes de manera voluntaria participan en actividades para mejorar el futuro financiero y previsional de cientos de personas.

ASOCIACIÓN DE AFP

Cuprum es miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones de Chile, asociación gremial cuyo objetivo es el mejor desempeño, desarrollo y perfeccionamiento de las normas que rigen a las AFPs participando en las políticas públicas que involucran la subsistencia y bienestar de los todos los cotizantes en el Sistema de Pensiones y jubilados de Chile.

ICPM

Cuprum es miembro del International Center for Pension Management, red global de organizaciones de pensiones que desarrolla investigación y prácticas de vanguardia sobre el diseño y la administración de pensiones.

PROHUMANA

Cuprum forma parte de la Alianza por el Género liderada por la Fundación Prohumana, que busca generar un espacio colaborativo para generar un Chile con mayor Equidad de Género para el año 2020.

CGC UC

Cuprum colabora con el Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica para promover políticas públicas que mejoren el Gobierno Corporativo de las empresas en Chile, aportando desde el rol fiduciario de las Administradoras de Fondos de Pensiones.

ICARE

Desde el año 1986, Cuprum es socio de ICARE, institución que tiene como misión la promoción de los principios, valores y conceptos que inspiran el desarrollo de la empresa e iniciativa privada como agente del progreso nacional, sirviendo de punto de encuentro para la reflexión sistemática sobre los desafíos y riesgos que enfrenta la empresa e iniciativa privada.

FUNDACIÓN TRASCENDER

Junto a Fundación Trascender Cuprum desarrolla el programa de voluntariado corporativo. La fundación colabora en el diseño anual del programa, intermediando en la relación con las organizaciones sociales a las que apoyamos, y coordinando a los voluntarios para la realización de las distintas actividades.

FUNDACIÓN NACIONAL DEL COMERCIO PARA LA EDUCACIÓN, COMEDUC

Por segundo año consecutivo, Comeduc fue una de las fundaciones beneficiadas por el programa de voluntariado corporativo de Cuprum. Comeduc es una institución privada sin fines de lucro que administra 19 liceos técnicos, cuyo propósito es mejorar la calidad de vida de jóvenes, principalmente de sectores altamente vulnerables, mediante una formación humana y técnica de calidad.

CORPORACIÓN CRECECHILE

CreceChile es una organización que se dedica a la educación de adultos en sectores vulnerables de nuestro país y es apoyada por Cuprum. La misión de CreceChile es ser una organización relevante en el crecimiento integral de la persona y en el fortalecimiento de la familia a través de la educación, lo que históricamente se ha materializado en proyectos que apuntan al trabajo con adultos, tales como: nivelación de estudios, capacitación e inserción laboral.

FUNDACIÓN OPORTUNIDAD MAYOR

Oportunidad Mayor es una institución que se creó con el propósito de contribuir, desde la sociedad civil, a mejorar la calidad de vida de las personas mayores en Chile, promover el envejecimiento positivo y entregar un cuidado integral a aquellas personas mayores que así lo necesitan. En colaboración con la fundación, Cuprum fue parte de la mesa de trabajo n°5 del programa Compromiso País, iniciativa impulsada por el Ministerio de Desarrollo Social, que busca atender las problemáticas de 16 grupos vulnerables de la población, a través de mesas de trabajo donde participan representantes de la academia, la sociedad civil, del sector privado, y de los ciudadanos afectados.

2.9.8 Best Chile 2019

Best Chile es una iniciativa que se realiza en Chile desde 2016 por el grupo Principal, donde se recogen las prácticas y beneficios entregados por las empresas en cultura organizacional, salud y bienestar, seguros, y beneficios financieros y previsionales, y reconoce a las empresas más comprometidas con el futuro financiero y previsional de sus colaboradores.

Cuprum AFP patrocina el premio “Best Previsional” correspondiente a la categoría “Beneficios Financieros y Previsionales”, donde se observa menor cobertura de parte de las compañías. Si bien la responsabilidad principal para construir su futura pensión es del trabajador, el Estado y las empresas tienen un importante rol que cumplir. Por eso, a través de esta iniciativa, cuya participación es gratuita para las empresas, se busca impulsar que éstas incluyan este tema en sus agendas y participen activamente por mejorar el futuro financiero y previsional de sus colaboradores.

En 2019, participaron 102 empresas y se premiaron a las 15 con mejores resultados. Además, se reconocieron especialmente a 5 empresas que obtuvieron los mejores puntajes en distintas categorías.

1. Banco Estado (ganadora de la categoría “Grandes Empresas”)
2. Caja Los Andes
3. Chilquinta Energía (ganadora del premio Best Chile 2019)
4. Chubb (ganadora de la categoría “Best Previsional”)
5. Copefrut
6. Copec
7. Dimerc (ganadora de la categoría “Empresas Medianas”)

8. Enaex
9. Entel
10. Grupo Saesa
11. Municipalidad de Vitacura
12. Pavimentos Quilín
13. Terquim S.A. del Grupo Odfjell Terminals
(ganadora de la categoría “Empresas Pequeñas”)
14. Toyota
15. Universidad Alberto Hurtado

En la ceremonia de premiación contamos con la presencia de María José Zaldívar, ministra del Trabajo y Previsión Social, quien hizo entrega de los reconocimientos.



Rodrigo Garib, Director de People First, Manuel Pfaff, Gerente Legal de Chilquinta, Esteban Lavanderos, Gerente de Personas de Chilquinta, María José Zaldívar, Ministra del Trabajo y Previsión Social, Francisco Mualim, Gerente General de Chilquinta, Allan Hughes, Gerente de Finanzas de Chilquinta, y Pedro Atria, Presidente del Directorio de AFP Cuprum.



Representantes de 15 empresas Best junto a Pedro Atria, Presidente del Directorio de AFP Cuprum.

2.10 Inversiones en tecnología

Durante los últimos años AFP Cuprum ha llevado a cabo inversiones significativas en materia tecnológica, con el fin de mejorar sustancialmente el estándar, tanto de seguridad como en funcionalidades de todas las aplicaciones a los más altos estándares disponibles en el mundo, superando los \$6.500 millones de pesos invertidos sólo en 2019.

Estas son algunas de las iniciativas llevadas a cabo durante el último año:

2.10.1 Venta y Asesoría digital

Continuamos desarrollando una moderna y ágil aplicación para nuestros clientes, donde reciben asesoría virtual y pueden realizar distintas transacciones sólo con su Smartphone. Al mismo tiempo que rediseñamos nuestro sitio web, como lo indicamos anteriormente.

2.10.2 Sistema de Inversiones Aladdin

Completamos la implementación de este sistema de clase mundial en la gestión de inversiones, que permite

monitorear los portafolios, realizar transacciones en forma automatizada y controlada y gestionar el riesgo de las inversiones según los más altos estándares existentes en la actualidad.

2.10.3 Estrategia de Datos

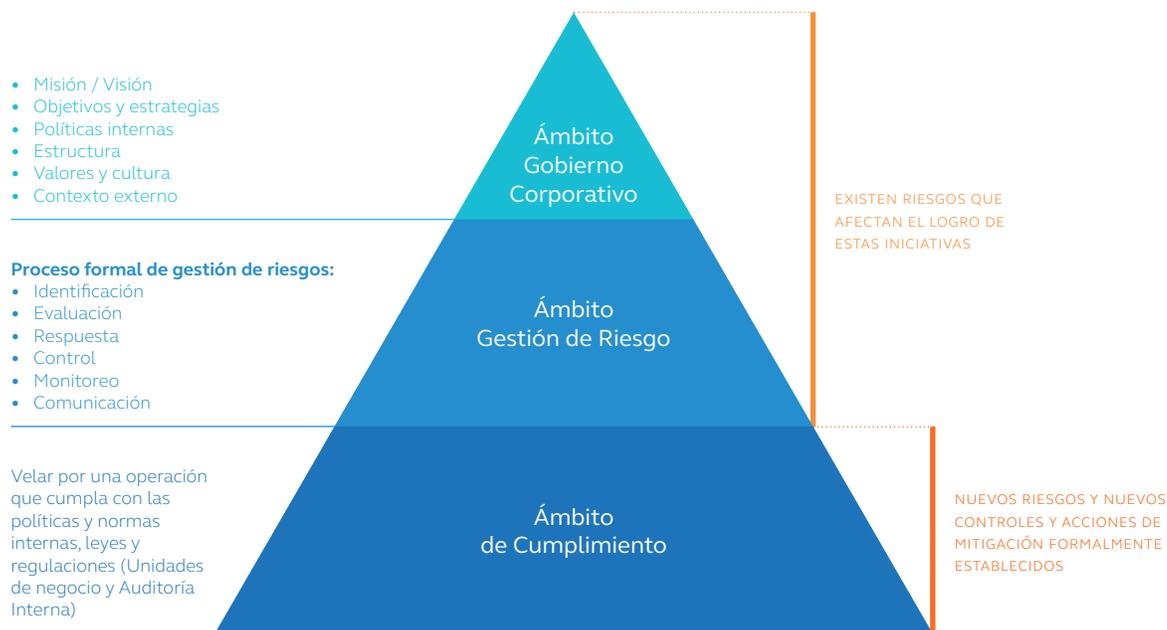
Conformamos un equipo especializado en el uso y desarrollo de herramientas digitales para el análisis de datos a gran escala, con el fin de agilizar la disponibilidad de información clave para la toma de decisiones de la compañía.

2.10.4 Nueva Experiencia en Pensiones

Transformamos los procesos asociados a nuestros pensionados, y también a quienes inician su proceso de pensión, con el fin de generar la mejor experiencia y asesoría en esta etapa de la vida de nuestros clientes.

2.11 Gestión de riesgos en la administradora

El Marco de Gestión de Riesgo, basado en las prácticas de nuestro grupo controlador, Principal, y lo estipulado en la normativa del Sistema de Pensiones, está fundado en la implementación y alineación de un conjunto de prácticas y actividades formales agrupadas en los siguientes tres ámbitos de aplicación: Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgo y Cumplimiento.



2.11.1 Gobierno corporativo

MIEMBROS DEL DIRECTORIO

La información del Directorio de la compañía se encuentra detallada en la sección 5.1.

COMITÉS CON PARTICIPACIÓN DEL DIRECTORIO

- Comité de Riesgo y Auditoría**
La información de este comité se encuentra detallada en la sección 5.1.
- Comité de Inversiones y Solución de Conflicto de interés**
La información de este comité se encuentra detallada en la sección 5.1.

ESTÁNDARES DE GOBIERNO CORPORATIVO

- Activa participación de la línea directiva en los Comité de Riesgo y Auditoría y Comité de Inversiones y Soluciones de Conflicto de Interés.
- Dos sesiones de Directorio celebradas en la V y VIII Región, con el objeto de potenciar el rol de las regiones en el cumplimiento de la estrategia de la compañía.
- Estricta segregación de funciones comerciales, operativas y de control.
- Auditoría Interna es un área autónoma que reporta al Comité de Riesgo y Auditoría.
- Cumplimiento de las disposiciones exigidas por la Ley Sarbanes-Oxley (SOX).

- f. Declaración trimestral por parte del Gerente General y Gerente de Finanzas, donde certifican que la Administradora cuenta con un adecuado proceso y ambiente de control en la emisión de sus informes financieros.
- g. Certificación anual de todo el personal de la Administradora, donde confirman su entendimiento y adherencia al código global de ética y conducta empresarial.
- h. Declaración anual del personal clave de AFP Cuprum, en la que dan fe de que sus áreas de responsabilidad permanecen en cumplimiento con las leyes anticorrupción.
- i. La fiscalización de AFP Cuprum está a cargo de la Superintendencia de Pensiones, la cual supervisa que la Administradora adopte mecanismos robustos de gestión de riesgos, que le permiten optimizar el control de sus operaciones, minimizar los riesgos potenciales y con ello preservar una sana administración de los fondos que administra.

TRANSPARENCIA

El Directorio de AFP Cuprum posee un rol activo en temas asociados al buen funcionamiento de la Administradora, de esta manera conoce y aprueba las políticas corporativas de la compañía, entre las que se destacan:

- Código Global de Ética y Conducta Empresarial.
- Manual de Ética y Buenas Prácticas Comerciales.
- Política de gestión integral de riesgos.
- Política de gestión de riesgos financieros.
- Política de Solvencia y Liquidez de la Administradora.
- Política de Administración del Riesgo Estratégico.
- Política de Administración del Riesgo Reputacional.
- Política de Administración de Riesgo Operacional.
- Política de Divulgación de Información y Transparencia de Información hacia los afiliados.
- Política de Prevención de Delitos.
- Política de Cumplimiento Normativo.
- Política de Inversiones y solución de conflictos de interés.
- Política de Seguridad de la Información.
- Política de Seguridad del sitio Cuprum.
- Política de donaciones.
- Política de privacidad del sitio web.

- Política de relacionamiento con Asociados Comerciales.
- Política de protección a la libre competencia.
- Política de gestión de tecnologías de la información.

2.11.2 Proceso gestión de riesgos

AFP Cuprum, entiende que el logro de sus objetivos tiene como pilar fundamental una adecuada gestión de los riesgos. Es por ello por lo que la Administradora, basada en el modelo COSO, y siguiendo las prácticas de Principal, tiene implementado un modelo de gestión de riesgos que establece una estructura de tres líneas de defensa, compuesta principalmente por:

ÁREAS DE NEGOCIO

Correspondiente a la *primera línea de defensa* en materia de gestión de riesgo, ya que son quienes están en el día a día gestionando los riesgos que podrían afectar el logro de sus procesos y actividades.

FUNCIÓN DE RIESGOS, CUMPLIMIENTO Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Corresponde a la *segunda línea de defensa* en materia de gestión de riesgo, ya que son quienes velan porque los riesgos de AFP Cuprum sean gestionados y cuyo tratamiento sea coherente al modelo de Gestión de Riesgo definido, asistiendo a todas las unidades de negocio y procesos de la Administradora.

FUNCIÓN DE AUDITORÍA

Corresponde a la *tercera línea de defensa*, otorgando una visión y seguridad independiente y objetiva respecto del diseño y efectividad de la ejecución de las actividades de gestión de riesgo, por medio de un enfoque sistémico y disciplinado.

Todas las labores ejecutadas son informadas mensualmente a su Directorio por medio del **Comité de Riesgo y Auditoría**, donde se le proporciona una visión cercana y preventiva de los riesgos de AFP Cuprum.

El **Directorio** tiene la responsabilidad de velar por una adecuada gestión de los riesgos que podrían afectar el logro de los objetivos estratégicos de la Administradora y de los fondos administrados.

La **Superintendencia de Pensiones**, por su parte, como órgano regulador, supervisa que el modelo de gestión de riesgo sea adecuado y cada rol cumpla con las responsabilidades que le asignen. Anualmente la Superintendencia entrega un informe al Directorio de

la Administradora, a través del cual emite una opinión respecto de la gestión anual realizada.

Los riesgos que son gestionadas por la Administradora se clasifican en la siguiente taxonomía:

- a. **Riesgos Operacionales**
Correspondiente al riesgo de incurrir en pérdidas directas o indirectas, como consecuencia de deficiencias o fallos en los procesos internos, las personas, los sistemas o debido a circunstancias externas.
- b. **Riesgos Financieros**
Relacionado con la incertidumbre respecto al rendimiento de una inversión o cartera de inversiones ocasionada por cambios en las condiciones de mercado, liquidez y/o crediticias donde operan.
- c. **Riesgos de Negocio**
Correspondiente a los riesgos que se asumen al definir las prácticas y decisiones estratégicas de la compañía, considerando el entorno en el cual se desarrolla el negocio.
- d. **Riesgos Producto-Precio**
Es el riesgo de incurrir en pérdidas o déficit derivado de malas estimaciones de fijación de precios tanto para los productos nuevos y existentes.

AFP Cuprum dentro de la taxonomía de riesgo operacional, le ha otorgado un mayor enfoque a los **Riesgos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad**, considerando que para la Administradora la información es un activo de alto valor para AFP Cuprum y debe ser gestionado para asegurar la confidencialidad, integridad y disponibilidad en las actividades del negocio. En este sentido, el rol del Oficial de Seguridad de la Información es preponderante para el desarrollo, mantenimiento, implementación, operación y escalamiento de la aplicación de las políticas y procedimientos que aseguren una adecuada gestión de este riesgo.

2.11.3 Cumplimiento

El objetivo del área de Cumplimiento es promover el valor de la integridad a través del desarrollo y mantención de una cultura organizacional que fomenta la conducta ética y el compromiso con las leyes, Código Global de Ética y Conducta Empresarial y las Políticas de la Administradora. El rol de cumplimiento posee entre otras, las siguientes funciones:

1. Desarrollar políticas y procedimientos que permitan mitigar el riesgo de incumplimientos legales o regulatorios y prevenir conductas que transgredan los estándares éticos establecidos.
2. Velar por el adecuado cumplimiento del Código Global de Ética y Conducta empresarial y coordinar la resolución de las transgresiones que pudieran ocurrir.
3. Asesorar a las áreas de negocio respecto de las materias relevantes asociadas al cumplimiento.
4. Crear y mantener un programa de capacitación y difusión, educando a los colaboradores en el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones tanto externas como internas.
5. Gestión del Modelo de Prevención de Delitos destinado a dar cumplimiento a las leyes N° 19.390 y N° 20.393 relacionados con la prevención de la comisión de los delitos que dichas leyes indican.

AFP Cuprum cuenta con su modelo de prevención debidamente certificado de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 20.393.



03

La administradora



Cuprum AFP
Member of Principal Financial Group

3.1 Identificación de la administradora

RAZÓN SOCIAL:

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

TIPO DE SOCIEDAD:

Sociedad Anónima Abierta

DOMICILIO LEGAL:

Bandera 236, Piso 6, Santiago, Casilla 458

TELÉFONO:

(02) 2672 0009 / Fax: (02) 2672 0908

E-MAIL:

info@cuprum.cl

ROL ÚNICO TRIBUTARIO:

76.240.079-0

SITIO WEB:

www.cuprum.cl

INVESTORS RELATIONS:

Ricardo Muñoz Zúñiga
accionistas@cuprum.cl
(02) 2674 4352

3.2 Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó bajo la razón social de “Principal Institucional Chile S.A.”, por escritura pública de fecha 4 de octubre de 2012, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

Un extracto de la escritura de constitución de la sociedad fue inscrito con fecha 5 de octubre de 2012, en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 69.983 N° 48.682 del año 2012 y se publicó en el Diario Oficial N°40.379, de fecha 6 de octubre de 2012.

Con fecha 28 de noviembre de 2012, se redujo a escritura pública el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. Se publicó un extracto en el Diario Oficial N° 40.429, de fecha 7 de diciembre de 2012 y se inscribió a fojas 86.540 N° 60.641 del Registro de Comercio del año 2012. Dicha Junta tuvo por objeto aumentar el capital social.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 26 de septiembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, modificada y complementada por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha y en la misma Notaría antes referida, se aprobó la

fusión de la sociedad con A.F.P. Cuprum S.A., sujeta a la condición de obtener autorización de existencia como Administradora de Fondos de Pensiones, por parte de la Superintendencia de Pensiones, y a que tanto la sociedad como sus acciones se inscribiesen en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

En las citadas juntas extraordinarias de accionistas, se acordó modificar los estatutos de Principal Institucional Chile S.A., en orden a aumentar su capital, reformar sus estatutos para adaptarlos a los requisitos legales dispuestos para las Administradoras de Fondos de Pensiones y cambiar su razón social por el de Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A., el que luego y con ocasión de la fusión, se sustituiría por el de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., pudiendo usar para todos los efectos legales y comerciales la sigla A.F.P. Cuprum S.A.

Por Resolución N° E-220-2014, de fecha 19 de diciembre de 2014, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la existencia y los estatutos de A.F.P. Argentum S.A., para el solo efecto de su fusión con Cuprum. Dicha resolución y el certificado que contiene el extracto de los estatutos de Argentum, fue publicada en el Diario Oficial N° 41.037, de fecha 20 de diciembre de 2014, e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 97.395 N° 59.594, del año 2014.

Mediante Resolución E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. (previamente Principal Institutional Chile S.A.) con A.F.P. Cuprum S.A., por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., la cual fue autorizada por el Servicio de Impuestos Internos a utilizar el RUT de la sociedad absorbida. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

La citada Resolución declaró disuelta y canceló la autorización de existencia de A.F.P. Cuprum S.A., otorgada por Resolución N° E-012-81, de fecha 28 de abril de 1981, cuyo certificado otorgado al efecto, se publicó en el Diario Oficial de 30 de abril de 1981, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 131 de la Ley 18.046.

La mencionada Resolución se publicó en el Diario Oficial N° 41.048, de fecha 5 de enero de 2015, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 2.624 N° 1.639 y a fojas 3.036 N° 1.933, ambas del año 2015.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 30 de abril de 2015, se disminuyó el número de directores de 7 a 5 y se informó a los accionistas acerca de la inexistencia de la obligación de constituir Comité de Directores, en virtud de no tener el porcentaje mínimo exigido por el artículo 50 bis de la Ley 18.046.

El Servicio de Impuestos Internos, mediante Resolución Ex. DGC 17600 N° 127/2015, de fecha 10 de noviembre de 2015, rectificadora por Resolución Exenta N° 134/2015, de fecha 25 de noviembre de 2015, revocó la autorización para que la sociedad utilizase el RUT 98.001.000-7, correspondiente a la sociedad absorbida, disponiendo que sólo podría utilizarlo hasta el 31 de enero de 2016 y que a contar del 1 de febrero de 2016, debía continuar utilizando en forma indefinida el RUT 76.240.079-0.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 29 de septiembre de 2017, se aumentó el número de directores de 5 a 7, procediéndose a revocar el directorio y elegir la totalidad de los directores de la Sociedad, en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.

3.3 Agencias

Contamos con oficinas tanto en el área Metropolitana como en las principales regiones de Chile con un total de 26 agencias y 4 centros de atención.

Agencia / Centro de Servicio	Dirección	Teléfono
Arica	21 de Mayo 771	2 2938 6661 / 2 2938 6663
Iquique	Bolívar 299	2 2938 6675 / 2 2938 6676
Calama	Latorre 1763	2 2938 6260 / 2 2938 6262
Antofagasta	Avenida O'Higgins N°1784, Of. 102	2 2938 6573 / 2 2938 6566
El Salvador	Potreros Sur N°2304	2 2938 6300
Copiapó	Los Carrera N°571	2 2938 6279 / 2 2938 6280
Vallenar	Av. Brasil 575, Local B	2 2938 6306
La Serena	Calle Huanhuali 85, Local 2	2 2938 6321 / 2 2938 6318
Illapel ⁽¹⁾	Constitución 389, Local 14	2 2938 6330
Los Andes	Maipú 671	2 2938 6340 / 2 2938 6346
Quillota ⁽¹⁾	Pudeto 362, Piso 2, Of. 4	2 2938 6362
San Antonio ⁽¹⁾	Av. Barros Luco 1832, Piso 1, Local 5	2 2938 6401
Viña del Mar	9 Norte 761	2 2938 6380 / 2 2938 6372
Santiago Centro	Agustinas 1481, Piso 1	2 2938 6100 / 2 2938 6102
Santiago Centro ⁽²⁾	Agustinas 1483, Piso 2	2 2938 6127
Santiago Centro ⁽²⁾	Bandera 236, Piso 2	2 2674 4100 / 2 2672 0009
Santiago Providencia	Las Bellotas N°269	2 2938 6200 / 2 2938 6202
Santiago Las Condes ⁽²⁾	Encomenderos 270, Piso 7, Of. 72	2 2938 6231
Santiago Las Condes	Enrique Foster Norte 145	2 2413 7412 / 2 2413 7402
Rancagua	Bello Horizonte 869, Torre A	2 2413 7582 / 2 2413 7583
San Fernando ⁽¹⁾	Calle España 512, Local 101	2 2938 6405
Curicó	Villota 131	2 2938 6415 / 2 2938 6417
Talca	Calle Uno Sur 818	2 2938 6436
Chillán	Calle Libertad 667	2413 7783 / 2413 7788
Talcahuano ⁽²⁾	Av. Blanco Encalada N°444, Local 102	2 2938 6497
Concepción	Chacabuco 1010	2 2936 450 / 2 2938 6449
Los Ángeles	Marconi 450, Local 6	2 2938 6474 / 2 2938 6470
Temuco	Antonio Varas 990	2 2938 6496 / 2 2938 6495
Valdivia	Caupolicán 202	2 2938 6508 / 2 2938 6506
Osorno	O'Higgins 851	2 2413 7702 / 2 2413 7703
Puerto Montt	Antonio Varas 212, Local 102	2 2938 6523 / 2 2938 6522
Castro	Los Carrera 449, Local 1	2 2938 6536 / 2 2938 6535
Coyhaique	Cochrane 336	2 2938 6560 / 2 2938 6561
Punta Arenas	O'Higgins N°1100	2 2938 6547 / 2 2938 6545

(1) Centros de Servicios.

(2) No son oficinas de atención de público, sólo constituyen oficinas para vendedores.

3.4 Capital social y propiedad

El capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$635.487.499. Dicho capital se encontraba dividido en 12.770.259.168 acciones nominativas, de única serie, íntegramente suscritas y pagadas, y sin valor nominal. Al cierre del ejercicio, sus doce mayores accionistas son los que se indican a continuación:

RUT	Doce mayores accionistas	Número de acciones	Participación de propiedad
76.239.699-8	1. Principal Chile Ltda.	12.510.515.396	97,97%
96.683.200-2	2. Santander C. de Bolsa Ltda.	12.909.969	0,10%
80.537.000-9	3. Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	12.798.205	0,10%
97.023.000-9	4. Banco Itaú Corpbanca por cuenta de inversionistas extranjeros	12.072.004	0,09%
96.571.220-8	5. Banchile C. de Bolsa S.A.	10.962.533	0,09%
70.074.200-8	6. Asoc. Grem. Nac. de Superv. Cobre	8.610.117	0,07%
4.755.918-9	7. González Alfredo Homero	8.538.959	0,07%
96.515.580-5	8. Valores Security S.A. C. de Bolsa	7.671.706	0,06%
2.941.144-1	9. Zambrana González Baudilio Cacio	6.831.168	0,05%
96.519.800-8	10. BCI C.de Bolsa S.A.	5.944.137	0,05%
6.837.463-4	11. Aguirre Caimanque Patricio	5.550.324	0,04%
79.532.990-0	12. Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	5.010.474	0,04%
	Total	12.607.414.992	98,73%

El total de accionistas al 31 de diciembre de 2019 es de 207.

3.5 Controlador de la sociedad

El controlador final de la sociedad es Principal Financial Group Inc., compañía global de administración de activos, especializada en soluciones de ahorro e inversión de largo plazo y pensiones con 140 años de trayectoria. El propósito de Principal es ayudar a las personas a construir y proteger su bienestar financiero a través de su completa oferta de productos, servicios y la experiencia de un equipo de profesionales de excelencia. Atiende a más de 33 millones de clientes alrededor del mundo, que le han confiado la administración de más de 735,3 mil millones de dólares en activos. Estamos presentes a nivel global, en 4 continentes cubriendo más del 50% de la población mundial. Ocupa el lugar número 210 del ranking de las empresas más grandes de FORTUNE 500®, es miembro del Standard & Poor's (S&P) 500® desde 2012 y sus acciones se comercializan en el Nasdaq bajo el símbolo de PFG®.

Principal trabaja bajo los más altos estándares éticos y de transparencia, y ha sido reconocida por décima vez como una de las 100 empresas más éticas del mundo por Ethisphere Institute⁹, organismo independiente líder en la definición y promoción de estándares éticos en los negocios a nivel global.

Principal tiene su base regional de operaciones en Chile, donde está presente hace más de 30 años, ayudando a miles de chilenos a avanzar en su bienestar y progreso financiero. Es la única compañía global en Chile que es especialista en soluciones de ahorro e inversión de largo plazo y pensiones Opera a través de 3 unidades de negocio: inversiones, ahorro y pensiones, con más de USD 49 mil millones bajo administración y siendo líder en ahorro previsional voluntario con 23,8% de participación de mercado¹⁰.

⁸ Fuente: Principal Financial Group Company Profile 2020 (<https://secure02.principal.com/publicsupply/GetFile?fm=DD730&ty=VOP&EXT=VOP>).

⁹ Ethisphere Institute, Febrero 2020.

¹⁰ Incluye APV de Principal y AFP Cuprum.



Principal Financial Group Inc., una sociedad válidamente constituida y vigente, en conformidad con las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, constituida con fecha 18 de abril de 2001. Su domicilio legal es 1209 N. Orange Street, ciudad de Wilmington, condado de Newcastle, Delaware 19801. La propiedad accionaria de Principal Financial Group está atomizada y no tiene un controlador. Ninguna persona natural posee más del 7% de participación en el capital social de Principal Financial Group Inc. Vanguard Group, a través de Fondos que administra tiene el 11.24% de participación en el capital social de Principal Financial Group Inc.

Principal Financial Group ejerce el control de A.F.P. Cuprum S.A. indirectamente según se indica a continuación:

⁽¹⁾ Participación al 31 de diciembre de 2019.



04

Actividades y
negocios de la
administradora

4.1 Objetivo de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones tiene como objetivos únicos administrar Fondos de Pensiones y otorgar a sus afiliados las prestaciones y beneficios que establece el Decreto Ley 3.500, de 1980, y todos aquéllos que específicamente le autoricen otras disposiciones legales presentes o futuras. Asimismo, la Administradora puede constituir sociedades anónimas filiales que complementen su giro, en los términos del artículo 23 del citado Decreto Ley, e invertir en sociedades anónimas constituidas como empresas de depósito de valores, de acuerdo a la Ley N°18.876.

4.2 Información histórica de la entidad

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. (AFP Cuprum S.A.) es una compañía con más de 35 años de historia en el mercado nacional, destacada por su asesoría de excelencia y reconocida por su trayectoria, servicio y rentabilidad de largo plazo. Desde 2013 es miembro de Principal, el mayor actor a nivel mundial dedicado exclusivamente a entregar soluciones de ahorro e inversión de largo plazo, con el objetivo de apoyar a sus clientes a alcanzar bienestar financiero en la etapa de retiro.

AFP Cuprum S.A. nace el 27 de abril de 1981, en los inicios del sistema previsional actual, por iniciativa de los trabajadores de Codelco Chile que formaban parte de la Asociación Gremial Nacional de Supervisores del Cobre – ANSCO. No obstante haber nacido como una AFP estrechamente vinculada al sector de la gran minería del cobre, con el transcurso de los años su gestión y propiedad se extendió a otros importantes sectores del quehacer nacional.

Con fecha 3 de agosto de 1995, la Sociedad participó en la constitución de la filial Inversiones Cuprum Internacional, una sociedad anónima cerrada cuyo objeto es prestar servicios de índole previsional que complementen el giro de la Administradora y la inversión en otras Administradoras de Fondos de Pensiones o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, que se constituyan en el extranjero. La Sociedad controla el 99,99% de las acciones de su filial.

En octubre de 2012 Principal Financial Group lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) por AFP Cuprum S.A. a través de la sociedad Principal Institutional Chile S.A constituida como sociedad anónima cerrada, con fecha 4 de octubre de 2012. La OPA fue declarada exitosa en enero del 2013 y en virtud de esto, Principal

Institutional Chile S.A. obtuvo el 90,42% del capital social de AFP Cuprum S.A., pasando a ser su controladora. Dicha sociedad tenía por objeto principal, la inversión en acciones emitidas por AFP Cuprum S.A.

El 2 de enero de 2015, mediante la Resolución E-221-2015, la Superintendencia de Pensiones aprobó la fusión de la controladora de AFP Cuprum S.A. y esta última, por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal, del mismo modo que la sociedad absorbida, esto es, AFP Cuprum S.A. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

4.3 Descripción del sector económico en que participa

Mediante el Decreto Ley 3.500, de 1980, se estableció un sistema previsional basado en la capitalización individual, administrado por entidades privadas. En sus comienzos el sector se inició con doce Administradoras de Fondos de Pensiones. Este número permaneció sin cambios hasta 1985, año en que comenzaron una serie de fusiones, a la vez que ingresaron nuevos competidores, llegando (a comienzos de los años 90) a ser más de veinte. A la fecha compiten en esta industria seis Administradoras.

En la actualidad, la Sociedad participa en el negocio de administración de los ahorros previsionales obligatorios para pensiones, el ahorro previsional voluntario, individual y colectivo, las cuentas de ahorro voluntario y ahorro de indemnización, tanto de afiliados activos, como de pensionados. Ello comprende la recaudación de las cotizaciones, depósitos y aportes, su abono en las cuentas de capitalización individual o de ahorro voluntario y su inversión.

El objeto exclusivo es la administración de cinco fondos de pensiones y el otorgamiento y administración de las prestaciones que establece el señalado Decreto Ley. El organismo que regula el cumplimiento de toda la normativa que rige a las Administradoras, es la Superintendencia de Pensiones.

4.4 Afiliados y cotizantes

Con su trayectoria, A.F.P. Cuprum se ha transformado en una de las empresas líderes de la industria, en rentabilidad y en el segmento de rentas altas, con casi 600 mil afiliados.

Estadísticas Cuprum	2019	2018
Afiliados	586.177	599.885
Cotizantes	404.733	432.430
Renta Promedio (UF)	53,32	53,4

4.5 Actividad y negocios

Los negocios que desarrolla la sociedad están definidos por ley. Ellos son:

1. Administración de los Fondos de Pensiones (seis en la actualidad) por cuenta de sus afiliados y clientes, con el objeto de conseguir una rentabilidad que permita al afiliado invertir adecuadamente sus ahorros previsionales. Esta rentabilidad debe conseguirse con un riesgo controlado, acorde con la naturaleza de este tipo de ahorro y al tipo de Fondo que el cliente elija para su inversión. Asimismo, la gestión de los Fondos se enmarca en una estricta normativa que busca proteger al cliente en términos de alternativas posibles de inversión.

Los fondos administrados por Cuprum han sostenido un crecimiento promedio anual de un 9,6% los últimos 10 años, administrando actualmente a \$38,62 mil millones de dólares¹¹, en diciembre de 2019, con una participación de mercado del 18,13% a la misma fecha¹².

2. Otorgamiento y administración de beneficios previsionales como pensiones de vejez, de sobrevivencia y de invalidez.
3. Administración de fondos de ahorro previsional voluntario, incluyendo cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo. El saldo APV de Cuprum ha tenido un crecimiento promedio anual de un 11,9% en los últimos 10 años, alcanzando a noviembre de 2019 una participación de mercado del 30,1%¹³.
4. Administración de ahorro no previsional a través de la cuenta de ahorro voluntario o Cuenta 2. El saldo de Cuenta 2 ha tenido un crecimiento promedio anual de un 8,81% los últimos 10 años, alcanzando a noviembre de 2019 una participación de mercado del 29,0%¹³.

5. Servicios de apoyo a la gestión previsional y de inversiones, como recaudación de cotizaciones (a través de la sociedad Servicios de Administración Previsional S.A., PreviRed) y de gestión de valores (a través del Depósito Central de Valores S. A., DCV), en conjunto con otras Administradoras de Fondos de Pensiones.
6. Administración del sistema de Seguro de Cesantía, a través de su participación en Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC).

De esta forma la sociedad posee participación en las siguientes empresas:

SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. (PreviRed)

Empresa dedicada a recaudar cotizaciones previsionales en forma electrónica y brindar servicios tecnológicos.

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. (DCV); A TRAVÉS DE INVERSIONES DCV S.A.

Empresa dedicada a custodiar los títulos representativos de las inversiones realizadas por los Fondos de Pensiones y otros grandes y pequeños inversionistas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTÍA DE CHILE II S.A. (AFC II)

Empresa dedicada a administrar los ahorros de los afiliados destinados a financiar sus períodos de cesantía. Esta sociedad inició la Administración de los Fondos de Cesantía con fecha 7 de octubre del 2013.

Además, A.F.P. Cuprum S.A. posee una filial denominada Inversiones Cuprum Internacional S.A., cuyo objeto es administrar las inversiones que pueda realizar en el exterior, en el giro de su competencia. La única inversión vigente de esta filial es la administración de su caja disponible.

¹¹ Dólar de 744,62 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2019.

¹² Información basada en datos de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2019.

4.6 Propiedades

La sociedad posee las siguientes propiedades:

Dirección	Uso
Bandera N°236, Pisos 2-3-5-6-8-9, Santiago	Casa Matriz (piso 5 en leasing)
Potreros Sur N°2304, El Salvador	Agencia de la Administradora (terreno en comodato)
Germán Riesco N°333, Oficina 205, Rancagua	Propiedad en venta
Antonio Varas N°990, Temuco	Agencia de la Administradora

4.7 Equipos, muebles y útiles

La Sociedad, para su expansión y mejor funcionamiento, ha adquirido durante el año 2019 diversos activos, por un valor de M\$ 100.104 dentro de los cuales se incluyen equipos computacionales, muebles y útiles. Al 31 de diciembre de 2019, el valor neto de los equipos, muebles y útiles asciende a M\$1.211.285.

4.8 Marcas comerciales

Marca	Clase(s)	Fecha vencimiento
AFPedia	16	09/11/2026
AFPedia	35	09/11/2026
AFPedia	36	21/11/2026
Cuprum	16	17/03/2028
Cuprum	36	17/03/2028
Cuprum	09	21/11/2022
Cuprum	41	21/11/2022
Cuprum	36,38,39,40,41,42,43,44, 45	08/05/2023
Cuprum AFP	35	17/09/2024
Cuprum AFP	36	19/08/2022
Cuprum AFP	16	19/08/2022
www.cuprum.cl	38	27/07/2028

4.9 Seguros

Al 31 de diciembre de 2019 los principales seguros son los siguientes:

INCENDIO, SISMO, ROBO, INSTALACIONES ELECTRÓNICAS, RESPONSABILIDAD CIVIL Y CRISTALES

Monto asegurado: UF351.450

Compañía Aseguradora: CHUBB Seguros Chile S.A.

SEGUROS DE FIDELIDAD FUNCIONARIA

Monto asegurado: UF7.335

Compañía Aseguradora: HDI Seguros S.A.

4.10 Honorarios auditores externos

El costo por la revisión de los estados financieros del ejercicio 2019 para A.F.P. Cuprum S.A., su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. y los Fondos de Pensiones, además de otras asesorías, fue de M\$122.646.

4.11 Principales contratos

Nombre Proveedor	Giro	Servicio que presta
Principal Serv. Corp. Chile Ltda.	Prest. de Serv. Profesionales y Gerenciamiento Grupo Principal	Prestación de Servicios Profesionales
Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Otras actividades Auxiliares de Intermediación Financiera	Prestación de Servicios Profesionales por Venta de Productos Voluntarios
Principal International Inc.	Prestación de Servicios Profesionales	Prestación de Servicios Profesionales
Land	Empresa de la Publicidad y Asesoría Empresarial	Servicios de Publicidad
Servicios de Administración Previsional S.A.	Desarrollo, Implementación, Mantenimiento de Sistemas Adm. de Inf. Previsional, Serv. de Adm. de Cartera y Proces. de Datos	Servicios de Recaudación Electrónica, Claves Secretas y Otros Servicios Informáticos
R y C Consultores Asociados Ltda.	Realización de Estudios, Ase. y Consult. de Carácter Comercial, Económico, Financ. y Técnico	Prestación de Servicios Profesionales en Computación
Asociación A.F.P.	Asociación A.F.P.	Asociación A.F.P.
Depósito Central de Valores S.A.	Empresa de Custodia de Valores	Servicio de Custodia de Títulos Nacionales
Soc. de Recaudaciones y Pago de Serv. Ltda.	Entidad Pagadora y Recaudadora	Recaudación de Cotizaciones
Banco del Estado de Chile	Institución Bancaria	Servicios de Pago de Pensiones y Recaudación de Cotizaciones
Claro Servicios S.A.	Serv. de Telecomunicaciones, Serv. de Suministro de Personal y Comunicación Satelital	Servicio de Telecomunicaciones

4.12 Actividades financieras

Como Administradora de Fondos de Pensiones, parte significativa de las actividades operacionales dice relación con los ahorros que los trabajadores nos han confiado para su administración, los que equivalen al 31 de diciembre de 2019, a \$38 mil millones de dólares¹³, distribuidos en los cinco Fondos de Pensiones.

Como sociedad administradora, A.F.P. Cuprum S.A. posee inversiones bajo la denominación de Encaje, que es una reserva obligatoria que deben constituir las A.F.P., equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones que administran y que de acuerdo a la normativa debe ser invertido en cuotas de los Fondos de Pensiones; éste tiene por objeto garantizar la rentabilidad mínima a que se refiere el artículo 37 del D.L. 3.500, de 1980.

Además del Encaje, la Administradora puede poseer inversiones de libre disposición en instrumentos financieros para efectos de manejar su liquidez. Los activos financieros que maneja la Administradora, que en total ascienden a M\$ 317.920.903, se desglosan de la siguiente manera:

Encaje (M\$)	287.678.508
Otros instrumentos financieros (M\$)	30.242.395
Total (M\$)	317.920.903

4.13 Principales proveedores

Nombre Proveedor	Giro	Relación con la Sociedad
Principal Serv. Corp. Chile Ltda.	Prest. de Serv. Profesionales y Gerenciamiento Grupo Principal	Matriz común
Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Otras actividades Auxiliares de Intermediación Financiera	Matriz común
Principal International Inc.	Prestación de Servicios Profesionales	Matriz común
Servicios de Administración Previsional S.A.	Desarrollo, Implementación, Mantención de Sistemas Adm. de Inf. Previsional, Serv. de Adm. de Cartera y Proces. de Datos	Coligada
Depósito Central de Valores S.A.	Empresa de Custodia de Valores	
IBM Global Financing de Chile SPA	Leasing Financiero, Fatoring, Empresas de Serv. Integrales de Informática	
R y C Consultores Asociados Ltda.	Realización de Estudios, Aseo y Consult. de Carácter Comercial, Económico, Financ. y Técnico	
Land Publicidad SPA	Empresa de la Publicidad y Asesoría Empresarial	
Silvana Nicole Cares Merino	Construcción y Electricidad en General	
Sistema Oracle de Chile S.A.	Serv. Comerciales al por menor/comercio Computadoras, Softwares y Suministros	
Claro Servicios S.A.	Serv. de Telecomunicaciones, Serv. de Suministro de Personal y Comunicación Satelital	

¹³ Dólar de 744,62 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2019.

4.14 Sociedades filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades¹⁴

4.14.1 Inversiones Cuprum Internacional S.A. (Filial)

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 3 de agosto de 1995, con el carácter de sociedad anónima cerrada. Al 31 de diciembre de 2019, el capital asciende a M\$ 870.502, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, encontrándose totalmente suscritas y pagadas. Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. participa en un 99,99% de la

propiedad, el restante 0,01% pertenece a Principal Chile Limitada, quien adquirió dicha participación con fecha 29 de diciembre de 2014.

La inversión representa el 0,2% de los activos individuales de A.F.P. Cuprum S.A. Inversiones Cuprum Internacional tiene como objetivo la prestación de servicios previsionales, que complementen el giro de A.F.P. Cuprum S.A. y la inversión en otras Administradoras de Fondos de Pensiones o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, que se constituyan en el extranjero.

Nombre	Cargo
Martín Mujica Ossandón	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Director
María Gabriela Undurraga Rivadeneira	Director
Pablo Cruzat Arteaga	Gerente General Corporativo

4.14.2 Directores y Ejecutivos de A.F.P. Cuprum S.A. con cargos en Inversiones Cuprum Internacional S.A.

Nombre	Cargo en A.F.P. Cuprum S.A.	Cargo en Inversiones Cuprum Internacional S.A.
Martín Mujica Ossandón	Gerente General	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Gerente Legal	Director
María Gabriela Undurraga Rivadeneira	Gerente de Marketing y Clientes	Director

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos disponibles de esta filial están invertidos en fondos mutuos de corto plazo (menos de 90 días).

¹⁴ Los cargos indicados en las distintas sociedades informadas son los correspondientes al 31 de diciembre de 2019.

4.14.3 Servicios de Administración Previsional S.A. (PreviRed) (Coligada)

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 12 de mayo de 2000, con el carácter de sociedad anónima cerrada.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado asciende a \$ 7.271.053.404 dividido en 745.614 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. A.F.P. Cuprum S.A. participa en un 12,42% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio. Dicha inversión

representa el 0,15% de los activos consolidados de la Administradora.

La sociedad tiene por objeto implantar una solución tecnológica que permita proveer un servicio de administración de las declaraciones de cotizaciones previsionales y validar el pago electrónico de ellas y similares, que realizan los empleadores o afiliados a través de un sitio en Internet, y realizar cualquier otra actividad que la ley y/o los reglamentos le autoricen. Debe brindar sus servicios en condiciones equivalentes a todas las entidades previsionales existentes en el país y entidades que administren o gestionen servicios o prestaciones de seguridad social.

DIRECTORES

Nombre	Cargo
Diana Berstein Zimermann	Presidenta
Andrea De La Barra Pérez-Cotapos	Directora
Felipe Sutherland Wiegand	Director
Ángel Rebolledo Lemus	Director
Jorge Jorquera Crisosto	Director

GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

Nombre	Cargo
Esteban Segura Revello	Gerente General
Claudio Sepúlveda Varela	Gerente Comercial
Daniel Cabrera Caroca	Gerente de Operaciones
Cecilia Gutiérrez Alvarado	Gerente de Tecnología
Luis Alberto Tirado Santelices	Gerente de Administración y Finanzas
Arnaldo Eyzaguirre Miranda	Gerente de Auditoría y Contraloría

DIRECTORES Y EJECUTIVOS DE A.F.P. CUPRUM S.A. CON CARGOS EN SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A.

No existen Directores ni Ejecutivos de A.F.P. Cuprum S.A. que ocupen cargos en Servicios de Administración Previsional S.A.

RELACIONES COMERCIALES HABIDAS EN EL EJERCICIO

Mantención de diversos contratos de prestación de servicios, en virtud de los cuales PreviRed otorga a la Administradora servicios propios de su giro, los que se estima proseguirán a futuro.

4.14.4 Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. (Coligada)

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2012, con el carácter de sociedad anónima cerrada.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 5.458.904 dividido en 570.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor

nominal. A.F.P. Cuprum S.A. participa en un 16,7% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio. Dicha inversión representa un 0,2% de los activos consolidados de la Administradora.

La sociedad tiene por objeto administrar dos Fondos, que se denominan Fondo de Cesantía y Fondo de Cesantía Solidario, siendo su función el otorgar y administrar las prestaciones y beneficios que establece la Ley 19.728, que comprende los servicios de recaudación de cotizaciones, su abono, la inversión de los recursos y el pago de los beneficios.

DIRECTORES

Nombre	Cargo
Jorge Cruz Díaz	Presidente
Rosa Ackermann O'Reilly	Vicepresidente
Rafael Aldunate Valdés	Director
Roberto Karmelic Olivera	Director
Alfonso Serrano Spoerer	Director
Pedro Vicente Molina	Director Suplente
Miguel Domenech Corradossi	Director Suplente

GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

Nombre	Cargo
Francisco Guimpert Corvalán	Gerente General
Edhín Cárcamo Muñoz	Gerente de Finanzas y Desarrollo
Pascal Verbruggen	Gerente de Inversiones
Alexis Miño Ponce	Gerente de Tecnología e Información
Daniel Manoli Saquel	Gerente de Operaciones y Servicios
Claudio Poblete Acevedo	Gerente de Riesgo y Cumplimiento
Macarena Bravo Garland	Gerente de Personas
Francisco Nicolini Rodríguez	Fiscal

No existen Directores ni Ejecutivos de A.F.P. Cuprum S.A. que ocupen cargos en Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A.

RELACIONES COMERCIALES HABIDAS EN EL EJERCICIO

Mantención de contratos de prestación de servicios propios del giro, los que se estima proseguirán a futuro.

4.14.5 Inversiones que representan más del 5% del activo total de la entidad

Cuprum no tiene inversiones que representen más del 5% de los activos totales al 31 de diciembre de 2019, a excepción del Encaje, el cual es un activo constituido por ley y equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones bajo su administración, que la Administradora debe mantener invertido en las respectivas cuotas de cada uno de los Fondos administrados; no es una inversión de libre disponibilidad.

El monto total asciende a M\$ 287.678.508.



A man in a dark suit, white shirt, and striped tie is pointing at a tablet screen with a silver pen. The background is softly blurred, showing a meeting environment. In the foreground, another person's hand is visible holding a white pen over the tablet. A document with a blue circular graphic and a blue pen lies on the table.

05

Directorio y
administración

5.1 Directorio de la compañía

Actualmente, el Directorio de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. está integrado por 7 miembros titulares y 1 miembro suplente. Los Directores duran, estatutariamente, tres años en sus cargos. Los miembros al 31 de diciembre de 2019 son:



PRESIDENTE
Pedro Atria Alonso / C.I. 9.908.083-3
Fecha nacimiento: 2 junio de 1967

Ingeniero Civil de la Universidad Católica de Chile y Master en Finanzas del London School of Economics, con 28 años de experiencia en la industria financiera. Actualmente es Presidente del Directorio de AFP Cuprum, Country Head de Principal Chile, Presidente de la Asociación de AFP y miembro del Consejo Asesor del Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica de Chile. Anteriormente fue Gerente General de AFP Cuprum y previamente de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. Ha sido vicepresidente de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile y miembro del Directorio de la Asociación de Aseguradores de Chile.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y, anteriormente, había sido designado en el cargo en la sesión de directorio de fecha 27 de febrero de 2018.



VICEPRESIDENTE (DIRECTORA AUTÓNOMO)
Andrea Rotman Garrido / C.I. 7.045.091-7
Fecha de nacimiento: 5 de mayo de 1962

Economista de la Universidad Católica de Chile, cuenta con un Diplomado en Gobierno Corporativo de la misma universidad y con una gran experiencia y trayectoria especialmente en el área de Marketing. Es directora de The Grange School, miembro del Círculo de Marketing de ICARE y del Comité Económico Asesor del Honorable Consejo Superior de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Con anterioridad se desempeñó como Gerente de Marketing de LATAM Airlines, Directora de Marketing en Telefónica y Entel, entre otras grandes empresas.

También fue directora de la Asociación Nacional de Avisadores, miembro del Consejo Directivo de Inversiones Las Arenas y Presidenta del Consejo de Autorregulación y Ética Publicitaria.

Electa como directora autónoma en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.



DIRECTOR AUTÓNOMO
Juan Eduardo Infante Barros / C.I. 5.923.720-9
Fecha de nacimiento: 7 de septiembre de 1949

Abogado de la Universidad Católica, cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero, en materias de derecho de Seguros y Seguridad Social, negociación de contratos y juicios civiles, laborales y comerciales. Es socio del Estudio Jurídico Del Río y Compañía; profesor de derecho de seguridad social y profesor del postgrado de derecho de la salud en la Facultad de Derecho de la Universidad Los Andes. En 2018 realizó el programa avanzado de directores del Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica. Entre los años 1983 y 1985 se desempeñó como abogado en la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones; entre 1985 y 1990 como Abogado en la Superintendencia de Valores y Seguros; y en 1985 fue socio fundador del Estudio Jurídico García Huidobro, Infante, Monje, de la Cerda & Ortúzar.

Electo como directora autónoma en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.



DIRECTOR

Isidoro Palma Penco / C.I. 4.754.025-9

Fecha nacimiento: 31 mayo de 1946

Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile, candidato a PhD en la Universidad de Minnesota. Tiene un máster en Economía y un MBA de la Universidad de Stanford. Cuenta con una larga trayectoria en finanzas corporativas, como consultor independiente en estrategia corporativa, financiamiento de proyectos y arbitrajes. Desde 1991 es socio principal y director ejecutivo de Inversiones y Asesorías Prime. Ha sido miembro del directorio de numerosas sociedades anónimas nacionales y extranjeras, abiertas y cerradas, públicas y privadas y de diversos sectores económicos.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.



DIRECTOR

Hans Uwe Schillhorn / C.I. 25.380.383-5

Fecha nacimiento: 19 febrero de 1964

Undergraduate Degree in Law de la Universidad Albert Ludwigs de Freiburg, Alemania y Masters Degree en Economía de la misma universidad. Es también Chartered Financial Analyst (CFA) de Association for Investment Management and Research de Charlottesville, U.S.A. Tiene cursos al nivel masters en la Universidad de Wisconsin y un Diplomado en Gobierno Corporativo de la Universidad Católica de Chile. Es Chief Investment Officer Latam de Principal International y tiene más de 20 años de experiencia liderando equipos de inversión en mercados desarrollados y emergentes.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.



DIRECTOR

Raúl Rivera Andueza / C.I. 6.460.793-6

Fecha nacimiento: 24 abril de 1952

Bachelor of Arts en Economía en Macalester College, en Estados Unidos y Master of Science en Management de la Universidad de Stanford. Es el presidente fundador de TNX Corp, una de las 20 mayores empresas de Telecom Expense Management, y presidente fundador de Foro Innovación. Además, es autor de los libros “Nuestra hora: Los latinoamericanos en el siglo XXI” y “El Chile que queremos: un relato para el país del siglo XXI”.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.



DIRECTOR

Raphael Bergoeing Vela / C.I. 9.838.812-5

Fecha nacimiento: 16 septiembre de 1965

Economista de la Universidad de Chile y Doctor en Economía de la Universidad de Minnesota, Estados Unidos. Actualmente preside la Comisión Nacional de Productividad y es académico de la Universidad Diego Portales.

Entre 2011 y 2014 fue Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Entre 2010 y 2011 ocupó la presidencia de Metro S.A. Ha sido académico en la Universidad de Chile y ha enseñado en diversas universidades extranjeras, además de investigador en el Centro de Estudios Públicos. Adicionalmente ha colaborado con diversas instituciones de reconocido prestigio, tales como la ONU, la OCDE, el FMI, el BID, el Banco Mundial y la Reserva Federal (EEUU).

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.



DIRECTORA SUPLENTE

Liliana Ross Hahn / C.I. 8.334.668-k

Fecha nacimiento: 20 febrero de 1962

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile y MBA de la misma universidad. Es socia fundadora de Fidelis, empresa dedicada al marketing relacional, fidelización de clientes y contact Center, así como de Red Mujeres Alta Dirección, donde actualmente es directora y colabora activamente. Además ha sido socia de diversos emprendimientos en variados rubros. Anteriormente se desempeñó como Gerente de Marketing y Servicios de Consorcio. Ha efectuado mentorías para empresarios y ejecutivos por más de 10 años a través de Comunidad Mujer y Pyme UC.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. Previamente había sido electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de diciembre de 2017.

5.1.1 Cambios en el Directorio

Con fecha 29 de marzo de 2019, don Cristián Edwards Gana presentó su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio, a contar del 5 de abril de 2019.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019, se eligió un nuevo Directorio conformado por Andrea Rotman Garrido y su suplente, Lilian Ross Hahn (autónomas); Juan Eduardo Infante Barros y su suplente, Paloma Infante Mujica (autónomos); Pedro Atria Alonso, Isidoro Palma Penco, Raúl Rivera Andueza, Hans Uwe Schillhorn y Raphael Bergoing Vela.

En sesión de directorio de fecha 17 de mayo de 2019, fueron designados en calidad de Presidente y Vicepresidente de la sociedad, el señor Pedro Atria Alonso y la señora Andrea Rotman Garrido, respectivamente.

Con fecha 22 de octubre de 2019, presentó su renuncia a su cargo de Directora Suplente, doña Paloma Infante Mujica.

5.1.2 Directores que formaron parte del Directorio de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. durante el año 2019 y cesaron en el cargo en las fechas que en cada caso se indican

1. **Cristián Edwards Gana / C.I. 9.742.406-3 / Director**

Abogado, Universidad Católica de Chile. Fecha de cesación en el cargo: 5 de abril de 2019.

2. **Paloma Infante Mujica / C.I. 10.745.994-4 / Directora suplente**

Abogada, Universidad de Chile. Magister en Derecho Ambiental, New York University USA. Fecha de cesación en el cargo: 22 de octubre de 2019.

5.1.3 Directores que formaron parte del Directorio de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. durante el año 2018 y cesaron en el cargo en las fechas que en cada caso se indican

1. **Hugo Lavados Montes / C.I. 5.933.120-5 / Presidente**

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile. Master of Arts in Economics, Boston University. PHD (c) in Economics, Boston University. Fecha de cesación en el cargo: 28 de febrero de 2018.

2. **Eduardo Birke Pfister / C.I. 6.975.775-8 / Director suplente**

Abogado, Universidad Católica de Chile. Master en Derecho de la Empresa, Universidad de Los Andes. Fecha de cesación en el cargo: 29 de junio de 2018.

3. **Paloma Infante Mujica / C.I. 10.745.994-4 / Directora suplente**

Abogada, Universidad de Chile. Magister en Derecho Ambiental, New York University USA. Fecha de cesación en el cargo: 30 de noviembre de 2018.

5.1.4 Diversidad en el Directorio

Sobre un total de 8 Directores, tenemos la siguiente distribución:

Número de personas por género	
Femenino	2
Masculino	6

Número de personas por nacionalidad	
Chilena	7
Norteamericana	1

Número de personas por rango de edad	
Menores de 50 años	0
Entre 51 y 60 años	5
Entre 61 y 70 años	1
Mayores a 70 años	2

Número de personas por antigüedad	
Menos de 3 años	3
Entre 3 y 6 años	5
Más de 6 años	0

5.1.5 Remuneraciones del Directorio

El siguiente cuadro muestra todas las remuneraciones en miles de pesos, de cualquier tipo, que recibieron los directores en ejercicio y anteriores durante los ejercicios de los dos últimos períodos.

Directores	Honorarios por asistencia a sesión		Honorarios asistencia a sesión Comité Directores, Riesgo y Auditoría		Honorarios asistencia a sesión Comité Inversiones y Conflicto de Intereses		Totales	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Pedro Atria Alonso (*)	0	0	0	0	0	0	0	0
Hugo Lavados Montes	0	9.401	0	0	0	0	0	9.401
Juan Eduardo Infante Barros	33.437	32.617	0	0	16.717	8.199	50.154	40.816
Isidoro Palma Penco	33.437	32.617	16.717	16.309	0	0	50.154	48.926
Raúl Rivera Andueza	30.680	32.617	15.339	16.309	15.339	8.199	61.358	57.125
Andrea Rotman Garrido	33.437	32.617	16.717	16.309	16.717	8.199	66.871	57.125
Raphael Bergoeing Vela	22.410	0	9.818	0	0	0	32.228	0
Cristian Edwards Gana (*)	0	0	0	0	0	0	0	0
Uwe Schullhorn (*)	0	0	0	0	0	0	0	0
Liliana Ross Hahn (*)	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	153.401	139.869	58.591	48.927	48.773	24.597	260.765	213.393

(*) Estos directores no reciben remuneración por la asistencia a sesiones.

El Directorio no tuvo servicio de asesorías durante el año 2019. Asimismo, los directores de la filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. no recibieron remuneraciones durante los años 2019 y 2018.

5.1.6 Comités del Directorio

COMITÉ DE INVERSIONES Y SOLUCIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

Las principales responsabilidades de este Comité son supervisar el cumplimiento de la Política de Inversión y Solución de Conflictos de Interés, el cumplimiento de los límites de inversión establecidos en la ley y el Régimen de Inversión, la revisión de políticas y procedimientos para la administración de riesgo de las inversiones de los Fondos de Pensiones, examinar los antecedentes relativos a las operaciones de los Fondos de Pensiones con instrumentos derivados y títulos extranjeros y elaborar la política de solución de conflictos de interés y proponerla al Directorio para su aprobación.

Sesiona mensualmente, y está compuesto por 4 directores, de los cuales 2 tienen el carácter de autónomo, además de Gerencia General, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Legal, Gerencia de Inversiones y Gerencia de Finanzas. El presidente de este comité es un miembro autónomo del Directorio:

Presidenta: Andrea Rotman Garrido

Juan Eduardo Infante Barros

Raúl Rivera Andueza

Hans Uwe Schillhorn

COMITÉ DE RIESGOS Y AUDITORÍA

La principal responsabilidad de este Comité es apoyar al Directorio en la supervisión de la gestión de riesgos y la efectividad del sistema de Control.

Sesiona mensualmente, y está compuesto por 4 directores, de los cuales 1 tienen el carácter de autónomo, además de Gerencia General, Auditoría Interna, Gerencia de Riesgos y Gerencia Legal. El presidente de este comité es un miembro del Directorio:

Presidente: Isidoro Palma Penco

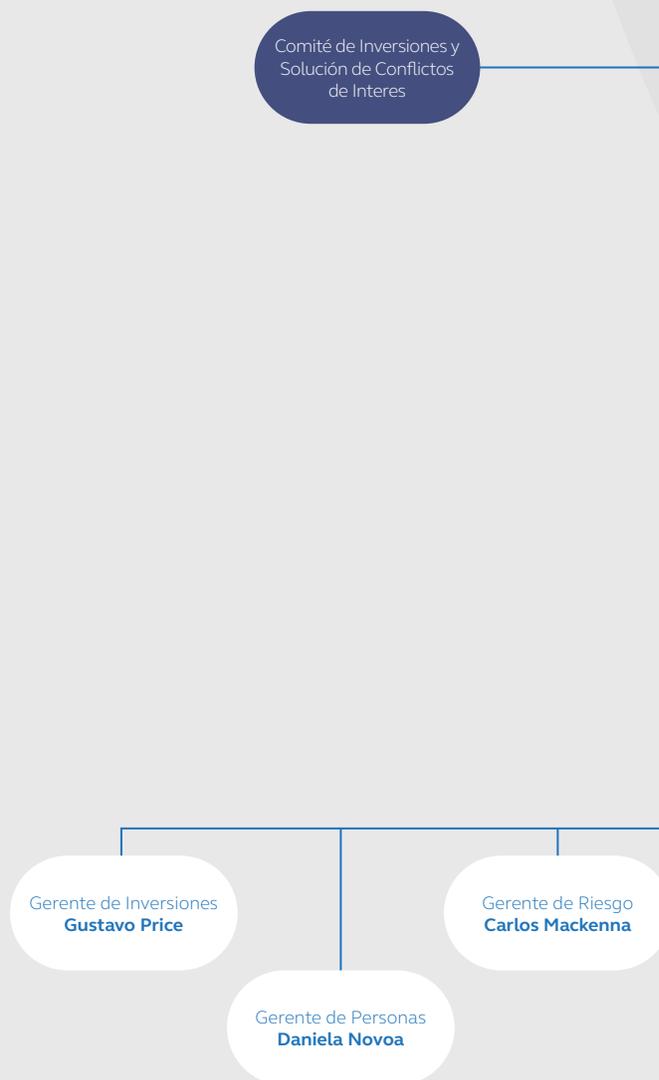
Andrea Rotman Garrido

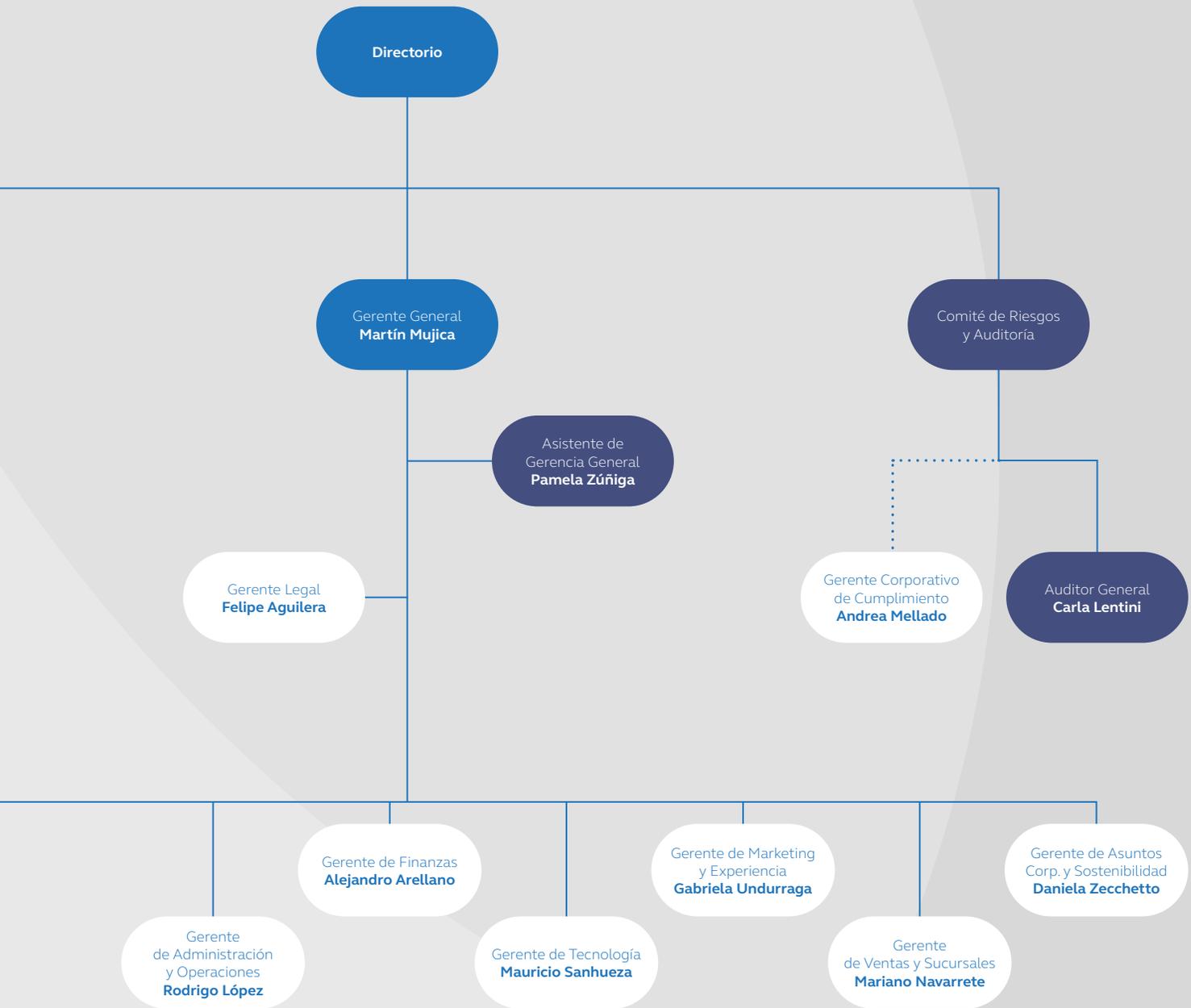
Raúl Rivera Andueza

Raphael Bergoeing Vela

5.2 Administración de la organización

AFP Cuprum cuenta con un equipo ejecutivo de primer nivel, compuesto por personas que cuentan con una vasta trayectoria en el sector financiero y previsional, con el fin de ofrecer los mejores servicios a sus afiliados. La estructura organizacional al 31 de diciembre de 2019 está compuesta por 12 gerencias, las que se muestran en el siguiente organigrama:







Martín Mujica Ossandón
GERENTE GENERAL
Ingeniero Civil Industrial,
Pontificia Universidad Católica de Chile.
MBA, ESE Universidad de los Andes.



Alejandro Arellano Guzmán
GERENTE DE FINANZAS
Ingeniero Civil Industrial,
Pontificia Universidad Católica de Chile.



Andrea Mellado Pimedel
GERENTE CUMPLIMIENTO
Ingeniero Civil Industrial,
Universidad Católica de Valparaíso.



Mauricio Sanhueza Krötz
GERENTE DE TECNOLOGÍA
Ingeniero Civil Industrial Informático,
Universidad de las Américas.



Felipe Aguilera Navarro
GERENTE LEGAL
Abogado, Universidad de Chile.
LLM, Tulane University, U.S.A.



María Gabriela Undurraga Rivadeneira
GERENTE DE MARKETING Y CLIENTES
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.



Gustavo Price Elton
GERENTE DE INVERSIONES
Ingeniero Civil Industrial,
Pontificia Universidad Católica de Chile.
Chartered Financial Analyst (CFA).



Mariano Navarrete Saffie
GERENTE DE VENTAS Y SUCURSALES
Ingeniero Civil Industrial,
Universidad de Chile.



Daniela Novoa Echaurren
GERENTE DE PERSONAS
Psicóloga, Universidad Gabriela Mistral.
Magíster en Dirección de Recursos
Humanos, Universidad Adolfo Ibáñez.



Daniela Zecchetto Guasp
**GERENTE DE ASUNTOS
CORPORATIVOS Y SOSTENIBILIDAD**
Ingeniero Comercial,
Pontificia Universidad Católica de Chile.
Magíster en Comunicación Política y Asuntos
Públicos, Universidad Adolfo Ibáñez.



Carlos Mackenna Izquierdo
GERENTE DE RIESGO
Ingeniero Comercial,
Pontificia Universidad Católica de Chile.



Rodrigo López Guzmán
**GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y OPERACIONES**
Ingeniero Comercial, Universidad Mayor.
Magister en Administración de Empresas,
Pontificia Universidad Católica de Chile.

5.2.1 Cambios en la administración

El día 09 de octubre de 2019, Carolina Echaurren Ruán deja el cargo de Gerente de Cumplimiento, asumido por Andrea Mellado. Al mismo tiempo, Cruzat Arteaga deja el cargo de Gerente de Finanzas, asumido por Alejandro Arellano.

5.2.2 Diversidad en la administración

Sobre un total de 12 gerentes, tenemos la siguiente distribución:

Número de personas por género	
Femenino	4
Masculino	8

Número de personas por nacionalidad	
Chilena	12

Número de personas por rango de edad	
Menores de 40 años	1
Entre 40 y 49 años	10
Entre 50 y 59 años	1
Mayores a 60 años	0

Número de personas por antigüedad	
Menos de 3 años	1
Entre 3 y 5 años	1
Entre 6 y 8 años	3
Entre 9 y 12 años	0
Más de 12 años	7

5.2.3 Remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos Principales

Las remuneraciones e indemnizaciones totales percibidas por los gerentes y los principales ejecutivos durante el año 2019 ascienden a la cantidad de M\$ 2.795.495. Los ejecutivos reciben un bono anual por desempeño.

5.2.4 Participación de Directores y Gerentes en la propiedad de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

La sociedad no tiene conocimiento que alguno de sus directores o gerentes tenga participación en su propiedad.



06

Distribución
utilidades

6.1 Utilidad distribuible

Monto en miles al 31 de diciembre de 2019	
Ganancia atribuible a participación mayoritaria	70.292.240
Rentabilidad Encaje	(-) 40.036.028
Impuesto diferido del Encaje	(+) 9.838.510
Amortización de activos intangibles neta de impuestos diferidos	(+) 14.010.331
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	(+) 15.214.083
Utilidad líquida distribuible	69.319.136

La utilidad líquida distribuible de la Compañía definida por el Directorio, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2019 y siguientes. Se entenderá por Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio respectivo el monto que resulte de agregar o restar a la utilidad del ejercicio los cambios relevantes en el valor razonable de los activos y pasivos que no se encuentren realizados y las siguientes partidas:

- Restar la rentabilidad del Encaje, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
- Sumar la amortización de activos intangibles, neta del resultado por impuestos diferidos que genera.
- Restar el ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias.

6.2 Dividendos

Los dividendos pagados desde el ejercicio 2015 son los siguientes, en moneda de cada fecha de pago:

Año	Dividendo	Fecha de Pago	Monto por Acción \$
2015	N°1	27/05/2015	1,87936681
2015	N°2	10/12/2015	2,3492084
2016	N°3	12/05/2016	2,3492084
2016	N°4 ⁽¹⁾	10/12/2016	2,5058223
2017	N° 5	12/05/2017	2,7869110
2017	N°6 ⁽²⁾	27/12/2017	3,132278
2018	N°7	14/05/2018	2,74074313
2018	N°8 ⁽³⁾	17/12/2018	2,427515
2019	N°9	17/05/2019	3,44551
2019	N°10 ⁽⁴⁾	24/12/2019	2,74075

(1) Dividendo provisorio contra utilidades del 2016.

(2) Dividendo provisorio contra utilidades del 2017.

(3) Dividendo provisorio contra utilidades del 2018.

(4) Dividendo provisorio contra utilidades del 2019.

6.2.1 Política de dividendos

La Política de dividendos para el ejercicio 2019 y siguientes, será el reparto de al menos el mayor valor entre el 30% de la Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio y el mínimo legal. El Directorio tendrá la facultad para aprobar y/o proponer reparto de dividendos provisorios, adicionales y/o eventuales con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio correspondiente o con cargo a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores, si los intereses sociales y recursos disponibles así lo permitiesen. La Política expuesta es la intención del Directorio y, por lo tanto, su cumplimiento va a estar condicionado a la situación de liquidez de la Empresa, como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la Sociedad.

6.3 Transacciones de acciones

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no tomó conocimiento de transacciones de acciones de su emisión, que hayan sido efectuadas por sus directores, gerentes o personas relacionadas.

6.4 Información bursátil Cuprum

Periodo	Año	Unidades Transadas	Total monto Transado \$	Precio Promedio \$
1º Trimestre	2017	3.546.940	186.164.711	55
2º Trimestre	2017	1.675.886	90.074.109	54
3º Trimestre	2017	3.315.892	183.969.748	57
4º Trimestre	2017	2.964.923	178.708.101	61
1º Trimestre	2018	835.088	54.118.343	65
2º Trimestre	2018	648.724	40.560.479	64
3º Trimestre	2018	517.561	30.591.194	59
4º Trimestre	2018	1.449.006	79.345.834	55
1º Trimestre	2019	946.657	51.471.453	53
2º Trimestre	2019	4.964.281	261.567.240	52
3º Trimestre	2019	5.086.526	248.439.792	48
4º Trimestre	2019	3.078.489	144.025.654	46

6.5 Hechos esenciales

Hechos Esenciales comunicados por la Sociedad a la Comisión para el Mercado Financiero en el año 2019:

- a. Con fecha 17 de abril de 2019, se informó que, en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esa misma fecha, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 26 de abril de 2019, el pago de un dividendo definitivo de \$ 3,44551, por acción, el día 17 de mayo de 2019.
- b. Con fecha 26 de abril de 2019, se informó la celebración, con esa misma fecha, de la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad y sobre las materias tratadas en ella.
- c. Con fecha 9 de diciembre de 2019, se informó que, en sesión extraordinaria de directorio celebrada con esa misma fecha, se acordó pagar un dividendo provisorio de \$ 2,74075, por acción, el día 24 de diciembre de 2019.

A photograph of two business professionals shaking hands. A woman in a dark blue blazer is on the left, and a man in a light blue shirt is on the right. A large, semi-transparent blue circle is overlaid on the left side of the image, containing the number '07' and the text 'Declaración de responsabilidad'. In the background, a document titled 'Capital Agreement' is visible on a table.

07

Declaración de
responsabilidad

Los suscritos en sus calidades de Directores y Gerente General de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., declaramos bajo juramento que la información contenida en la presente Memoria Anual, la que fue aprobada en Sesión de Directorio N° 63, de fecha 20 de marzo de 2020, es la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

Pedro Atria

Pedro Atria Alonso
Presidente
C.I. 9.908.083-3

Andrea Rotman

Andrea Rotman Garrido
Vicepresidente
C.I. 7.045.091-7

Juan Eduardo Infante

Juan Eduardo Infante Barros
Director
C.I. 5.923.720-9

Raphael Bergoeing

Raphael Bergoeing Vela
Director
C.I. 9.838.812-5

Raúl Rivera Andueza

Raúl Rivera Andueza
Director
C.I. 6.460.793-6

Uwe Schillhorn

Hans Uwe Schillhorn
Director
C.I. 25.380.383-5

Isidoro Palma

Isidoro Palma Penco
Director
C.I. 4.754.025-9

Martín Mujica

Martín Mujica Ossandon
Gerente General
C.I. 8.668.398-9