

2024

Reporte de Afiliados

Administradora de Fondos de Pensiones
Cuprum S.A.

Contenidos

01

Carta del Gerente General

02

Cuprum en una primera mirada

03

Quiénes somos

04

Qué le entregamos a los afiliados:
Administración de los Fondos de Pensiones

05

Qué le entregamos a nuestros afiliados:
Protección de sus Ahorros, Servicio y Asesoría

06

Comisiones: Cuánto cobramos

07

Rentabilidad del Encaje:
Alineación de intereses

08

Sostenibilidad

09

Gestión del Riesgo

01

Carta del Gerente General

1.1 Carta del Gerente General

Estimados afiliados,

Hoy comparto con ustedes el Reporte de Afiliados 2024, un documento que da a conocer toda nuestra gestión del año, a través de un formato dinámico, transparente y cercano. En esta oportunidad queremos analizar lo que fue este período para nuestra industria, que estuvo marcado por un amplio debate que culminó en enero de 2025 con la aprobación de la Reforma Previsional, dando paso a un nuevo escenario.

En AFP Cuprum hemos asumido el desafío de implementar estos cambios con el compromiso de siempre: cuidar los ahorros de nuestros afiliados y optimizar el retorno de sus fondos para que cada peso ahorrado se convierta en una mejor pensión. Desde nuestros inicios, hemos buscado el bienestar de cada una de las personas que han confiado en nosotros, apoyados nuestros 1.341 colaboradores, a quienes quiero agradecer muy sinceramente por su trabajo, experiencia y compromiso, y por ayudarnos a cumplir con nuestro propósito en el tiempo.

Sabíamos que esta reforma llegaría y nos hemos preparado para este momento con anticipación, adaptando nuestros

procesos, formando equipos especializados y diseñando herramientas para acompañarlos en esta transición de la mejor manera posible. Hoy, más que nunca, reafirmamos nuestro compromiso con cada uno de ustedes, asegurando que esta nueva etapa sea clara y con el mejor impacto posible en su planificación preliminar.

Desde Cuprum hemos participado activamente en el debate, proponiendo y planteando inquietudes sobre los aspectos que creemos pueden mejorarse. Ahora que la reforma ha sido aprobada, nuestro foco está en ejecutar su implementación de la mejor manera, asegurando que cada cambio se traduzca en mejoras reales para nuestros afiliados.

En ese sentido, uno de los principales cambios que trae esta reforma es la incorporación de los fondos generacionales, una estructura de inversión que busca acompañar a cada persona durante todo su ciclo previsional, ajustando gradualmente su exposición al riesgo en el tiempo. En Cuprum hemos estado impulsando esta idea desde hace más de una década, y hoy



contamos con la experiencia y el respaldo de Principal, nuestro controlador, líder global en la gestión de este tipo de fondos en mercados como Estados Unidos, México y Malasia.

Esta trayectoria internacional, sumada a nuestro profundo conocimiento del sistema chileno, nos posiciona como un actor clave en la implementación de este nuevo modelo. Ya estamos trabajando con equipos técnicos locales e internacionales para colaborar con las autoridades y asegurar una transición responsable, eficiente y que tenga el mayor beneficio posible para nuestros afiliados.

Sabemos que en tiempos de cambio es fundamental contar con información clara y oportuna. Por ello, fortalecimos nuestros canales de atención para brindar la mejor y más expedita experiencia de ahorro a nuestros clientes. Nuestra App cumplió cinco años y se ha posicionado como un canal que permite a los afiliados tener todo al alcance de sus manos. Además, hemos reforzado otros medios de comunicación, como el envío de cartas personalizadas, asesoría digital, sesiones en

línea y atención en nuestras sucursales para responder dudas y guiarlos en la toma de las mejores decisiones para su futuro.

Durante 2024, en Cuprum avanzamos con determinación en varios frentes que refuerzan nuestro compromiso con una gestión transparente, responsable y enfocada en nuestros afiliados. A pesar de que el contexto internacional estuvo marcado por diferentes eventos que generaron volatilidad en los mercados, podemos afirmar con orgullo que los cinco fondos administrados por AFP Cuprum obtuvieron resultados positivos, lo que demuestra la solidez de nuestra estrategia de inversión a largo plazo. Además, continuamos fortaleciendo nuestra estrategia de inversión sostenible, integrando criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en más del 90% de los activos gestionados, lo que nos posiciona como referentes en esta materia dentro de la industria. Asimismo, fuimos parte activa de los Principios para la Inversión Responsable (PRI), impulsados por las Naciones Unidas, lo que refuerza nuestro liderazgo y compromiso con los más altos estándares internacionales.

También promovemos un enfoque de propiedad activa, a través del diálogo con emisoras y la participación en juntas de accionistas, buscando impactar positivamente en el comportamiento de las compañías en las que invertimos. Todo esto responde a nuestra convicción de que rentabilidad y sostenibilidad no solo pueden, sino que deben ir de la mano.

En el Reporte de Afiliados 2024, hay información valiosa sobre los servicios y las asesorías personalizadas que entregamos, nuestra estrategia e inversión sostenible y el trabajo con foco innovador que hemos hecho para lograr una mayor cercanía con nuestros afiliados. En este documento podemos ver que seguimos enfocados en lo que ha sido nuestra prioridad en más de 40 años de historia: maximizar la rentabilidad de sus fondos. Nuestros equipos de inversiones han trabajado con estrategias de largo plazo para adaptarse a los movimientos del mercado y proteger sus ahorros. En un contexto de volatilidad económica global, nuestro esfuerzo ha sido mantener un equilibrio entre seguridad y rentabilidad, siempre priorizando la estabilidad de sus fondos.

Principales logros 2024

Hoy contamos con más de 569 mil afiliados y administramos más de \$32,6 billones de pesos en activos, con la densidad de cotización más alta del sistema. Durante el año, pagamos más de 1,4 millones de pensiones, y robustecimos nuestros canales digitales. Todo esto ha sido posible gracias a un equipo humano diverso y comprometido, que día a día trabaja con convicción para entregar el mejor servicio y acompañar a nuestros afiliados en cada etapa de su vida. Este esfuerzo fue reconocido con distintos premios que nos posicionaron como líderes en innovación, equidad de género, reputación corporativa e inversión responsable:

1er. Lugar en el Ranking Most Innovative Companies en el sector AFP; 1er Lugar en la categoría AFP Lealtad del Consumidor NPR; 1er Lugar en la categoría AFP del Ranking Empresas Humanas; N°1 en la industria en Inversión Sostenible en el ranking de ALAS20, son solo algunos de los reconocimientos obtenidos durante el periodo.

Asimismo, en línea con nuestro compromiso por acercar la conversación previsional a más personas, durante 2024 impulsamos una nueva etapa de nuestra campaña de marca,

que contó con la participación de destacados referentes nacionales como Francisca Crovetto y Fernando González, quienes compartieron sus propias experiencias en torno al ahorro previsional y la importancia de tomar decisiones informadas. A través de sus voces y experiencia, buscamos conectarnos con distintas generaciones y reforzar el mensaje de que planificar una buena pensión es un objetivo posible, y que Cuprum está para acompañarlos y ser su aliado en cada paso de ese camino.

Nuestra propuesta de valor

Cuprum tiene en su columna vertebral ser un aliado para sus afiliados con el compromiso de trabajar por entregar los máximos estándares de rentabilidad y seguridad de los fondos de pensiones que administra.

Con un equipo multidisciplinario de profesionales expertos en cada uno de los procesos de administración de fondos, entregamos un servicio de excelencia y una asesoría personalizada a todos nuestros afiliados quienes, durante años, nos han confiado sus ahorros y a quienes esperamos seguir acompañando durante las décadas futuras.

Nuestra promesa para el futuro es seguir preparándonos para los desafíos que vienen, con la convicción de que nuestro conocimiento y experiencia son clave para enfrentar esta nueva etapa de manera responsable y eficiente.

Gracias por confiar en nosotros. Seguiremos trabajando día a día para que sus ahorros previsionales crezcan y para que cada uno de ustedes pueda contar con la mejor pensión posible.

Atentamente,

Martín Mujica

Gerente General
AFP Cuprum



02

Cuprum en una primera mirada



2.1 Cuprum en cifras



A diciembre 2024, Cuprum tiene
569.189 afiliados



Al 31 de diciembre de 2024
384.840
personas cotizaron para su pensión
lo que implica una densidad del
67,61%, la más alta del mercado



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

168.733
cuentas de Ahorro Previsional
Voluntario.

136.902
cuentas de Ahorro Voluntario
(Cuenta 2).

28.001
cuentas de Depósito Convenido.

16.371
cuentas de Indemnización.





168.733

clientes con APV (incluyendo
clientes con Depósitos Convenidos)



37%
mujeres

edad promedio
de 51 años

63%
hombres

edad promedio
de 53 años

Saldo promedio de

\$6.613.066



136.902

clientes con Cuenta 2



39%
mujeres

edad promedio
de 55 años

61%
hombres

edad promedio
de 57 años

Saldo promedio de

\$3.622.357

19.273

afiliados de Cuprum realizaron su
trámite de pensión durante 2024.
De ellos:

10.479

optaron por Retiro Programado.

6.007

por Renta Vitalicia Inmediata.

99

por Renta Temporal (o Renta
Vitalicia Diferida).

47

por Retiro Programado con
Renta Vitalicia Inmediata.

714

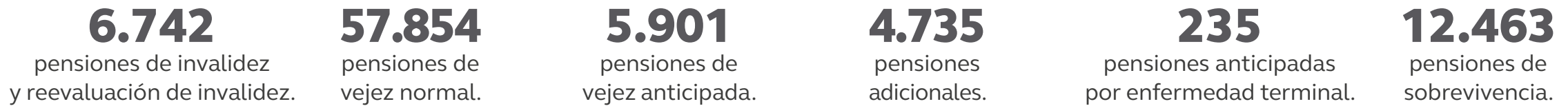
por Retiro Programado
Preliminar.

147

por Renta Temporal de
Enfermo Terminal.

Cuprum pagó
1.416.129
pensiones

a 97.513 titulares de pensión durante
2024, por un total de \$461.958 millones de
pesos, cuya composición es:

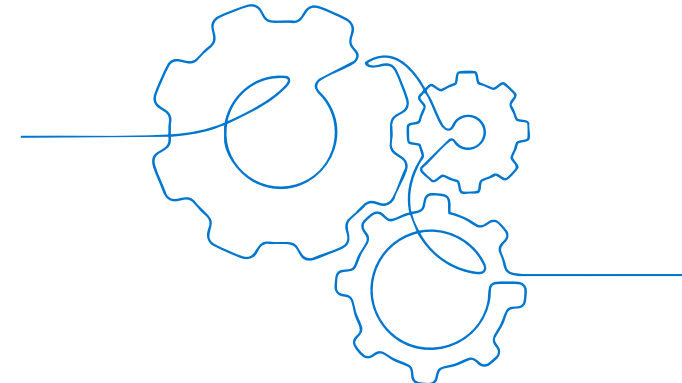


N° de clientes que realizan Ahorro Periódico Voluntario,
promedio de Aportes Periódicos al Año, monto promedio de los
Aportes Periódico:

	APV	Cuenta 2
Aportes (nº)	55.012	37.352
Aportes promedio mensual (nº)	4.584	3.112
Aporte promedio mensual (CLP)	\$171.935	533.832

Las comisiones cobradas por Cuprum por concepto de acreditación de ahorro
previsional obligatorio alcanzaron en total \$164.960 millones de pesos.

1.742
personas recibieron herencias
durante el 2024 a partir de
los ahorros de 871 afiliados
de Cuprum fallecidos,
distribuyéndose un total de
34.922 millones de pesos.



Los siguientes **beneficios estatales** fueron gestionados y pagados por Cuprum durante 2024:



23.364

pagos de Asignación Familiar a los pensionados



4.647

pagos de Garantía Estatal



389.734

pagos de Pensión Garantizada Universal (PGU)



274

subsídios de Trabajador Joven



865

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



56.523

bonos Laborales



98.810

pagos de Aporte Previsional Solitario (APS)



763.413

bonificaciones de salud



4.286

recaudación de Bono por Hijo Nacido Vivo



441

cuotas mortuorias APS

2.2 Fondos de Pensiones en cifras

Los fondos de pensiones se distribuyen en 5 multifondos, los que se diferencian según la proporción en la que invierten en instrumentos de renta fija y variable. Cada fondo cuenta con inversiones en una amplia gama de instrumentos financieros, los que cumplen con las regulaciones correspondientes y las políticas internas establecidas por Cuprum. Además, han pasado por un riguroso proceso de análisis y selección a fin de formar parte de la composición de la cartera de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2024, los activos administrados por Cuprum alcanzaron los \$33.025.255 millones de pesos, separados en:

\$ 7.035.401
millones de pesos en el Fondo A.

\$ 6.482.711
millones de pesos en el Fondo B.

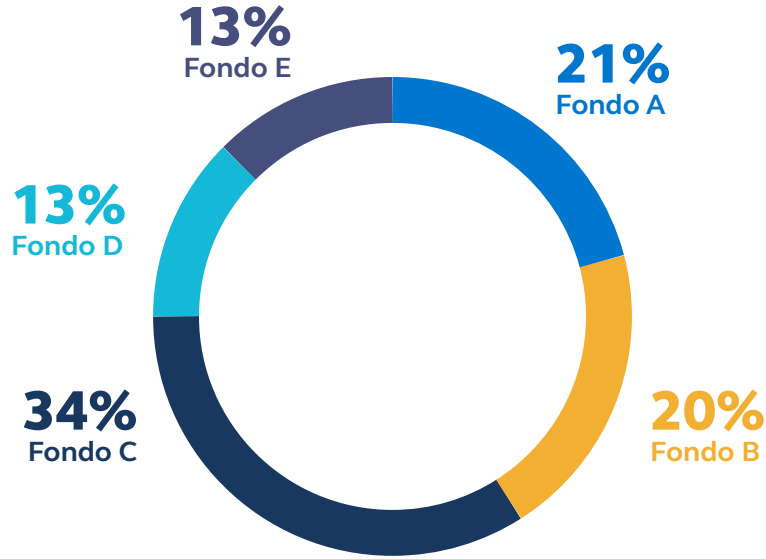
\$11.217.990
millones de pesos en el Fondo C.

\$ 4.149.423
millones de pesos en el Fondo D.

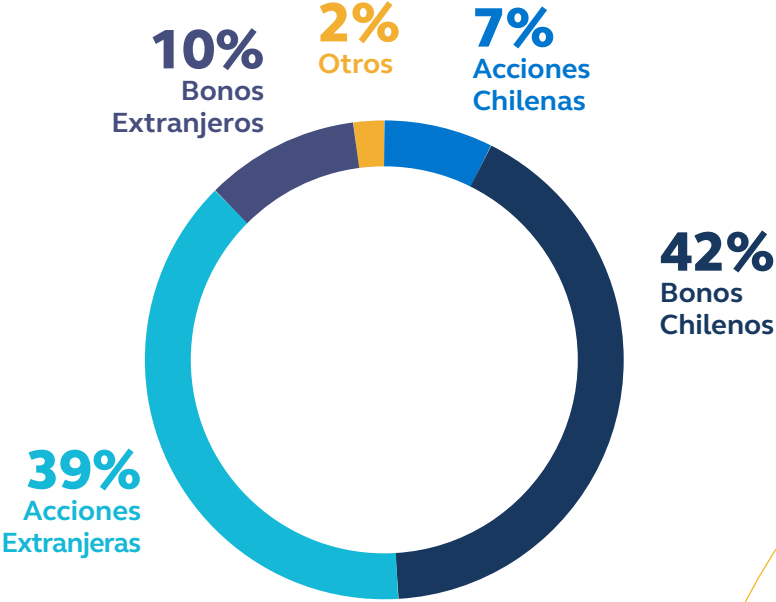
\$4.139.730
millones de pesos en el Fondo E.



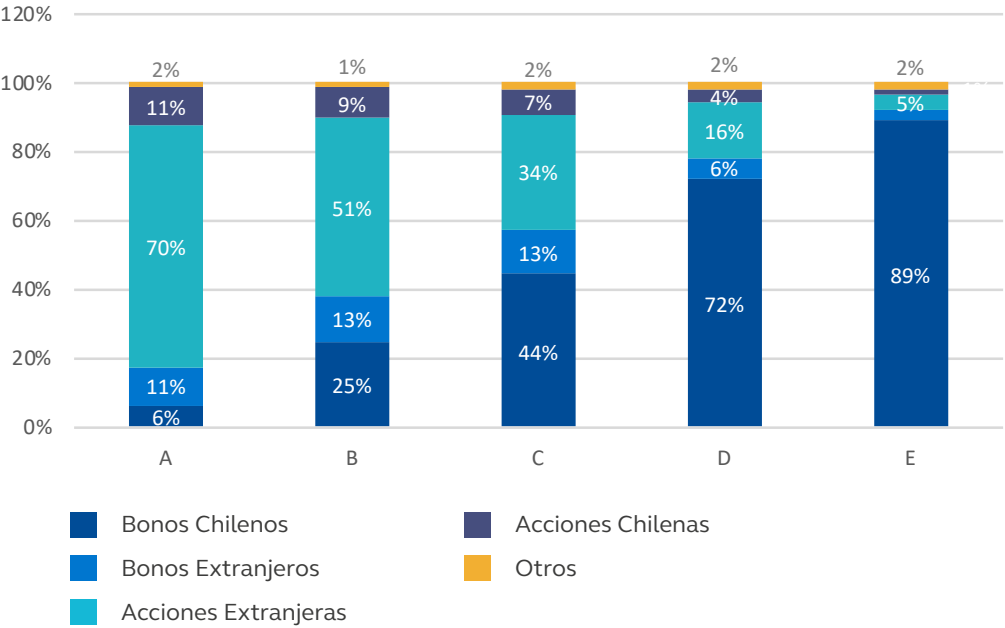
Distribución por fondos del saldo administrado



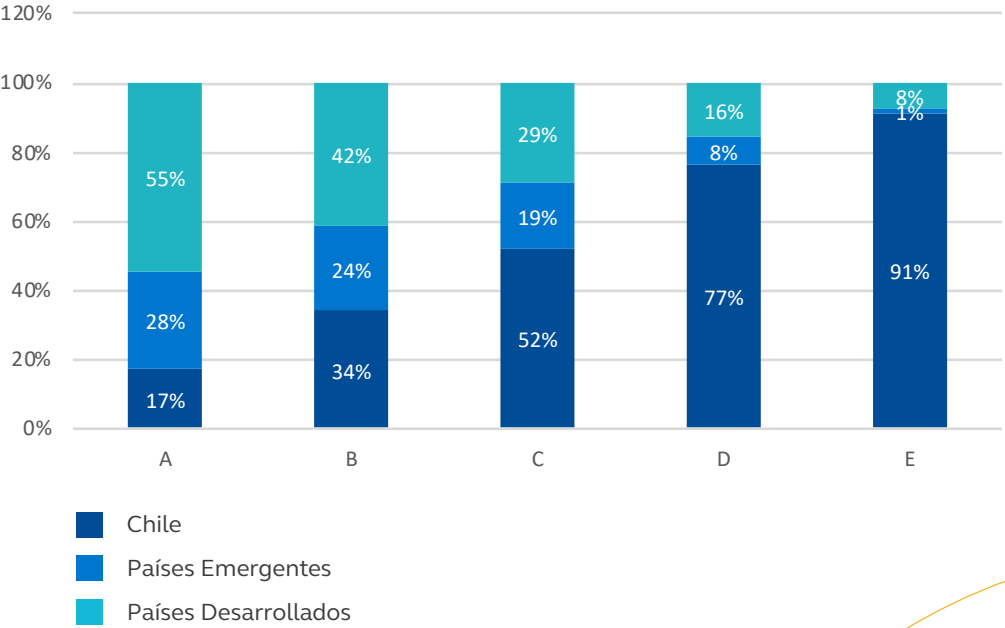
Fondos de Pensiones según clase de activos



Fondos de Pensiones según clase de activo y tipo de fondo



Fondos de pensiones según tipo de mercado



2.2.1. 2024: Un año marcado por el optimismo de la Inteligencia Artificial, el inicio del ciclo de bajas de tasas de la Reserva Federal y las elecciones presidenciales de EE.UU.

El año se caracterizó por una fuerte divergencia entre las acciones de EE.UU. en comparación a las del resto del mundo, en especial a partir del segundo trimestre. Las sólidas cifras de crecimiento en dicho país, así como una mayor presencia de compañías ligadas al desarrollo de inteligencia artificial impulsaron el rendimiento de sus índices bursátiles.

Esta divergencia fue especialmente pronunciada contra el índice de acciones emergentes, el que estuvo rezagado durante gran parte del año. La debilidad de la actividad en China, así como anuncios de estímulos monetarios y fiscales que fueron considerados insuficientes por parte de los inversionistas, pesaron sobre su desempeño. Hacia la segunda mitad del año, el Gobierno de China mostró una mayor disposición a reactivar la economía, lo que impulsó una recuperación de los mercados durante el tercer trimestre.

En el cierre del año lo que marcó el desempeño de los mercados fue la elección presidencial de EE.UU. En la medida que las encuestas comenzaron a señalar mayores probabilidades de que Donald Trump fuese elegido presidente, los mercados comenzaron a adelantar los efectos que podrían tener la rebaja de impuestos y el alza de aranceles que planteaba

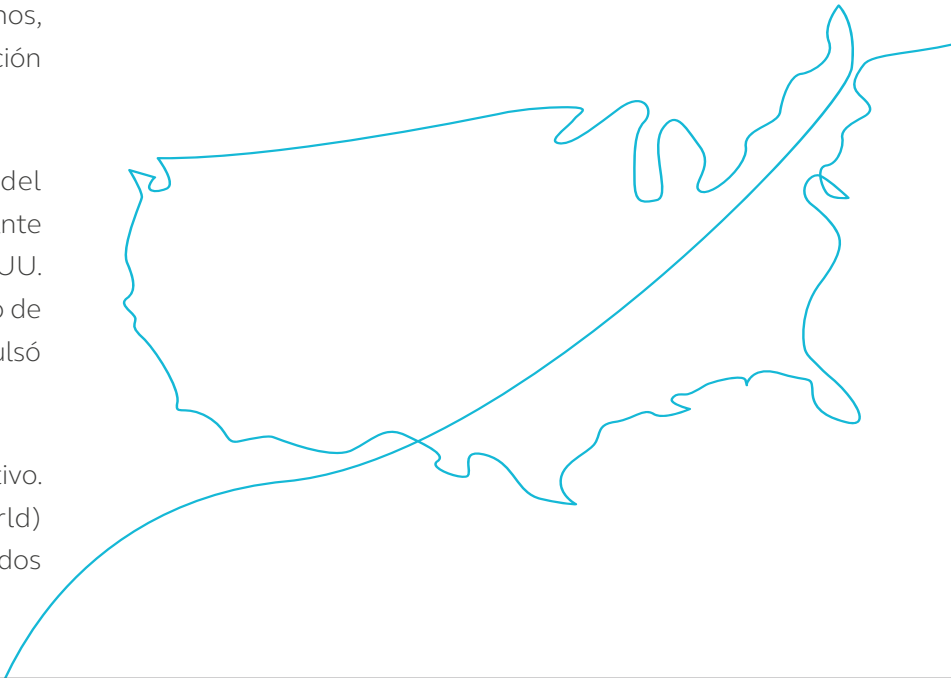
su programa, impulsando positivamente a las acciones de EE.UU. y reduciendo el desempeño de las acciones chinas.

En el caso de las tasas de interés de EE.UU., se esperaba que la Reserva Federal comenzase a reducir su tasa de política monetaria durante la primera parte del año. Sin embargo, un repunte de las cifras de inflación durante el primer trimestre llevó a postergar los recortes hacia septiembre. Lo anterior provocó un muy buen desempeño de la renta fija durante el segundo trimestre, incluido el mercado de bonos chilenos, tanto en pesos como en UF. Además, ayudó a una apreciación del tipo de cambio hacia niveles de \$900-\$950.

Durante el último trimestre del año, las ganancias del mercado de renta fija fueron parcialmente revertidas ante la preocupación por la evolución del déficit fiscal en EE.UU. y una apreciación del dólar a nivel global que llevó al tipo de cambio local a situarse nuevamente por sobre \$980 e impulsó al alza las tasas en Chile, tanto nominales como reales.

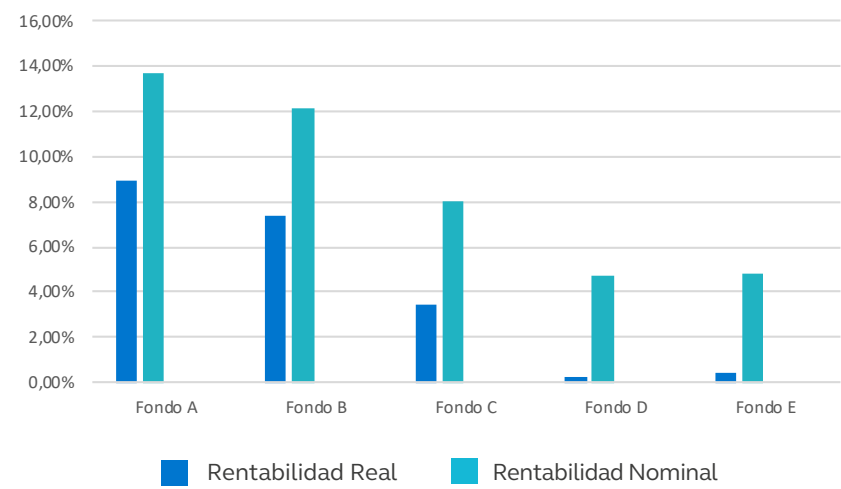
Durante el 2024 las acciones tuvieron un desempeño positivo. Las acciones de mercados desarrollados (MSCI World) rentaron un 19,5%, mientras que las acciones de mercados

emergentes un 8,9%, ambos medidos en dólares. En el caso de la bolsa chilena (IPSA) la rentabilidad del año, medida en moneda local, fue de 8,2%. Las tasas de bonos chilenos en UF y nominales a 10 años cerraron el año en 5,9% y 2,6%, desde niveles iniciales de 5,3% y 2,4% respectivamente. Mientras, el tipo de cambio cerró en \$995, desde niveles de inicio de año de \$879.

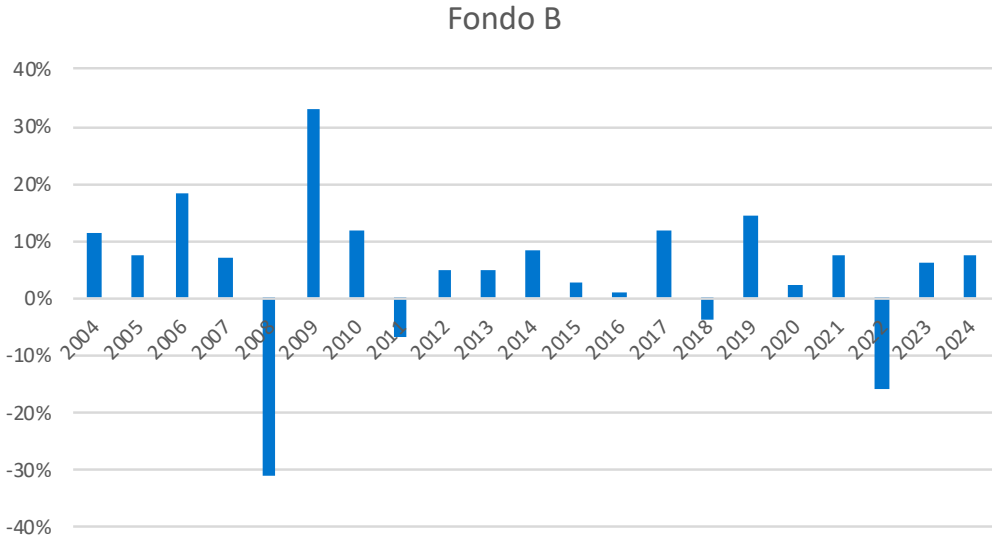
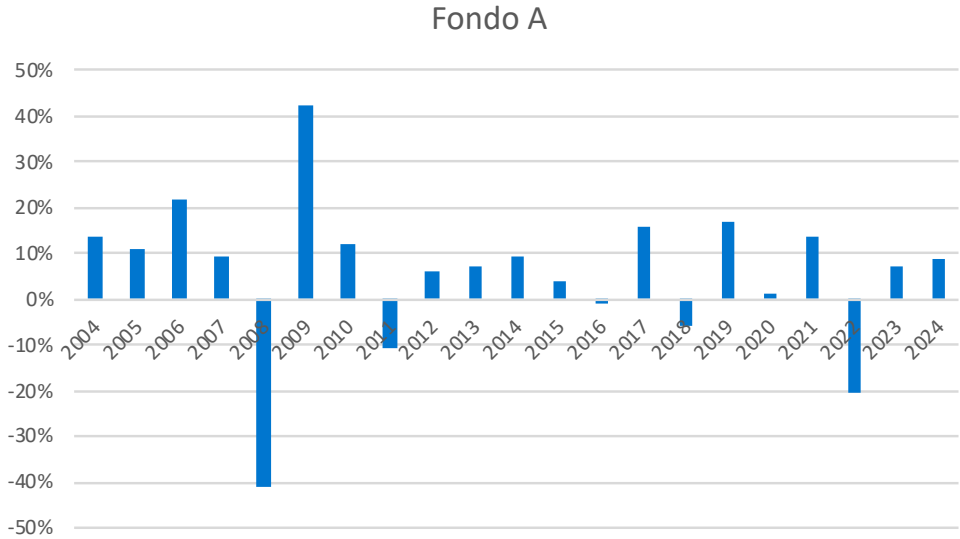


2.2.2. Rentabilidad

El principal resultado de la administración de inversiones es la rentabilidad real obtenida por la gestión del portafolio, la que en 2024 fue positiva en todos los multifondos. En términos nominales, los multifondos A, B, C, D y E tuvieron rentabilidades de 13,72%, 12,17%, 7,98%, 4,71 y 4,84% respectivamente; sin embargo, al descontar la inflación, estas cifras resultan ser 8,91%, 7,41%, 3,40%, 0,28% y 0,40%, respectivamente.



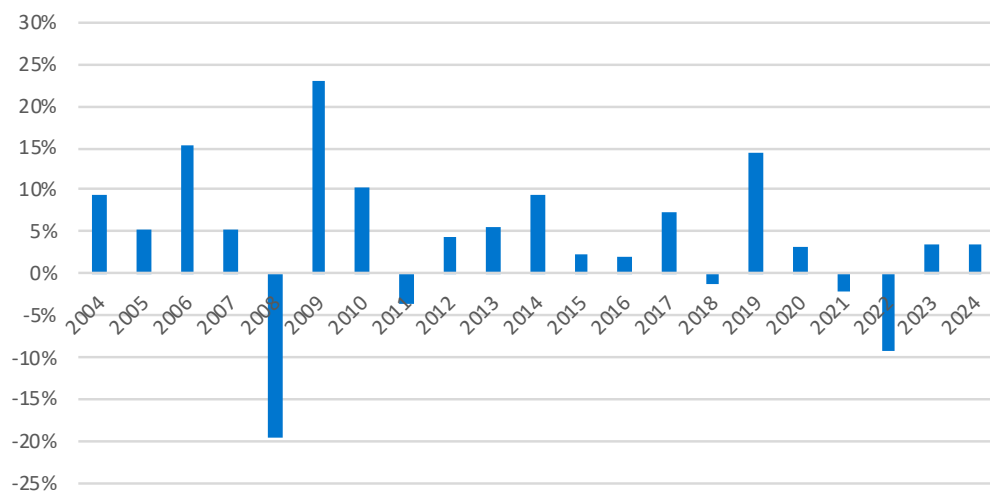
Detalle de rentabilidad por fondo durante los últimos 20 años:



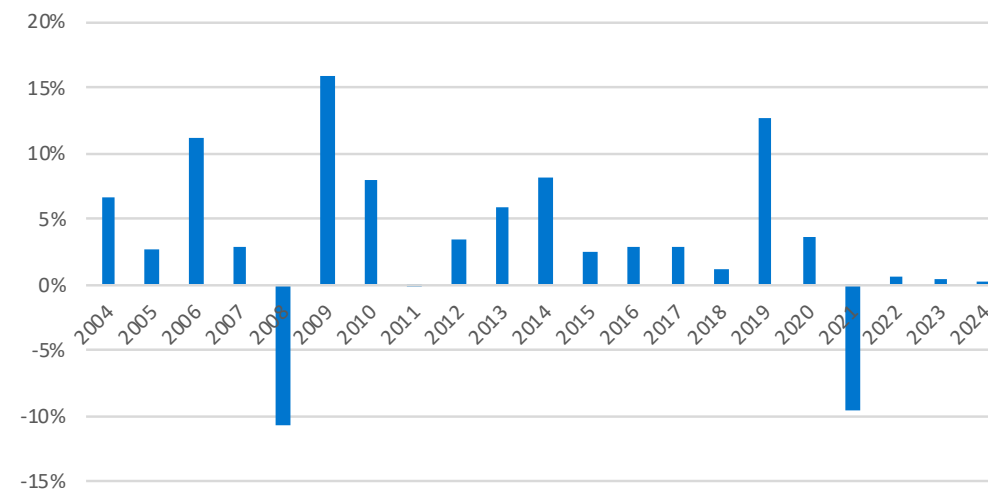
Fuente: Superintendencia de Pensiones, Rentabilidad real anual por tipo de fondo de pensiones, deflactada por UF (anuales).



Fondo C

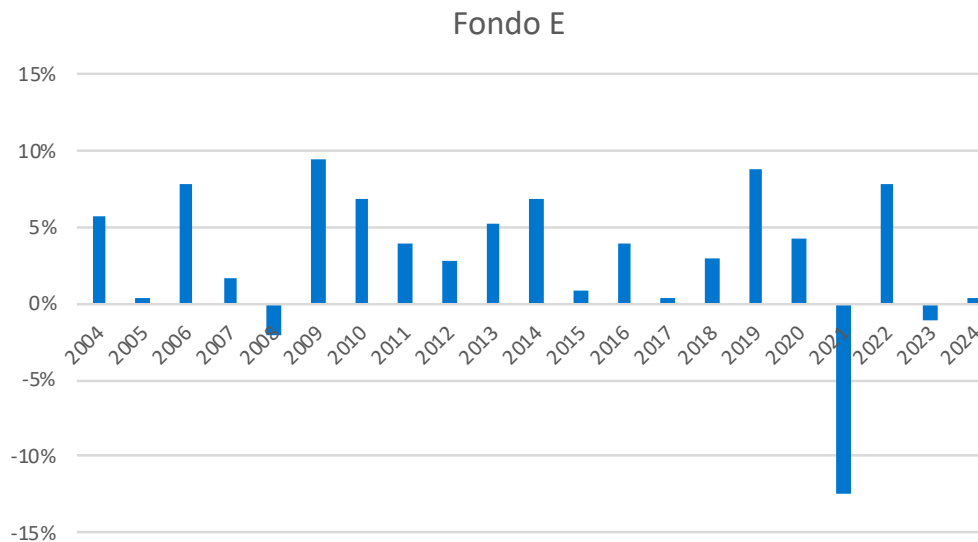


Fondo D



Fuente: Superintendencia de Pensiones, Rentabilidad real anual por tipo de fondo de pensiones, deflactada por UF (anuales).





Fuente: Superintendencia de Pensiones, Rentabilidad real anual por tipo de fondo de pensiones, deflactada por UF (anuales).

**N°2 en Rentabilidad
en los fondos B, C, D
y E desde el inicio del
sistema.**



2.2.3. Transacciones en el mercado de capitales

Durante 2024, AFP Cuprum ejecutó 55.441 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.

	FA	FB	FC	FD	FE	Total
Número de Transacciones	15.443	13.299	14.366	6.613	5.720	55.441
Millones de Pesos transados (\$)	15.544.333	13.320.753	21.905.028	8.129.060	6.410.582	65.309.756



2.3 Logros del año

Gracias a las iniciativas que se impulsaron desde diversas áreas de la compañía para mejorar la experiencia que entregamos, recibimos diferentes premios este 2024:



1º Lugar

En el Ranking Most Innovative Companies en el sector AFP

Por cuarto año consecutivo, fuimos reconocidos como la AFP líder en innovación en el ranking “Most Innovative Companies 2024”, realizado por MIC Innovation Chile y el ESE Business School de la Universidad de los Andes. Este ranking es el más importante del país en materia de innovación, se realiza desde 2009 y cuenta con la participación de más de 400 empresas de 40 rubros distintos. Destaca a las empresas más innovadoras del país, reconociendo su capacidad de adaptación y liderazgo en un entorno cambiante.



1º Lugar

En la categoría AFP Lealtad del Consumidor NPS – 2024

Cuprum fue reconocida en el ranking realizado por Alco Consultores SpA y ESE Business School Chile, por su excelencia en la divulgación de información sobre políticas y prácticas de inversión responsable y los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) que son considerados por los inversionistas en Chile en la toma de decisiones.





1º Lugar

En sector Banca, Instituciones Financieras y Seguros

Cuprum recibe este premio, como reconocimiento a ser la organización con los mejores indicadores en política de equidad de género. Otorgado por IMPULSA, Fundación ChileMujeres, PwC Chile y LT Pulso.



1º Lugar

En complementariedad de género en la categoría Grandes empresas – Multinacionales

REDMAD y Forbes Chile reconocen a Cuprum como una empresa líder en cambios y avances de balance de género corporativo.



12º Lugar

En el ranking general

Cuprum se encuentra dentro del top 20 de un total de 136 empresas analizadas. Reconocida como una empresa que tiene un buen panorama con respecto a la participación femenina en la alta dirección de empresas.



4º Lugar

En la categoría Inversión Responsable, liderando en la industria de AFP

El ranking Inversiones Sostenibles 2024, organizado por ALAS20 reconoce la excelencia de Cuprum en la divulgación de información sobre políticas y prácticas de inversión responsable y los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) que son considerados por los inversionistas en Chile en la toma de decisiones.



Ingreso al ranking como una de las 100 empresas con mejor reputación corporativa Merco Empresas

Cuprum recibe este reconocimiento tras la evaluación de la reputación y excelencia, considerando aspectos como resultados, responsabilidad social, ética, entre otros.



1º Lugar

En la Categoría AFP Ranking Empresas Humanas

El Premio Reputación Corporativa 2024, entregado por TRUE BRANDS y GfK - An NIQ Company, se le entrega a Cuprum tras ser evaluados de manera integral y considerando aspectos que conforman la reputación de una compañía.

2.4 Iniciativas destacadas

2.4.1 Campaña comunicacional

“La ventaja de elegir Cuprum”, fue el llamado principal de la campaña de comunicación masiva que se realizó durante el 2024. Con la participación de dos rostros destacados: el extenista Fernando González y la campeona olímpica de tiro skeet, Francisca Crovetto. Esta campaña se desplegó en los medios de comunicación logrando una excelente evaluación por parte de la audiencia. La campaña tuvo un segundo aire dentro del mismo año, bajo la consigna “Ser N°1 es nuestra ventaja”, y destacando los diferentes premios recibidos durante el año: Lealtad del Consumidor, Reputación Corporativa, Most Innovative Companies, Inversión Sostenible ALAS20. La campaña resaltó los siguientes atributos de la marca, relacionándolos con la vida de los rostros elegidos:

Asesoría personalizada:

Ayudamos a nuestros afiliados a armar un plan para que puedan cumplir sus metas de pensión mientras los guiamos y los mantenemos informados para que tomen las mejores decisiones. Contamos con más de 600 consultores financieros altamente capacitados en temas previsionales, tributarios e inversiones acreditados por la Superintendencia de Pensiones.

Expertos en inversiones:

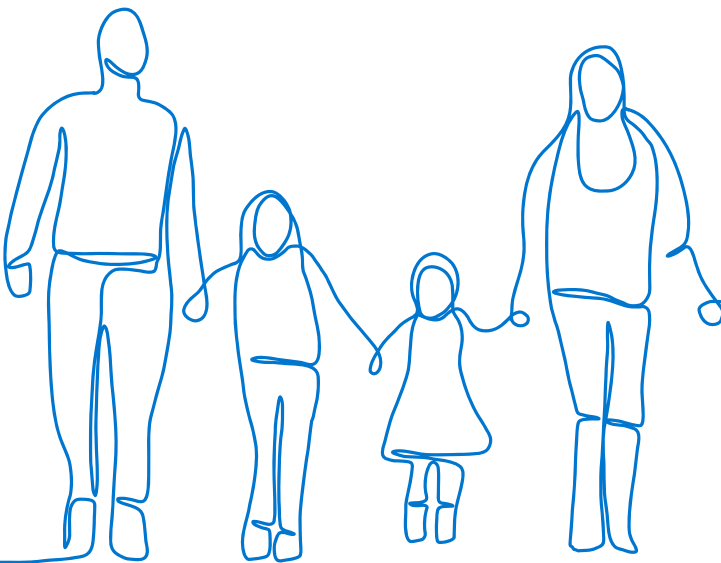
Contamos con un equipo multidisciplinario y experto que involucra a diferentes áreas especializadas: Cumplimiento, Finanzas, Riesgo, Legal y Sistemas. Experticia en inversiones en Activos Alternativos con un equipo exclusivo para su gestión, siendo hoy uno de los más grandes de la industria.

Compromiso permanente:

Nos preocupamos por darte el mejor servicio y experiencia, siempre.

Altos estándares:

Nos comprometemos y buscamos la excelencia en todos nuestros procesos. Los ahorros y datos de los afiliados y pensionados están protegidos con estrictos protocolos de seguridad, ciberseguridad y riesgo. Asimismo, integramos y utilizamos una plataforma de inversiones del más alto nivel mundial: Sistema Workclass Aladdin, para gestión de fondos y evaluación de riesgos.



Sobre los rostros



Fernando González:

Extenista profesional chileno que destacó por una exitosa carrera en el circuito tenístico, llegando a ser el 5° mejor jugador del mundo. Hoy es recordado por su gran desempeño en el tenis, pero también por ser el chileno con más medallas Olímpicas de la historia: ganó Oro y Bronce en Atenas 2004, y luego plata en Pekín 2008. De su historia destacamos la constancia, dedicación y el poder capitalizar por muchos años lo obtenido en pocos años de carrera.



Francisca Crovetto:

Profesional de tiro skeet chilena, destaca por su carrera en tiro al plato, donde ha representado a Chile en diferentes competencias como Juegos Panamericanos, Juegos Suramericanos, Juegos Olímpicos, entre otros. En los Juegos Olímpicos de París 2024 fue la primera mujer chilena en ganar una medalla de Oro en Olimpiadas. De su trayectoria destacamos la constancia, el esfuerzo, y el comprender que el trabajo de hoy trae frutos a largo plazo.

2.4.2 Voluntariado

Principal For Good:

En julio celebramos el aniversario 145 de Principal, compañía de la cual somos parte, y en reconocimiento a este legado, Fundación Principal fijó el objetivo de contribuir colectivamente con 145 mil horas de voluntariado a nivel global en las comunidades donde vivimos y trabajamos en el periodo de un año hasta julio de 2025.

A través de esta iniciativa invitamos a los colaboradores a hacer donaciones y participar en proyectos de voluntariado durante todos los días del año, no solo durante períodos de tiempo específico, con la intención de demostrar el compromiso de la empresa con la comunidad.

Al 2024 más de 256 voluntarios dedicaron cerca de 1097 horas al realizar actividades presenciales y virtuales del programa de voluntariado corporativo “Dejando Huella”, impactando a más de 554 personas de distintas comunidades, entre ellas estudiantes, adultos mayores y emprendedores.



03

Quiénes somos

3.1 Nuestro equipo

AFP Cuprum está presente desde Arica a Punta Arenas, con 22 agencias, 1 centro de servicios y un total de 1.341 colaboradores que trabajan día a día para atender a cada uno de nuestros afiliados.

El equipo Cuprum comprende una amplia diversidad de personas: el 59,36% de nuestra dotación son mujeres y la edad de nuestros equipos fluctúa entre los 21 y 74 años. Así, velamos porque las condiciones de trabajo favorezcan el equilibrio entre la vida laboral y personal, tanto para hombres como para mujeres.

Contamos con un talento multicultural, al tener colaboradores provenientes de 6 países, además de Chile. Esto nos permite tener diferentes miradas respecto a los distintos desafíos a los que se enfrenta cada generación durante la etapa de cotización, permitiéndonos conocer la realidad y necesidad de nuestros clientes de mejor forma.

Todo esto se traduce a que el 43,6% lleva más de tres años en la compañía, reflejo del compromiso de nuestro equipo con nuestra importante labor.

Número de personas por rango de edad

Categoría	Número de personas
Menores a 30 años	93
Entre 30 y 50 años	784
Mayores a 50 años	463

Número de personas según edad y cargo

Categoría	Menores de 30 años	Entre 30 y 50 años	Mayores de 50 años	Total
Gerencia	0	7	1	8
Jefatura	0	106	52	158
Otros Profesionales	60	158	19	237
Administrativo	11	109	86	206
Fuerza de Venta	22	399	300	721
Auxiliar	0	0	0	0
Total	93	779	458	1.330



Personas por antigüedad en la empresa según género y categoría

Género	Categoría	Menos de 3 años	Entre 3 y 6 años	Entre 6 y 9 años	Entre 9 y 12 años	Mas de 12 años	Total
Femenino	Gerencia	0	1	0	0	2	3
	Jefatura	16	9	9	5	35	74
	Otros Profesionales	56	13	8	5	10	92
	Administrativo	49	24	16	21	41	151
	Fuerza de Venta	322	45	44	19	42	472
	Auxiliar	0	0	0	0	0	0
	Total Femenino	443	92	77	50	130	792
Masculino	Gerencia	1	1	1	0	2	5
	Jefatura	22	20	14	7	21	84
	Otros Profesionales	97	22	4	5	17	145
	Administrativo	15	8	5	8	19	55
	Fuerza de Venta	183	20	19	8	19	249
	Auxiliar	0	0	0	0	0	0
	Total Masculino	318	67	43	28	78	534





Número de personas por cargo y género

Categoría	Femenino	Masculino	Total
Gerencia	3	5	8
Jefatura	74	84	158
Otros Profesionales	92	145	237
Administrativo	55	151	206
Fuerza de Venta	472	249	721
Auxiliar	0	0	0
Total	696	634	1.330

Número de personas por nacionalidad

Nacionalidad	N° de Personas
Chilena	1296
Brasileña	1
Colombiana	3
Hondureña	1
Peruana	5
Venezolana	34
Zimbabuense	1
Total general	1.341



Nacionalidad por cargo y género

Género Femenino:

Categoría	Chilena	Brasileña	Colombiana	Hondureña	Peruana	Venezolana	Zimbabuense
Gerencia	3	0	0	0	0	0	0
Jefatura	73	0	0	0	0	1	0
Otros profesionales	86	0	0	0	0	6	0
Administrativos	149	0	0	0	0	2	0
Fuerza de venta	460	0	1	1	2	8	0
Auxiliar	0	0	0	0	0	0	0
Total femenino	771	0	1	1	2	17	0

Género Masculino:

Categoría	Chilena	Brasileña	Colombiana	Hondureña	Peruana	Venezolana	Zimbabuense
Gerencia	5	0	0	0	0	0	0
Jefatura	77	0	0	0	0	7	0
Otros profesionales	138	0	1	0	1	5	0
Administrativos	52	0	0	0	1	2	0
Fuerza de venta	242	1	1	0	1	3	1
Auxiliar	0	0	0	0	0	0	0
Total masculino	514	1	2	0	3	17	1



Contamos con una antigüedad promedio superior a los 6 años, reflejo del compromiso de nuestro equipo con nuestra importante labor.

Porcentaje de personas por generación

Generación	Porcentaje de personas
Baby Boomer	21%
Gen X	34%
Millenials	37%
Gen Z	8%

Promedio de antigüedad por género

Género	Promedio de antigüedad
Femenino	6,5
Masculino	5,8

Promedio de antigüedad por generación

Generación	Promedio de antigüedad
Baby Boomers	11
Generación X	7
Generación Y	3
Generación Z	2

Promedio de antigüedad por categorías

Categoría	Promedio de antigüedad
Gerente	11
Subgerente	13
Jefatura	11
Supervisor	10
Profesional	5
Administrativo	10
Ventas	4

Tasa de rotación por género

Género	Tasa de rotación
Femenino	33,6%
Masculino	36,6%

Tasa de rotación por generación

Generación	Tasa de rotación
Baby Boomers	22,4%
Generación X	34,2%
Generación Y	41,4%
Generación Z	40,1%



Tasa de rotación por categorías

Categoría	Tasa de rotación
Gerente	6%
Subgerente	11%
Jefatura	17%
Supervisor	26%
Profesional	17%
Administrativo	13%
Ventas	52%

En 2024, 39% de los cargos de liderazgo fueron cubiertos por colaboradores internos de la compañía.



3.1.1 Desarrollo organizacional

En Cuprum, sabemos que todo comienza por construir equipos talentosos, por eso nuestra cultura valora la autenticidad y fomenta la curiosidad, el espíritu de equipo y la pasión por el aprendizaje continuo. Buscamos personas a quienes les inspire pensar en grande y aprovechar al máximo los recursos y oportunidades que ofrecemos.

Sobre la base de nuestros valores centrales, nuestra propuesta de valor para nuestro equipo se basa en 5 promesas:

- 1. Una comunidad que valora a todos sus integrantes
- 2. Flexibilidad para un balance personal y profesional
- 3. Una sola compañía con diversas oportunidades
- 4. Contribuciones que hacen la diferencia
- 5. Compensación integral

El desarrollo es un eje esencial de nuestra cultura y por eso queremos que todos encuentren espacios para desplegar sus talentos y crecer al interior de Cuprum. En este sentido, adicional al Plan de Capacitación Corporativo, ponemos a disposición de nuestros colaboradores licencias gratuitas de LinkedIn Learning, una plataforma que busca entregar nuevas

herramientas a los colaboradores, además de generar una cultura de autoaprendizaje.

De esta manera, y gracias a las diversas acciones diseñadas para el desarrollo de talento, en el 2024 el 39% de los cargos de liderazgos fueron cubiertos por colaboradores internos de la compañía.

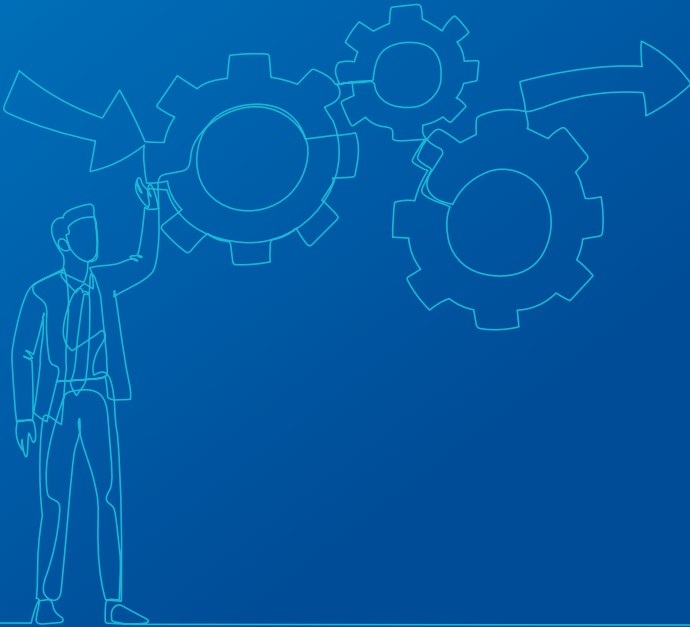
Formación y capacitación:

Sabemos que la formación es un pilar central de la mejora continua, por lo que invertimos 140.438 horas de capacitación durante el 2024, logrando una cobertura del 100% de nuestros colaboradores. Y aumentando la cantidad de horas de capacitaciones del 2023.

Este año se destinaron \$74.349.361 para capacitaciones, lo que representa el 0,05% del ingreso anual total.

Las capacitaciones abordaron, durante el año, temas vinculados con seguridad de la información, certificaciones internacionales para inversiones, uso de aplicaciones y tecnología, liderazgo, idiomas y buenas prácticas comerciales.

Destacamos también la excelente preparación de nuestros **716 Consultores Financieros, quienes están altamente capacitados en temas de pensión, tributarios y previsionales.**



3.1.2 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 2024 logramos que el 100% de las personas sujetos de evaluación tuvieran su calificación en nuestro sistema de seguimiento y, junto con ella, contaron con espacios formales de retroalimentación para mejorar su desempeño. Adicionalmente, se trabajó con los líderes en diversas instancias para fortalecer sus habilidades para dar feedback y ser buenos guías para sus equipos.

3.1.3 Encuesta de compromiso e inclusión

La opinión de nuestros colaboradores es fundamental, ya que son el motor que nos permite lograr nuestra misión. En 2024, realizamos dos mediciones de clima organizacional: una en el Q2, donde evaluamos Compromiso e Inclusión, y otra en el Q4, enfocada en Desempeño, Cambio y Colaboración. Estos “pulsos”, como los llamamos internamente, nos brindan información clave para gestionar y mejorar continuamente. Durante este año, las tasas de respuesta aseguraron la representatividad de los resultados.

Los indicadores se mantuvieron en niveles muy saludables, e incluso, los de la encuesta de Compromiso e Inclusión mostraron un incremento con respecto al año pasado: Compromiso alcanzó un 87% e Inclusión, un 89%. La Satisfacción General también se mantiene en un buen nivel, con un 88% de aprobación.

En la encuesta del Q4, los resultados también fueron positivos. La colaboración en los equipos se ubicó en un 89%, mientras que Expectativas de Desempeño alcanzó un 91%. La Adaptación y Resiliencia al Cambio se mantiene sólida con un 90%, y el Apoyo del Líder registró un 87%.



Nos alegra seguir constatando el alto nivel de compromiso de nuestros colaboradores con nuestra misión, la percepción de formar parte de una compañía con una cultura inclusiva y fuertemente orientada a nuestros clientes, así como la confianza en nuestros líderes, reconocidos por su ética y honestidad, trabajando juntos por los intereses de nuestros afiliados.

3.1.4 Brecha salarial

Nuestra política de compensaciones contempla un conjunto de retribuciones monetarias y no monetarias orientadas a atraer, retener, premiar y comprometer al talento necesario para el logro de la misión de la compañía, dentro del más estricto marco ético y en línea con nuestros valores, políticas de riesgo y de cumplimiento.

Esta política se sustenta en los siguientes principios:

- **Compensación total:** Entendemos la compensación como una composición entre:
 - Pagos en dinero fijos e incentivos variables (mensuales, trimestrales o anuales, según la naturaleza de cada cargo), en línea o por encima de la mediana de mercado.
 - Beneficios, permisos y otras prácticas, en línea o por encima del mercado.
- **Pago basado en el desempeño:** Creemos firmemente en la relación entre desempeño y compensación como base de una sólida cultura de desempeño y como elemento diferenciador de las compensaciones internas. Pagamos a nuestros colaboradores por las contribuciones que cada uno de ellos hace.

- **Reconocimiento del desempeño:** Administramos el desempeño y las decisiones de pago de manera de asegurar que el desempeño superior sea reconocido y compensado. Premiamos en función de resultados, teniendo como base la competitividad respecto del pago del mercado y el ajuste al presupuesto de la compañía.
- **Flexibilidad con sentido:** Contamos con una estructura de compensaciones, organizada en niveles y en línea con el mercado. Tomamos decisiones en referencia a la estructura, considerando el presupuesto y la criticidad estratégica detrás de cada decisión.
- **Ajuste a presupuesto:** Construimos anualmente un presupuesto de dotación y de remuneraciones fijas y variables para cada unidad de negocio, el cual será la guía para la toma de decisiones de contratación, movimientos internos y las compensaciones asociadas a ellas.
- **Transparencia:** Creemos en la transparencia en los procesos de compensaciones, desde el inicio de la relación laboral o el ejercicio de un cargo, lo que se plasma en las cartas oferta que se entregan al colaborador previo al acuerdo de ingreso a la organización y ante movimientos de cargo dentro de la misma, en los contratos y anexos debidamente firmados y renovados, la clara definición de objetivos, indicadores y resultados esperados para obtener compensaciones determinadas.

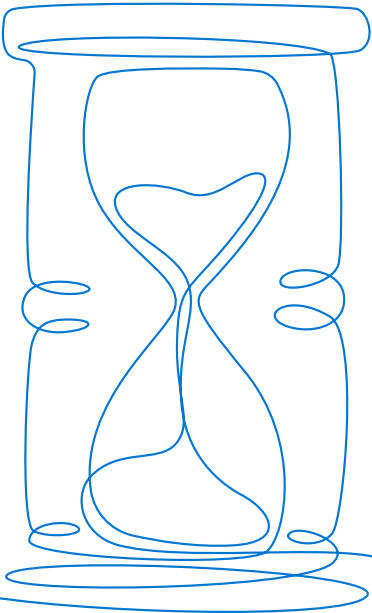
Consecuentemente, las definiciones y ajustes de renta se realizan buscando el mejor equilibrio entre el posicionamiento del cargo respecto a la información del mercado laboral de referencia, el desempeño individual y el presupuesto aprobado.

Esta política constituye una sólida base para las prácticas de gestión de talento y nos permite ser un lugar de trabajo atractivo para equipos diversos. Además, permite que la brecha salarial entre hombres y mujeres sea -en promedio- menor a la del mercado (sobre 29%). De esta manera, tenemos segmentos de la dotación como el de Ventas, donde los hombres ganan en promedio 5% más que las mujeres. Administrativos en que los hombres ganan en promedio 14% más que las mujeres. En el segmento profesional, los hombres ganan 9% más que las mujeres. En segmentos de jefaturas y gerencia, los hombres ganan en promedio un 1% más que las mujeres, principalmente porque en esos segmentos los ocupantes de los cargos de mayor valor en el mercado y que tienden a ser hombres, lo que eleva el promedio de rentas del segmento completo en dicho género.

Brecha salarial por categoría de funciones

Categoría de funciones	Proporción mujer vs hombre	Proporción mujer vs hombre
	Media	Mediana
Alta Gerencia	46%	51%
Gerencia	130%	155%
Jefatura	92%	95%
Operario	N/A	N/A
Fuerza de venta	93%	92%
Administrativo	92%	96%
Auxiliar	N/A	N/A
Otros profesionales	96%	83%
Otros técnicos	N/A	N/A

*Solo considera niveles de cargos donde se encuentran colaboradores en ambos géneros.



3.1.5 No discriminación

Nuestro compromiso contra la discriminación y la inclusión está plasmado en el Código Global de Conducta, nuestro equivalente al Código de Ética, en el que establecemos los valores que guían el quehacer de Cuprum.

El trato mutuo basado en el respeto y la dignidad y el fomento de un ambiente que favorece la comunicación abierta, la confianza y el respeto, nos permiten crear espacios para que todas las relaciones laborales se desarrollen sin prejuicios, sin discriminación, sin acoso y sin represalias.

Además, promovemos una cultura diversa e inclusiva que favorezca un entorno de trabajo creativo e innovador, aumentando así nuestra capacidad para comprender y entregar el mejor servicio a nuestros clientes, contribuyendo a su bienestar.

Esto se plasma en nuestra cultura de respeto hacia nuestros clientes, colaboradores, postulantes y proveedores, con orígenes, pensamientos o condiciones diferentes.

Cuprum y sus colaboradores adhieren a este compromiso y lo hacen realidad de distintas formas:

- Creando un entorno seguro donde todos se sientan valorados. Con respeto mutuo y trato justo, como la base de todas las relaciones con los clientes, entre colaboradores y con cualquier contraparte.
- Capacitándose para ayudar a crear una cultura diversa, equitativa e inclusiva que nos permita maximizar nuestro potencial, en beneficio de nuestros clientes.
- Mediante un trato justo con todos los colaboradores y postulantes, al tomar las decisiones de empleo basadas en las competencias, aptitudes y logros.
- Dando igualdad de oportunidades de empleo y ascenso a todas las personas y realizando adaptaciones razonables, para permitir el desarrollo y empleabilidad de los colaboradores y postulantes calificados con discapacidades
- Estableciendo el acoso como cualquier conducta sobre una persona, que pueda ser percibida como degradante, hostil o de rechazo, o que genere un ambiente de trabajo intimidante, ofensivo o adverso.
- Rechazando la discriminación y el acoso en cualquier proceso de contratación, capacitación o ascenso, al tomar decisiones de compensación o medidas disciplinarias y al determinar las necesidades del cese de funciones de un colaborador.

Promovemos a nuestros colaboradores para que denuncien cualquier conducta discriminatoria o acoso a través de los distintos canales y áreas que tenemos a disposición, como la Gerencia de Personas, la Gerencia de Cumplimiento y/o nuestro canal de denuncias online. Asimismo, ponemos nuestro canal de denuncias online a disposición de nuestros clientes y contrapartes en el sitio web público de Cuprum, para que nos notifiquen cualquier inquietud con relación a estas materias.

Independiente del canal por el que se reciba, el lineamiento de la compañía es realizar una investigación, conforme al protocolo de investigación que hemos establecido para los casos que puedan configurar discriminación o acoso, y tomando acciones correctivas cuando es necesario.

Activamente damos seguimiento a los indicadores formales de clima, como las encuestas, y a los reclamos recibidos por las Gerencias de Personas, de Cumplimiento y de Servicio al Cliente, así como los recibidos a través del canal de denuncias, para tomar acciones preventivas en caso de identificarse cualquier potencial brecha que facilite la ocurrencia de algún acto de discriminación o acoso.

Todos estos elementos han posibilitado que a la fecha la Compañía no presente condenas por acoso, ni por discriminación de parte de tribunales.

3.1.6 Cumplimiento legal y normativo de los derechos de nuestros colaboradores

Cuprum defiende los derechos de sus colaboradores, garantizando no sólo una remuneración justa, sino también a proteger su integridad física, respetar su vida privada, permitirle ejercitar la libertad de conciencia, manifestar sus creencias y cultos. Además, buscamos promover la libertad de expresión dentro de nuestra organización y nos comprometemos a sancionar cualquier acto discriminatorio que pueda afectar los derechos de las personas que conforman Cuprum.

0 sanciones ejecutoriadas por tutela laboral. Sin embargo, sí fuimos objeto de acciones de tutela laboral.

3.1.7 Seguridad de nuestros colaboradores

Estamos conscientes de la importancia que tiene la prevención de riesgos laborales en los procesos que desarrollamos, más aún teniendo presente la responsabilidad que se debe asumir legalmente frente a este tipo de riesgos. En este sentido, se determinó desarrollar un acuerdo de colaboración de trabajo, contando con la asesoría y apoyo de la Asociación Chilena de Seguridad.

Metas e indicadores seguridad laboral

Indicador	Meta	Real
Tasa de accidentabilidad	0,70%	0,13%
Tasa de fatalidad	0	0
Tasa de enfermedades profesionales	0	0
Promedio días perdidos por accidente	10,32	15,25

Queremos que todos nuestros colaboradores, en cualquier puesto de trabajo y en cualquier circunstancia, **se sientan seguros, cuidados y cómodos. Así está expreso en nuestro Código Global de Conducta Empresarial.**





3.1.8 Modalidad de trabajo

Cuprum ha sido pionero en el diseño de esquemas de trabajo flexibles que permitan equilibrar de la mejor manera las responsabilidades laborales y las personales, manteniendo altos estándares de desempeño. Es así como toda la AFP funciona con una jornada de 40 horas o menos. Asimismo, hace más de 9 años, los colaboradores cuentan con la posibilidad de escoger entre 3 bandas horarias de ingreso y salida. Las áreas de soporte en particular cuentan también con una modalidad de trabajo híbrido con 2 días presenciales promedio a la semana, combinado con trabajo remoto. Nos sentimos muy orgullosos de ser pioneros en prácticas que hoy se van haciendo realidad para todos los chilenos a través de las nuevas legislaciones y así contribuir al logro de un impacto positivo en la calidad de vida de las personas.

3.2 Gobierno Corporativo

3.2.1 Directorio

El Directorio de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. representa el máximo órgano de gobierno que conformado por 7 miembros titulares. Al término del 2024, el Directorio está integrado por 6 miembros titulares y 3 miembros suplentes. Quienes al 31 de diciembre de 2024 eran:





Presidenta – Daniela Zecchetto Guasp

C.I. 10.976.766-2

Ingeniera Comercial de la Universidad Católica de Chile, con Magíster en Comunicación Política y Asuntos Públicos de la Universidad Adolfo Ibáñez y Diplomado en Gobierno Corporativo de la UC. Cuenta con más de 25 años de trayectoria en la industria financiera, previsional y de seguros, desempeñando posiciones de liderazgo clave, incluyendo su actual rol como miembro del directorio de AFP Cuprum desde abril de 2022. Su trayectoria incluye importantes responsabilidades como Gerente de Asuntos Corporativos y Sostenibilidad, así como Gerente de Marketing y Clientes en Principal en Chile. A nivel internacional, ha trabajado en Government Relations para Principal en Washington DC. Actualmente, es miembro del directorio del observatorio de pensiones y mercado laboral Perspectivas, vinculado a la Asociación de AFP. Su compromiso con la educación y la inclusión laboral se manifiesta en su participación en directorios de organizaciones que apoyan a estudiantes en

condiciones de vulnerabilidad y promueven la integración de personas mayores en el mercado laboral.

A lo largo de su carrera, ha priorizado la integración de stakeholders y el entorno social en la estrategia empresarial, abogando por un modelo de negocio que sea rentable y actúe como agente de cambio hacia un futuro más justo y sostenible. Fue Directora del Observatorio Perspectivas. Es Directora de la Fundación Educacional Pudahuel y fue sostenedora del colegio San Luis Beltrán de Pudahuel y actual Directora. Es también Presidenta de la Fundación Educacional Cerro Navia y fue sostenedora del colegio Enrique Alvear.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



**Vicepresidenta (Directora Independiente)
Andrea Rotman Garrido**

C.I. 7.045.091-7

Economista de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con un diplomado en Gobierno Corporativo de la misma universidad. Gran experiencia y trayectoria especialmente en las áreas de Marketing, Imagen Corporativa y Clientes. Es miembro del Grupo de Directores de ICARE y del Comité Económico Asesor del Honorable Consejo Superior de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Con anterioridad se desempeñó como Directora de The Grange School, Gerente de Marketing de LATAM Airlines, Telefónica y Entel, entre otras grandes empresas. También fue directora de la Asociación Nacional de Avisadores, miembro del Consejo Directivo de Patio Bellavista y Presidenta del Consejo de Autorregulación y Ética Publicitaria, CONAR.

Ha sido Directora de The Grange School entre 2017 y 2021, Directora de la Asociación Nacional de Avisadores entre 1998 y 2001, Directora CONAR (Consejo de Autorregulación y Ética Publicitaria) entre 1999 y 2007, Directora AMDD (Asociación de marketing Directo y Digital) entre 2013 y 2015, Miembro



del Consejo Directivo de Patio Bellavista en 2018, Directora de Comunidad Mujer entre 2002 y 2004 y Directora Redmad entre 2016 y 2018.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electa en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



Director Independiente
Juan Eduardo Infante Barros

C.I. 5.923.720-9

Abogado chileno, con ejercicio libre de la profesión en materias civiles, comerciales y regulatorias, especialmente del mercado de seguros y seguridad social. A lo largo de su carrera ha trabajado en la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, en la Comisión Clasificadora de Riesgos y como Fiscal de Seguros en la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, integró el directorio de la Asociación

Internacional de Derecho de Seguro (AIDA Chile) y la nómina de árbitros de la Cámara de Comercio de Santiago; del Centro de Arbitrajes de Seguros y Reaseguros de AIDA Chile y del Centro Ibero Latinoamericano de Arbitraje de Seguros y Reaseguros (Arias Latam).

Complementa su experiencia profesional con asesorías internacionales, siendo consultor del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en la modernización del mercado de seguros de Uruguay; y del Banco Mundial para la Protección al Consumidor Financiero en Nicaragua. En el área académica, ha sido profesor de seguridad social en la Universidad de Los Andes; directivo en la Universidades de Santiago y en la Universidad del Norte, e integrante de la junta directiva de la Universidad de Talca. Actualmente integra la Junta Directiva de las Escuelas Nacionales de Educación (CFT ENAC) y los directorios de la Fundación Red Academias Digitales (FRAD) y de la corporación Voto O'Higgins, sostenedor del Museo del Carmen de Maipú. Es apoderado de reaseguradoras extranjeras en Chile y asesor legal en el mercado asegurador. En 2018 realizó el programa avanzado de directores del Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica.

Ha participado de los Directorios de AIDA Chile (1998-2004), la Corporación Cultural Identidad Patrimonial (2001-2019), Corporación Voto Nacional O'Higgins, Templo Votivo de Maipú y Museo del Carmen de Maipú (2000 a la fecha), CFT

ENAC (Establecimientos Nacionales de Caritas Chile 1990 a la fecha), Fundación Red de Academias Digitales (FRAD 2008 a la fecha) Kores Chile S.A. y C. (2010 a la fecha). Es Representante de Reaseguradoras extranjeras en Chile y Asesor de Compañías de Seguro y Reaseguro y de Corredores de Seguros.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



Director – Todd Anthony Jablonski

Pasaporte Estadounidense 539363253

Licenciado en Economía de la Universidad de Virginia, Estados Unidos. Cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Nueva York en Estados Unidos. Se unió a Principal en el 2010 y actualmente ocupa el cargo de Executive Managing Director – CIO & Global Head of Multi-Asset and Quantitative Solutions en Principal Global Asset Management.

Es responsable del negocio, la investigación y la gestión de inversiones de Pincipal Global Asset Allocation, y es miembro del grupo de liderazgo de Principal Asset Management. Anteriormente, fue Director Ejecutivo y Portfolio Manager de UBS y, antes de eso, Vicepresidente y Portfolio Manager de Credit Suisse. Todd también fue miembro del directorio de Principal Financial Advisors, Inc. y actualmente forma parte del directorio de AFP Cuprum desde abril de 2020.

Director de Principal Financial Advisors, Inc.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



Director Independiente
Raphael Bergoeing Vela

C.I. 9.838.812-5

Economista de la Universidad de Chile y Doctor en Economía de la Universidad de Minnesota. Preside la Comisión Nacional de Evaluación y Productividad y es académico de la Facultad de

Ciencias Físicas y Matemáticas de la Universidad de Chile. Entre 2011 y 2014 fue Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Entre 2010 y 2011 ocupó la presidencia de Metro S.A. Ha enseñado en diversas universidades extranjeras y colaborado con instituciones de reconocido prestigio, tales como la ONU, la OCDE, el FMI, el BID, el Banco Mundial y la Reserva Federal (EE.UU.). Además, desde 2024, integra el Consejo Nacional de Ciencias, Tecnología, Innovación y Conocimiento de Chile.

Presidente del consejo de la Comisión Nacional de Evaluación y Productividad. Fue Presidente del Directorio de Metro S.A. (2010-2011), Director de la Clínica UC Christus (2017-2019) y Director de Ferrocarriles del Estado (2011).

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



Directora - Karen Thal Silberstein

CI: 7.623.892-8

Psicóloga de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de la misma institución. Cuenta con más de 30 años de trayectoria laboral en el mundo de la investigación de mercado, marketing y opinión pública, y una vasta experiencia en Directorios de compañías como Hites y SGA, así como también de importantes instituciones como la Fundación ChileMujeres e ICARE. En estas dos últimas organizaciones, Karen mantiene su presencia como Directora. Actualmente es Past President de ICARE y se mantiene como Presidenta de la consultora y empresa de investigación de mercado Cadem, luego de más 15 años como Directora Ejecutiva y nueve años como Gerente de Estudios Cualitativos en esta última institución. Fue parte del Programa de Alta Dirección del ESE Business School de la Universidad de Los Andes y en el 2021, 2023 y 2024 fue premiada como una de las 100 mujeres líderes por Mujeres Empresarias y El Mercurio.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido designada como directora, en la sesión ordinaria de Directorio de fecha 24 de noviembre de 2022, en reemplazo de Valentín Carril Muñoz, quien renunció al Directorio con esa misma fecha.

3.2.2 Directores suplentes (Autónomos):

María Angélica Valenzuela Correa

C.I. 7.022.901-3

Ingeniera comercial de la Pontificia Universidad Católica, con sólida experiencia en áreas de marketing y comercial y con una amplia trayectoria en empresas multinacionales y de servicios líderes del mercado en sus rubros. María Angélica, ha trabajado y liderado áreas de marketing, estrategias de imagen y posicionamiento, reputación corporativa, sostenibilidad, producto y experiencia, conocimiento de clientes y fidelización en sus más de 30 años de carrera en industrias de consumo masivo de alimentos, comercio internacional, retail y gremial. Asimismo, ha participado en Asociaciones Gremiales vinculadas a la industria publicitaria, imagen país e instituciones sin fines de lucro. Ha realizado diversos cursos de Formación en Estados Unidos, Suiza, China, México, Brasil y Francia, relacionados con liderazgo, marketing y comunicación estratégica. Anteriormente, desempeñó distintos cargos como Directora de Comunicaciones y Marketing en Nestlé Chile S.A., Gerente de Marketing en Cruz Verde y fue Directora de la Asociación Nacional de Avisadores

de Chile en el período 2005-2015. Se destaca su interés y labor en iniciativas de impacto imagen país, ya que se desempeña como consejera en la Fundación Imagen de Chile. Actualmente, también es Directora Comercial de la Asociación gremial de Viñas de Chile y Wines of Chile.

Fue Directora de la Asociación Nacional de Avisadores de Chile y actualmente es Directora consejera de la Fundación Imagen de Chile, agencia de la marca país.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023.

Cristián Urzúa Infante

C.I. 13.040.480-4

Abogado de la Universidad Finis Terrae, Periodista de la Universidad Gabriela Mistral, Magíster en Derecho de las Comunicaciones de la Universidad Complutense de Madrid. Es Abogado Fiscal de Aitor. Anteriormente ejerció libremente la profesión. Fue periodista y Jefe de Informaciones del Diario El Sur, de Concepción.

Desde enero del 2024, también es director en Quimerco SpA (Quimerco Chile).

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.

Felipe Balmaceda Mahns

C.I. 7.035.803-4

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Ph.D. en Economía de la Universidad de Cornell, Estados Unidos. Es profesor titular del Instituto de Política Económica de la Universidad Andrés Bello. Anteriormente fue profesor titular de la Universidad Diego Portales, profesor asistente del Departamento de Ingeniería Industrial de la Universidad de Chile y del Departamento de Economía de la Universidad Alberto Hurtado.

No ha participado en otros directorios ni en ningún otro trabajo de gerencia o similar.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2023. Previamente había sido electo en las Juntas Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril de 2022 y 30 de abril de 2021.



3.2.4 Diversidad en el Directorio

Sobre un total de 9 Directores, contamos con la siguiente distribución:

Número de personas por género

Género	N°
Femenino	4
Masculino	5

Número de personas por nacionalidad

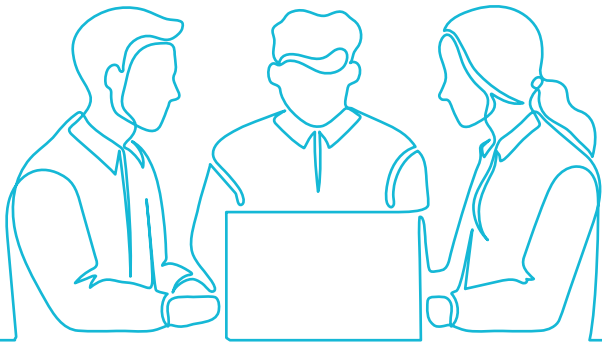
Nacionalidad	N°
Chilena	8
Estadounidense	1

Número de personas por rango de edad

Edad	N°
< 50	2
51 - 60	5
61 - 70	1
> 70	1

Número de personas por antigüedad

Antigüedad	N°
< 3	1
3 - 6	8
> 6	0



3.2.5 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. También vela por la revisión de políticas y procedimientos para la administración de riesgo de las inversiones de los Fondos de Pensiones, examina los antecedentes relativos a las operaciones de los Fondos de Pensiones con instrumentos derivados y títulos extranjeros, y elabora la Política de Solución de Conflictos de Interés, a la vez que debe proponer al Directorio para su aprobación.

Sesiona mensualmente y está compuesto por tres directores de los cuales dos tienen el carácter de independientes. Lo compone además la Gerencia General, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Legal, Gerencia de Inversiones y Gerencia de Finanzas. Reporta mensualmente al Directorio:

- Rapahel Bergoeing Vela / Presidente comité
- Pedro Atria Alonso
- Juan Eduardo Infante Barros
- Todd Jablonski
- Daniela Zecchetto Guasp

Comité de Riesgos y Auditoría

Su principal responsabilidad es apoyar al Directorio en la supervisión de la gestión de riesgos y la efectividad del sistema de control interno.

Sesiona, al menos, mensualmente y está compuesto por tres directores, debiendo al menos uno de ellos tener el carácter de autónomo. Lo compone también la Gerencia General, Auditoría Interna, Subgerencia de Riesgos, Gerencia de Compliance y Gerencia Legal. Reporta mensualmente al Directorio:

- Juan Eduardo Infante Barros / Presidente Comité
- Andrea Rotman Garrido
- Daniela Zecchetto Guasp

Comité de Experiencia y Comunicación con el Afiliado

El Directorio concordó en la importancia de realizar un seguimiento detallado de la experiencia de nuestros afiliados, así como de la efectividad de la comunicación y la estrategia de marca a través de la creación en 2020 de un Comité enfocado específicamente en dichas materias. No forma parte de un requerimiento normativo. Esta medida cobra relevancia en un contexto donde se están debatiendo cambios estructurales al sistema de pensiones, que inevitablemente modificarán la dinámica de la relación con la AFP.

Sesiona bimensualmente y está compuesto por tres miembros del Directorio, además del Gerente General, la Gerente de Asuntos Corporativos y Sostenibilidad y la Gerente de Marketing y Clientes. A contar del 1 de enero de 2024, en reemplazo de la Gerente de Marketing y Clientes, se incorporó al comité el Gerente de Marketing y Experiencia. Los miembros del comité son:

- Andrea Rotman Garrido / Presidenta Comité
- Karen Thal Silberstein
- Daniela Zecchetto



3.2.6 Remuneraciones del Directorio

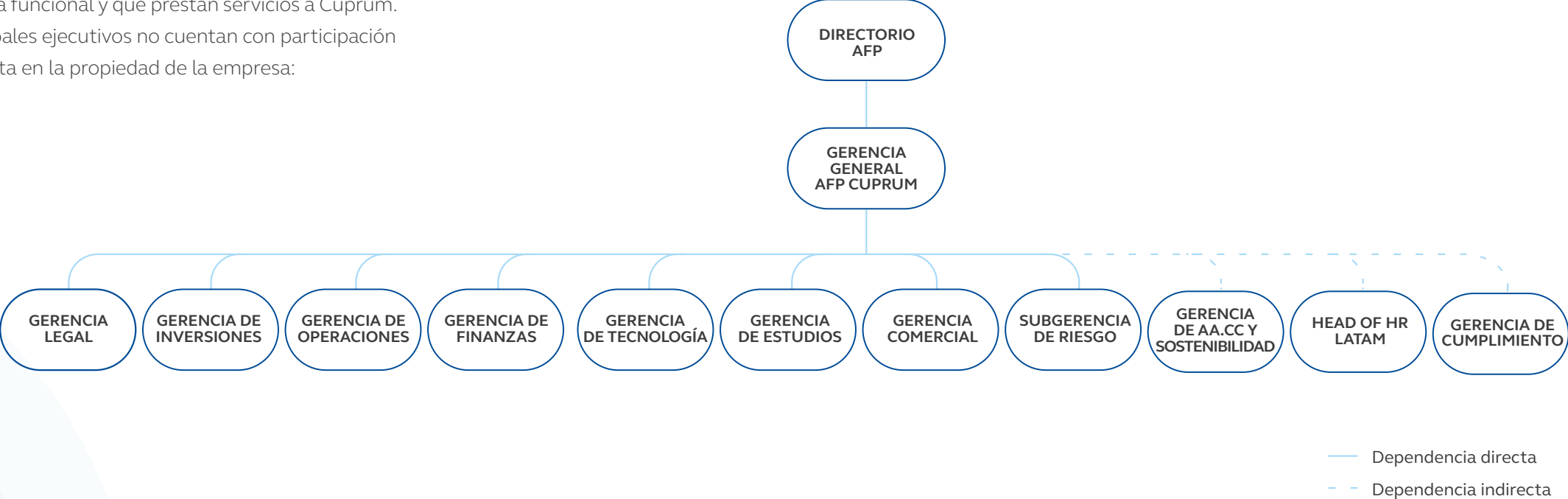
La siguiente tabla muestra todas las remuneraciones que recibieron los directores vigentes al 31 de diciembre de 2024 durante dicho año:

Miembro	Ing. fijos M\$	Ing. variables M\$	Total M\$	Participación en la Sociedad (%)
Pedro Atria Alonso	32.944	-	32.944	0%
Andrea Rotman Garrido	45.081	33.815	78.896	0%
Juan Eduardo Infante Barros	45.081	45.088	90.169	0%
Todd Anthony Jablonski	-	-	-	0%
Raphael Bergoeing Vela	45.081	22.544	67.625	0%
Daniela Zecchetto Guasp	46.320	28.264	74.584	0%
Karen Thal Silberstein	45.081	13.150	58.231	0%
Total	259.588	142.861	402.449	



3.2.7 Equipo ejecutivo

Contamos con un destacado grupo de ejecutivos que lidera la administración de la compañía. Encabezados por la gerencia general, en Cuprum contamos con 7 gerencias, 1 sugerencia de dependencia directa y 3 gerencias corporativas de Principal con dependencia funcional y que prestan servicios a Cuprum. Nuestros principales ejecutivos no cuentan con participación directa o indirecta en la propiedad de la empresa:



1. Martín Alberto Mujica Ossandón

Rut 8.668.398-9

GERENTE GENERAL (7 años desde su nombramiento)
Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

MBA, ESE Universidad de los Andes.

2. José Felipe Aguilera Navarro

Rut 7.042.440-1

GERENTE LEGAL (16 años desde su nombramiento)
Abogado, Universidad de Chile.

LLM, Tulane University, U.S.A.

3. Alejandro Antonio Arellano Guzmán

Rut 16.018.332-2

GERENTE DE FINANZAS (5 años desde su nombramiento)
Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

4. Natalia Isabel Gallardo Schnettler

Rut 16.079.008-3

GERENTE DE ESTUDIOS (4 años desde su nombramiento)
Ingeniera Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.
Magister en Economía, Pontificia Universidad Católica de Chile.
Master en Finanzas, Massachusetts Institute of Technology, U.S.A.

5. Andrés Alberto García Lagos

Rut 13.241.992-2

GERENTE DE INVERSIONES (4 años desde su nombramiento)
Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Master en Finanzas de London Business School.

6. Rodrigo Andrés López Guzmán

Rut 13.285.592-7

GERENTE DE OPERACIONES (10 años desde su nombramiento)
Ingeniero Comercial, Universidad Mayor.
Magister en Administración de Empresas, Pontificia Universidad Católica de Chile.

7. Andrea Paula Mellado Pimentel

Rut 9.415.138-4

GERENTE DE COMPLIANCE (5 años desde su nombramiento)
Ingeniera Civil Industrial, Universidad Católica de Valparaíso.

8. Mariano Navarrete Saffie

Rut 8.458.783-4

GERENTE COMERCIAL (3 años desde su nombramiento)
Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Chile.

9. Daniela Novoa Echaurren

Rut 12.455.296-6

GERENTE DE PERSONAS (6 años desde su nombramiento)
Psicóloga, Universidad Gabriela Mistral.
Máster en Dirección de Recursos Humanos, Universidad Adolfo Ibáñez.

10. Mauricio Sanhueza Krötz

Rut 11.631.986-1

GERENTE DE TECNOLOGÍA (10 años desde su nombramiento)
Ingeniero Civil Industrial Informático, Universidad de las Américas.

11. Gloria Daniela Varas Cortés

Rut 9.907.333-0

GERENTE DE ASUNTOS CORPORATIVOS Y SOSTENIBILIDAD
(4 años desde su nombramiento)
Periodista, Universidad Finis Terrae.

Nuestro equipo ejecutivo es de primer nivel y está compuesto por **colaboradores que cuentan con una vasta trayectoria** en el sector financiero y previsional.



3.2.8 Diversidad en la administración

Sobre un total de 11 gerentes, tenemos la siguiente distribución:

Número de personas por género

Género	N°
Masculino	7
Femenino	4

Número de personas por nacionalidad

Nacionalidad	N°
Chilena	11

Número de personas por antigüedad

Nacionalidad	N° Colaboradores
Menos de 3 años	0
Entre 3 y 6 años	6
Entre 6 y 9 años	2
Entre 9 y 12 años	2
Más de 12 años	1



3.3 Misión y valores

Nuestros valores



Nuestra misión es **ayudar a nuestros afiliados a alcanzar la mejor pensión posible**, tangibilizando su esfuerzo en un constante acompañamiento.



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

Propuesta de valor



3.4 Grupo controlador

El controlador final de la sociedad es Principal Financial Group, compañía financiera global que ofrece –a través de sus diversas de compañías– una amplia gama de productos y servicios financieros, los que incluyen pensiones, gestión de activos y seguros, tanto para empresas, personas y clientes institucionales.

Con 145 años en la industria, atiende a aproximadamente 70 millones de clientes con oficinas en 27 países de Asia, Australia, Europa, América Latina, Oriente Medio y América del Norte, quienes confían en la compañía para la gestión de más de 712 mil millones de dólares en activos.

Ocupa el puesto número 310 en el ranking FORTUNE 500® de las empresas más grandes de Estados Unidos, es miembro de Standard & Poor's (S&P) 500® desde 2002 y sus acciones cotizan en el Nasdaq bajo el símbolo PFG.

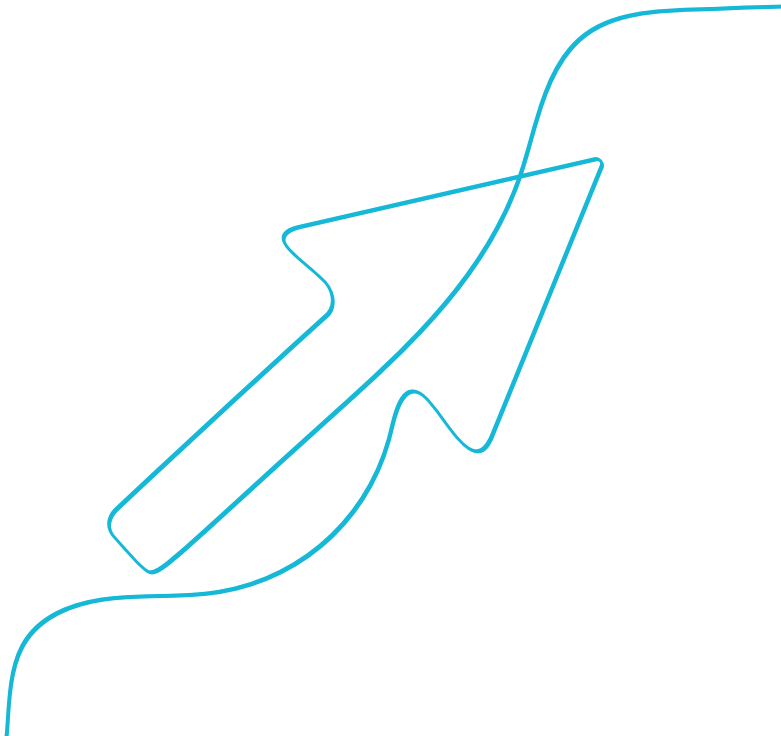
Principal se fundó en Iowa, Estados Unidos, en 1879 como una asociación de seguros y pasó a ser una compañía de seguros

mutuos en 1911. En 2001, la empresa matriz de la organización, Principal Financial Group, se convirtió en una sociedad anónima que cotiza en bolsa.

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. The Vanguard Group, a través de los fondos que administra, tiene una participación del 12,0534% en el capital social de Principal Financial Group.

Principal tiene su base regional de operaciones en Chile, donde está presente hace casi 30 años, ayudando a miles de chilenos a avanzar en su bienestar y progreso financiero. Opera en el país, a través de tres unidades de negocio: inversiones, ahorro y pensiones, con más de 42 mil millones de dólares bajo administración.

Durante 2024 no han ocurrido cambios importantes en la propiedad de la entidad. No existen accionistas distintos de los controladores que por sí solos o con otros con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar, a lo menos, un miembro del Directorio o administración de la sociedad, o posea un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto si se tratara de una sociedad por acciones.



04

Qué le entregamos a los afiliados: Administración de los Fondos de Pensiones

4.1 Activos administrados

La AFP tiene la importante responsabilidad de administrar las inversiones de los fondos de pensiones, velando únicamente por la rentabilidad y seguridad de los mismos.

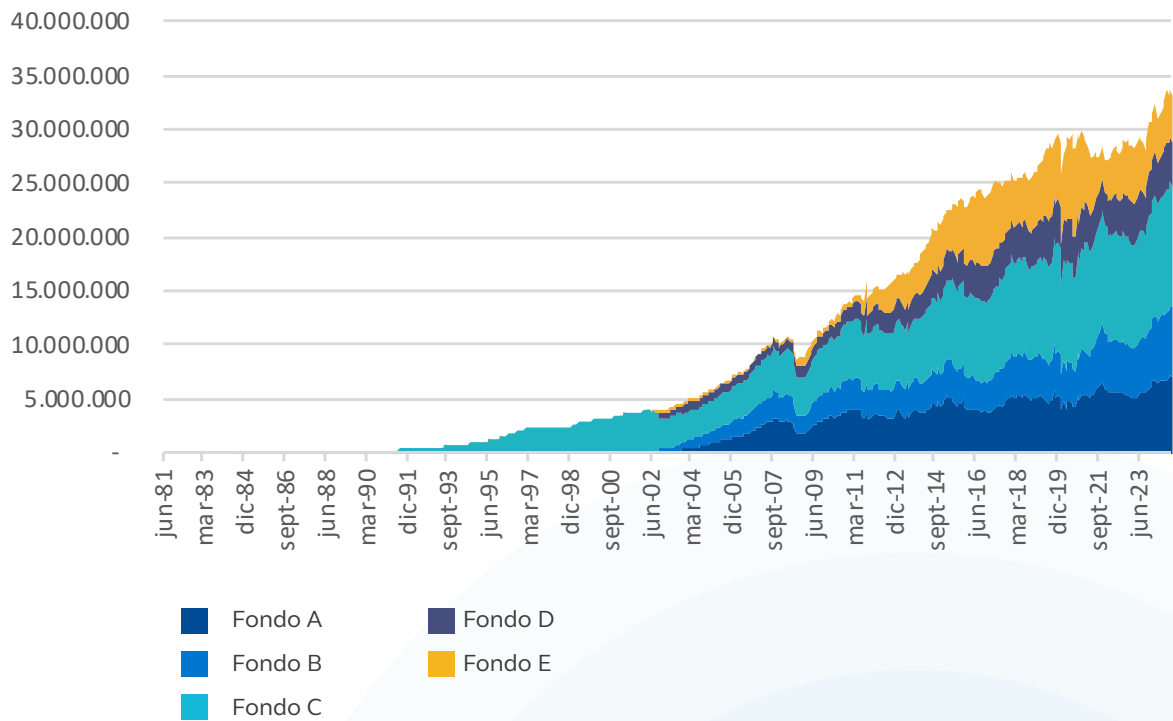
Al 31 de diciembre de 2024, Cuprum administraba ahorros de nuestros afiliados por \$33.025.255 millones (equivalentes a USD\$33 mil millones aprox.) la mayoría de los cuales tienen como objetivo final financiar una futura pensión.

Los activos administrados por Cuprum han mostrado una tendencia creciente a lo largo de los años de su existencia. Esto refleja el gran número de afiliados que nos han confiado sus ahorros y su rentabilidad.

El 2024 fue un año de rentabilidad nominal positiva en todos los multifondos, en especial los con mayor exposición hacia renta variable (fondos A y B). Las cotizaciones y aportes de afiliados sumado a rentabilidades nominales positivas permitieron que el volumen de activos administrados al cierre de 2024 fuese mayor que al cierre de 2023. Este volumen de activos administrados posiciona a Cuprum en el cuarto lugar entre las 7 AFP existentes en el país.

El volumen de activos administrados nos posiciona en el 4to lugar entre las 7 AFP del país

Evolución activos administrados de Cuprum





4.2 Equipo de inversiones

La administración de los fondos de pensiones involucra muchos procesos y en ellos participan personas de distintas áreas. En Cuprum contamos con un equipo multidisciplinario de profesionales expertos en cada uno de dichos procesos, con un alto grado de capacitación y experiencia en sus áreas de especialización. De esta manera, podemos entregar un servicio de excelencia y seguridad a todos los clientes que nos han confiado sus ahorros durante largos años, y a quienes esperamos seguir acompañando durante las décadas futuras.

Algunas de las gerencias de la Compañía que participan en la administración de los fondos son: Gerencia de Inversiones, Gerencia de Riesgo, Gerencia Legal, Gerencia de Cumplimiento, Gerencia de Finanzas y Gerencia de Tecnología. Todas las políticas son definidas por el Directorio y el Comité de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés.



En nuestro proceso de inversiones convergen **distintos equipos compuestos de profesionales expertos**, con un alto grado de capacitación y experiencia en sus áreas de especialización.



4.2.1 Representantes de las gerencias involucradas

GERENCIA GENERAL

- **Martín Mujica Ossandón / Gerente General**

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile. MBA, ESE Universidad de los Andes.

GERENCIA DE INVERSIONES

- **Andrés García Lagos / Gerente de Inversiones**

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile. Master en Finanzas de London Business School.

GERENCIA DE RIESGOS

- **Sandra Fritis Morales / Subgerente de Riesgos**

Ingeniera en Información y Control de Gestión, Universidad de Chile. Contador Auditor, Universidad de Chile, MBA Universidad de Barcelona, Máster en Gestión de Riesgos, Universidad Rey Juan Carlos.

GERENCIA DE CUMPLIMIENTO

- **Andrea Mellado Pimentel / Gerente Cumplimiento**

Ingeniera Civil Industrial, Universidad Católica de Valparaíso.

GERENCIA LEGAL

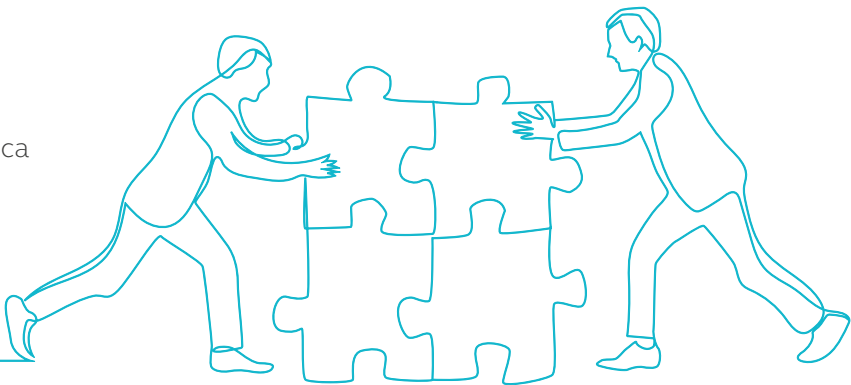
- **José Felipe Aguilera Navarro / Gerente Legal**

Abogado, Universidad de Chile. LLM, Tulane University U.S.A

GERENCIA DE FINANZAS

- **Alejandro Arellano Guzmán / Gerente de Finanzas**

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.



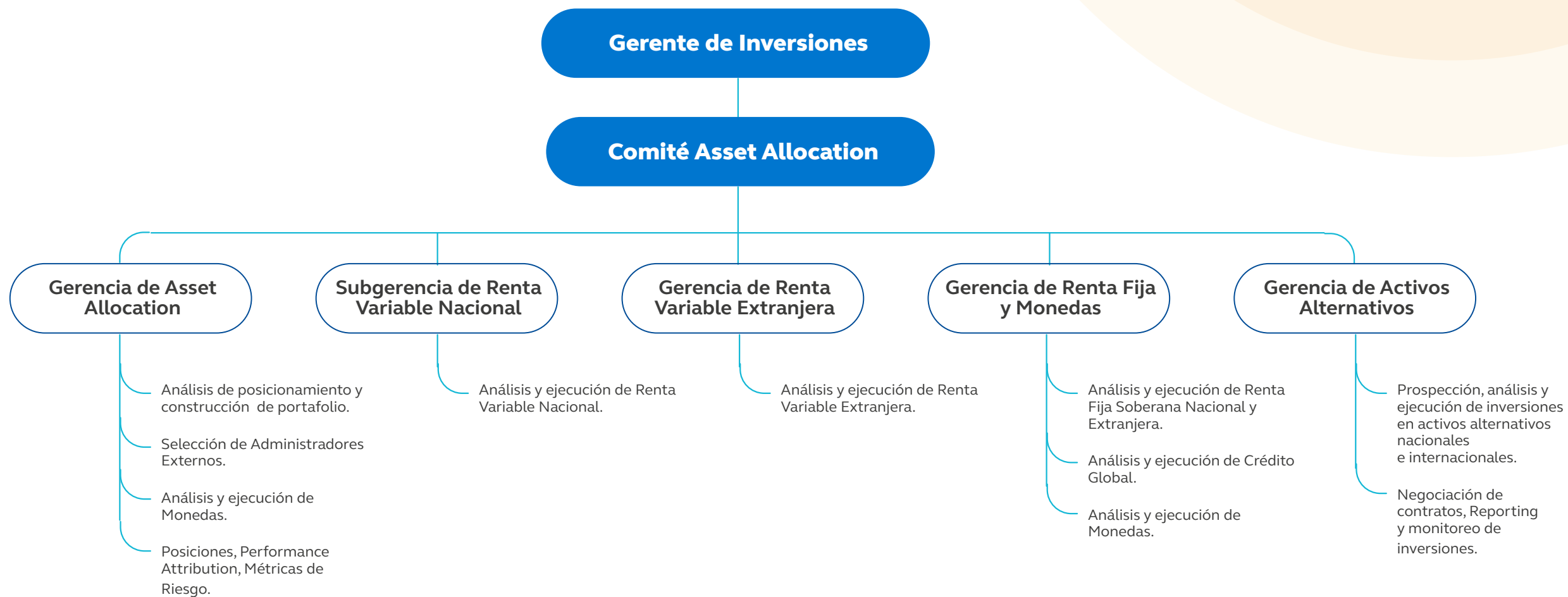
4.2.2 Organización al interior de la Gerencia de Inversiones

La Gerencia de Inversiones se organiza internamente en torno a “clases de activo”, dada la necesaria especialización que se requiere para abarcar el universo de inversión elegible para los Fondos de Pensiones, el cual considera prácticamente la totalidad del mercado de capitales mundial.

Para gestionar los fondos de pensiones, una decisión muy importante es la del perfil global de riesgo del portafolio, el cual se refleja, principalmente, en el porcentaje invertido en instrumentos representativos de capital (acciones). Con este objeto, se analizan las distintas clases de activos globales (acciones chilenas, acciones extranjeras, bonos chilenos, bonos extranjeros, y activos alternativos) para determinar el atractivo relativo entre ellas y definir la composición de cada uno de los fondos de pensiones. Este proceso se conoce como “asignación global de activos” o “asset allocation”.

Además de esto, es necesario determinar la composición que tendrá cada una de esas clases de activo globales, proceso conocido como “selección de activos”.





El proceso de inversiones tiene por objetivo **generar rentabilidad a largo plazo para los ahorros de los afiliados**, sin exponerlos a riesgos excesivos. **Somos conscientes en todo momento de la responsabilidad fiduciaria que tenemos con cada uno de ellos**, quienes han delegado en Cuprum la administración de, probablemente, el principal patrimonio que acumulen durante sus vidas.

4.3 Proceso de inversiones

El proceso de inversiones se divide en cinco etapas:

1. Análisis de inversión

Se analizan las distintas clases de activo y mercados para determinar el atractivo relativo de cada uno en las dimensiones de rentabilidad y riesgo esperados. En este análisis no sólo se consideran los aspectos económicos y financieros, sino también las restricciones legales, las buenas prácticas chilenas y extranjeras según el mercado en que se opere, y la sostenibilidad de largo plazo de dichas inversiones.

2. Decisión de inversión

De acuerdo con los resultados de los análisis realizados, se toma la decisión de implementar o no cambios a la composición de los Fondos de Pensiones. En caso de considerarse necesario, se procede a instruir operaciones de compra y/o venta.

3. Ejecución de inversión

Las operaciones de compraventa se materializan a través de negociaciones en los mercados de capitales, ya sea en Bolsas de Valores, directamente con el emisor o a través de contrapartes previamente aprobadas para realizar operaciones con los Fondos de Pensiones. Antes de ejecutar las transacciones, se revisa que cumplan los límites y restricciones establecidos en sistemas especialmente diseñados para ese fin.

4. Perfeccionamiento de inversión

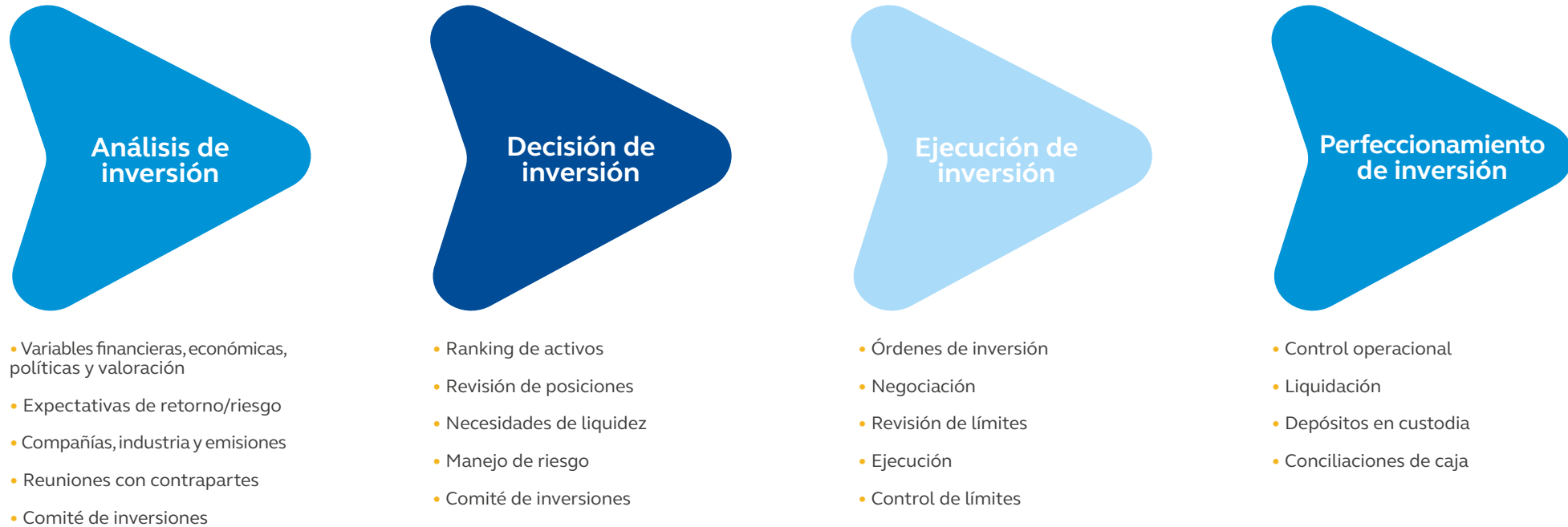
Una vez realizadas, las operaciones pasan por varios procesos de control transaccional para finalmente liquidarse. La gran mayoría de los instrumentos y contratos que componen la cartera de inversión son depositados en entidades independientes, encargadas de la custodia de estos valores. Además, se realizan conciliaciones bancarias, con el fin de cuadrar todos los ingresos y egresos de caja de cada uno de los Fondos de Pensiones.

5. Administración de las inversiones

Todas las inversiones de los Fondos de Pensiones deben ser gestionadas continuamente, para asegurar que cumplan con las restricciones regulatorias e internas. Además, es necesario administrar los eventos de capital y el ejercicio de los derechos políticos asociados, así como la preparación de informes contables, de gestión y regulatorios. La cartera de inversiones se valoriza diariamente, calculando la rentabilidad de las inversiones y el valor de la cuota de cada Fondo de Pensiones.



Proceso de inversiones



Administración de las inversiones

- Controles de límites, riesgo y liquidez
- Gestión de flujo de caja diario
- Valorización
- Eventos de capital
- Preparación de informes
- Contabilidad de los fondos

DIRECTORIO

Establece políticas y criterios que rigen las inversiones de los Fondos de Pensiones.

GERENCIA DE INVERSIONES

Toma las decisiones de inversión relativa a los Fondos de Pensiones, en el marco de referencia determinado por la normativa vigente y las políticas establecidas por el Directorio.

GERENCIA DE RIESGOS

Asiste a todas las áreas en la identificación, evaluación, monitoreo y reporte de los riesgos asociados a sus procesos.

GERENCIA DE FINANZAS

Encargada de los procesos de control transaccional, límites, valorización, liquidación, custodia, contabilización. Además de la preparación y envío de los informes regulatorios.

GERENCIA LEGAL

Revisa la legalidad de todos los contratos suscritos y asumidos por la AFP a nombre de los Fondos de Pensiones.

GERENCIA CUMPLIMIENTO

Responsable de difundir del Código Global de Conducta Empresarial, velar por su cumplimiento y asegurar la adhesión periódica al código por parte de todos los colaboradores.

GERENCIA DE TECNOLOGÍA

Entrega el soporte tecnológico para la correcta administración de los Fondos de Pensiones.

GERENCIA DE AUDITORÍA

Evalúa en qué medida los controles establecidos para administrar los riesgos se ejecutan correctamente.

En el proceso de inversiones intervienen distintas instancias con distintos roles. **Uno de los principios más importantes en esta forma de organización es que permite que existan contrapesos y controles adecuados.**



4.4 Composición de los fondos de pensiones

Los Fondos de Pensiones se encuentran invertidos en una amplia gama de instrumentos financieros, que pasan por un riguroso proceso de análisis antes de formar parte de la composición de la cartera de inversiones.

En función de este análisis, Cuprum puede invertir en forma directa, o bien puede seleccionar hacerlo a través de instrumentos de “inversión colectiva” (por ejemplo, fondos mutuos), que permiten obtener una exposición diversificada a los países y sectores seleccionados.

Estos instrumentos pasan por un riguroso proceso de selección y son gestionados por compañías completamente independientes de Cuprum, las que se especializan en la administración de esos activos.



Nuestros afiliados acceden a **carteras de inversiones altamente diversificadas que se benefician de la administración experta**, tanto del equipo interno como de los principales gestores globales.

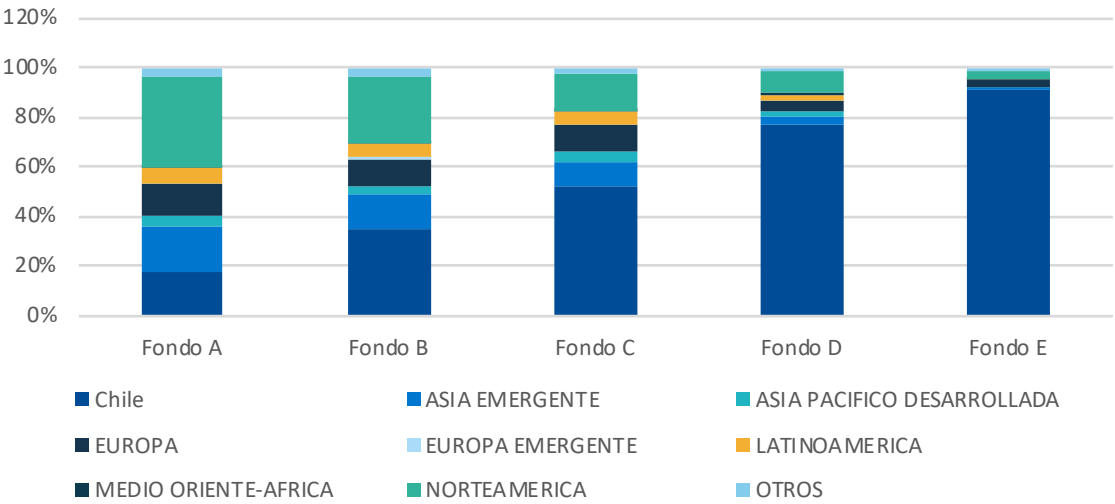


Al cierre de 2024, el 7% de los fondos se encontraban invertidos en instrumentos de renta variable nacional, un 42% en renta fija nacional, un 39% en renta variable extranjera, un 10% en renta fija internacional y un 2% en otros, de acuerdo al siguiente detalle:

	FA		FB		FC		FD		FE		Total	
	MMUS\$	%Fondo	MMUS\$	%Fondo	MMUS\$	%Fondo	MMUS\$	%Fondo	MMUS\$	%Fondo	MMUS\$	%Fondo
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	1.260,91	17,78	2.250,51	34,44	5.905,72	52,23	3.183,30	76,11	3.805,61	91,2	16.406,05	49,29
RENTA VARIABLE	749,65	10,57	598,25	9,16	836,29	7,4	162,81	3,89	54,42	1,3	2.401,41	7,21
Acciones	732,78	10,33	581,77	8,9	807,56	7,14	158,83	3,8	54,42	1,3	2.335,36	7,02
Fondos de Inversión y Otros (4)	13,35	0,19	13,94	0,21	26,5	0,23	3,22	0,08	0	0	57,02	0,17
Activos Alternativos (5)	3,51	0,05	2,54	0,04	2,23	0,02	0,76	0,02	0	0	9,04	0,03
RENTA FIJA	457,46	6,45	1.625,54	24,88	5.024,53	44,44	3.012,96	72,04	3.706,73	88,83	13.827,22	41,54
Instrumentos Banco Central	0,89	0,01	18,47	0,28	1,33	0,01	0,91	0,02	2,74	0,07	24,33	0,07
Instrumentos Tesorería	185,59	2,62	689,41	10,55	2.653,10	23,46	1.608,00	38,45	1.803,56	43,22	6.939,66	20,85
Bonos de Reconocimiento y MINVU	0,16	0	0,16	0	0,83	0,01	0,06	0	0,49	0,01	1,7	0,01
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	24,02	0,34	314,81	4,82	966,14	8,54	611,01	14,61	871,86	20,89	2.787,85	8,38
Bonos emitidos por Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancarios	165,26	2,33	541,03	8,28	1.264,97	11,19	752,03	17,98	977,52	23,43	3.700,81	11,12
Letras Hipotecarias	2,14	0,03	2,86	0,04	11,49	0,1	1,2	0,03	2,16	0,05	19,86	0,06
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos y de Inversión (6)	5,85	0,08	4,81	0,07	9,43	0,08	2,38	0,06	0,23	0,01	22,7	0,07
Activos Alternativos (7)	71,2	1	52	0,8	111,53	0,99	35,37	0,85	46,16	1,11	316,25	0,95
Disponible(1)	2,35	0,03	1,99	0,03	5,7	0,05	2	0,05	2,02	0,05	14,05	0,04
DERIVADOS	44,63	0,63	11,49	0,18	9,94	0,09	-8,96	-0,21	31,09	0,75	88,19	0,26
OTROS NACIONALES(2)	9,18	0,13	15,23	0,23	34,96	0,31	16,49	0,39	13,37	0,32	89,23	0,27
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	5.830,36	82,22	4.283,69	65,56	5.401,38	47,77	999,08	23,89	367	8,8	16.881,51	50,71
RENTA VARIABLE	4.988,12	70,34	3.338,45	51,09	3.791,37	33,53	662,95	15,85	187,81	4,5	12.968,71	38,96
Fondos Mutuos	2.513,49	35,44	1.571,27	24,05	2.083,33	18,42	250,47	5,99	0,08	0	6.418,63	19,28
Activos Alternativos (8)	517,07	7,29	360,27	5,51	649,38	5,74	155,91	3,73	149,35	3,58	1.831,97	5,5
Otros	1.957,57	27,61	1.406,92	21,53	1.058,66	9,36	256,57	6,13	38,38	0,92	4.718,10	14,17
RENTA FIJA (9)	774,93	10,93	876,01	13,41	1.453,16	12,85	259,17	6,2	124,29	2,98	3.487,55	10,48
DERIVADOS	20,04	0,28	18,62	0,29	25,36	0,22	25,99	0,62	12,37	0,3	102,38	0,31
OTROS EXTRANJEROS(3)	47,26	0,67	50,6	0,77	131,49	1,16	50,98	1,22	42,52	1,02	322,86	0,97
TOTAL ACTIVOS	7.091,28	100	6.534,20	100	11.307,09	100	4.182,38	100	4.172,61	100	33.287,56	100
SUBTOTAL RENTA VARIABLE	5.737,77	80,91	3.936,70	60,25	4.627,67	40,93	825,75	19,74	242,23	5,81	15.370,12	46,17
SUBTOTAL RENTA FIJA	1.232,39	17,38	2.501,55	38,28	6.477,68	57,29	3.272,12	78,24	3.831,02	91,81	17.314,78	52,02
SUBTOTAL DERIVADOS	64,67	0,91	30,11	0,46	35,29	0,31	17,03	0,41	43,46	1,04	190,57	0,57
SUBTOTAL OTROS	56,44	0,8	65,83	1,01	166,45	1,47	67,47	1,61	55,89	1,34	412,09	1,24



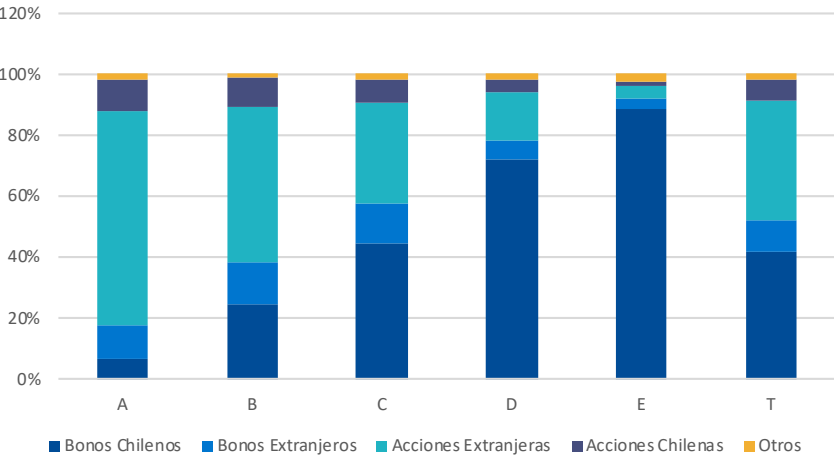
Composición geográfica de los Fondos de Pensiones



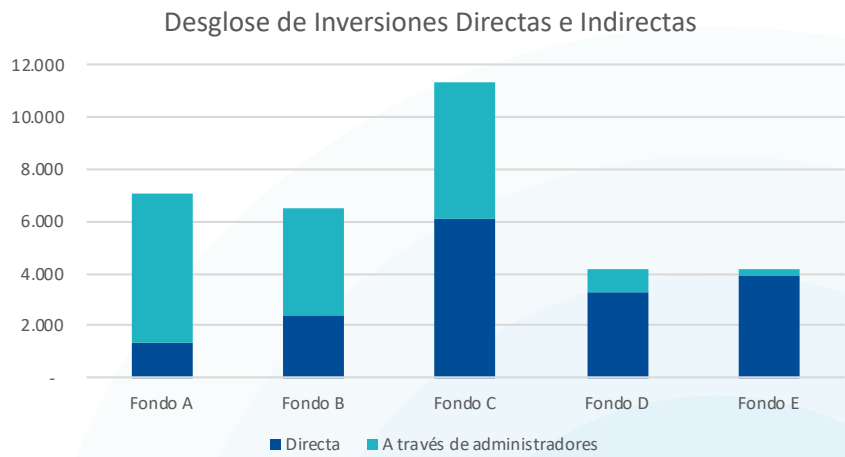
Se puede observar que, a través de los Fondos de Pensiones administrados por AFP Cuprum, nuestros afiliados pueden optar entre cinco alternativas con diversos niveles de exposición al riesgo. En todos los casos acceden a carteras de inversiones altamente diversificadas, con inversiones en todo el mundo y que se benefician de la administración experta, tanto del equipo interno como de los principales gestores globales, a un precio muy competitivo respecto al de otras alternativas de inversión comparables en Chile (por ejemplo, fondos mutuos).

Fuente: Elaboración Propia

Composición de los Fondos de Pensiones según clase de activo



Tipos de inversión



4.5 Rentabilidad

El principal resultado de la administración de inversiones es la rentabilidad obtenida por la gestión del portafolio. Por eso es de gran relevancia observar cómo se van multiplicando los saldos de ahorro, sobre todo en plazos medianos y largos, ya que los precios siempre mostrarán una alta volatilidad en el corto plazo.

Durante 2024, el contexto internacional estuvo marcado por diferentes eventos, lo que generó volatilidad en los mercados internacionales. Pese a esto, los cinco fondos administrados por AFP Cuprum tuvieron resultados positivos.

Rentabilidad real anualizada del valor cuota de los Fondos de Pensiones administrados por AFP Cuprum

Fondo	Valor cuota al 31/dic/2024	12 meses Ene 2024– Dic 2024	36 meses Ene 2022– Dic 2024	Inicio de multifondos Sep 2002– Dic 2024	Inicio Fondo E May 2000 –Dic 2024	Inicio Fondo C Jun 1981– Dic 2024
A	73.991,94	8,91%	-2,52%	5,31%		
B	64.299,13	7,41%	-1,30%	4,65%		
C	68.860,55	3,40%	-1,05%	4,10%		7,26%
D	50.647,44	0,28%	0,35%	3,53%		
E	61.973,40	0,40%	2,07%	2,94%	3,75%	

Fuente: Elaboración Propia

Ranking de rentabilidad obtenido por Cuprum

Fondo	Valor Cuota al 31/dic/2024	12 Meses Ene 2024 - Dic 2024	36 Meses Ene 2022 - Dic 2024	Inicio de Multifondos Sep 2002 - Dic 2024	Inicio Fondo E May 2000 - Dic 2024	Inicio Fondo C Jun 1981 - Dic 2024
A	73.991,94	5	3	2		
B	64.299,13	5	3	2		
C	68.860,55	5	4	2		2
D	50.647,44	5	2	2		
E	61.973,40	5	5	3	2	

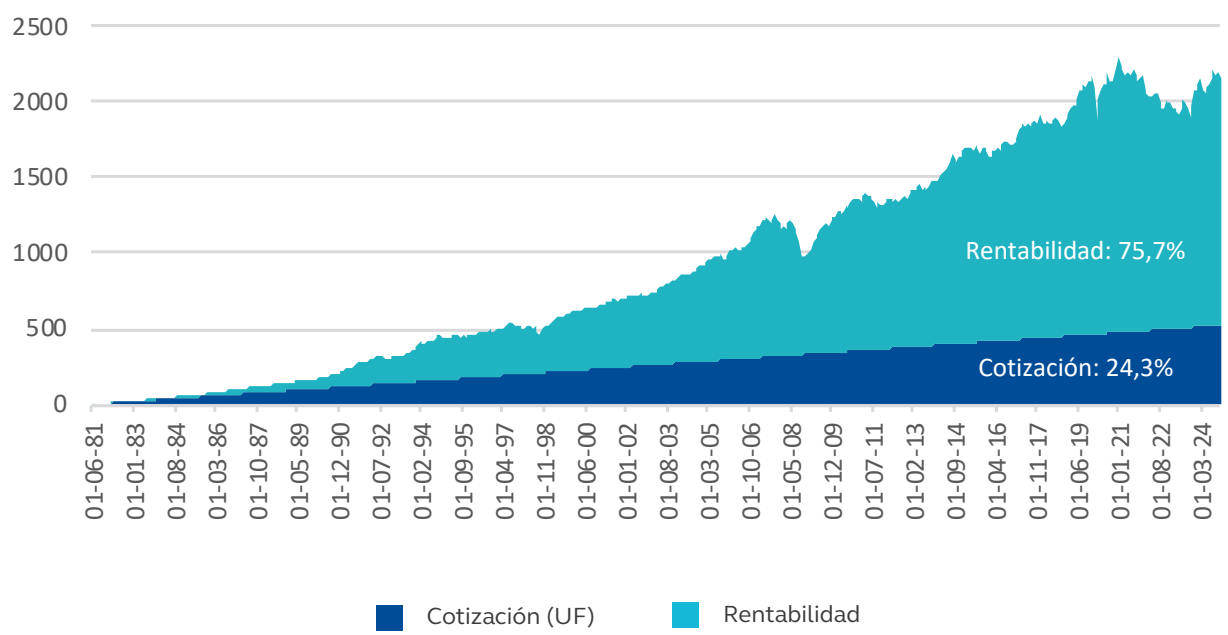
Fuente: Elaboración Propia



Al cierre 2024, el 75,7% del ahorro acumulado corresponde a la rentabilidad de las inversiones.



Aporte de la Rentabilidad al Ahorro Acumulado



La rentabilidad de los fondos se construye por la interacción de todos los instrumentos del portafolio a lo largo del tiempo. Durante ciertos períodos, algunos activos tendrán una rentabilidad más alta y otros más bajas, o incluso negativas. Lo importante es cómo el conjunto de instrumentos logra un mejor comportamiento en las dimensiones de riesgo y

retorno que el que tendría cada clase de activo o instrumento por separado.

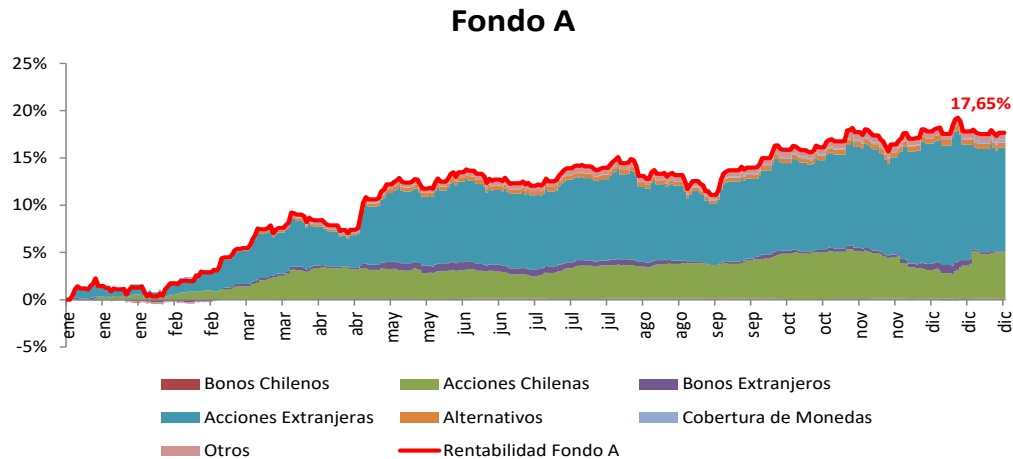
La rentabilidad se va componiendo en el tiempo, ya que va multiplicando año a año el capital aportado. Es decir, mientras más largo sea el período, mayor será su impacto.



En los gráficos indicados a continuación se da a conocer cómo se compuso la rentabilidad nominal de cada uno de los fondos de pensiones durante el año calendario 2024.

En ellos, se puede observar que la contribución de las distintas clases de activo fue variando durante el año. Se puede destacar que a lo largo de todo el año la contribución de los activos alternativos fue positiva, mientras que la cobertura de monedas restó al desempeño de los fondos. En el caso de las acciones extranjeras y locales, estas contribuyeron positivamente a la rentabilidad de todos los fondos, en especial a partir de la segunda mitad del año.

Composición de la Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo A año 2024

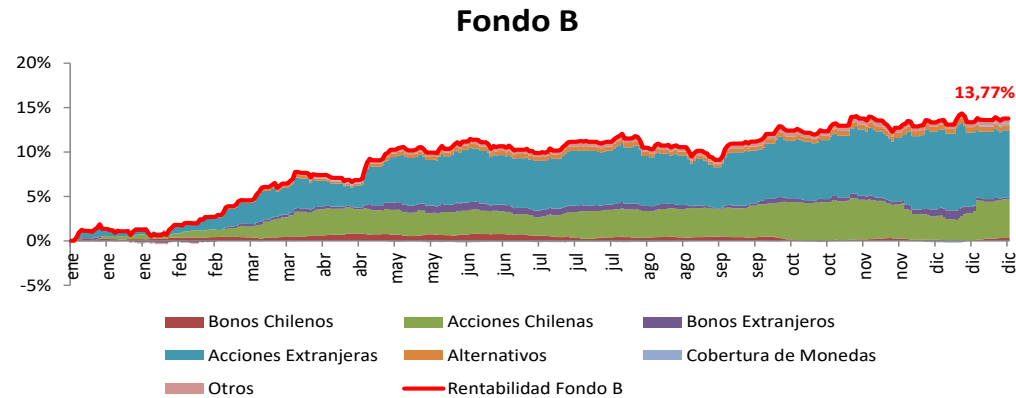


Fuente: Elaboración Propia

El aporte de los bonos locales y extranjeros, exhibió un comportamiento similar, con una fuerte contribución positiva durante el tercer trimestre.

2024 se caracterizó por una mayor volatilidad en el rendimiento de los fondos durante la primera mitad del año, con una fuerte recuperación los últimos seis meses, finalizando el año con retornos nominales y reales positivos en todos los multifondos.

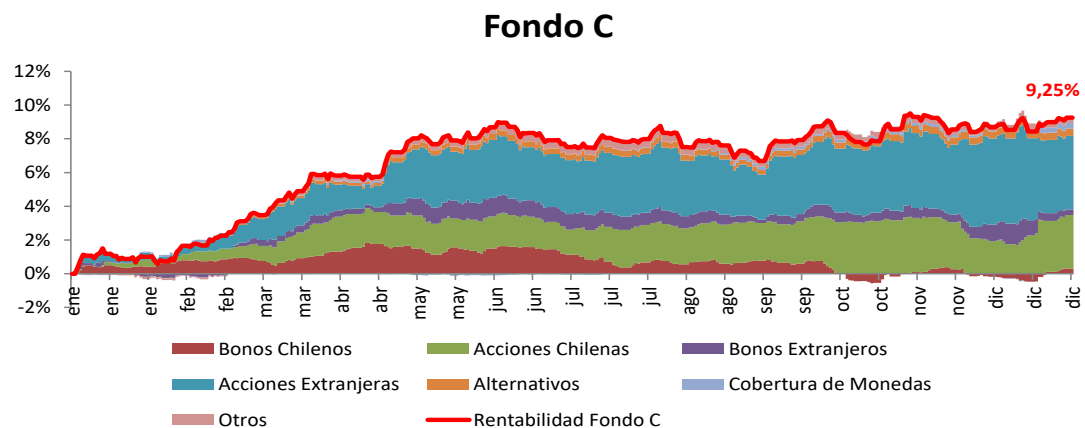
Composición de la Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo B año 2024



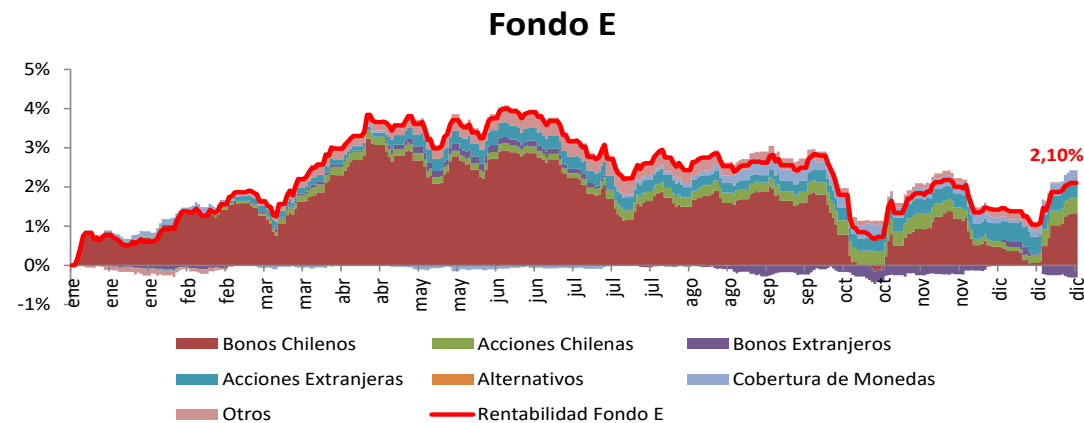
Fuente: Elaboración Propia



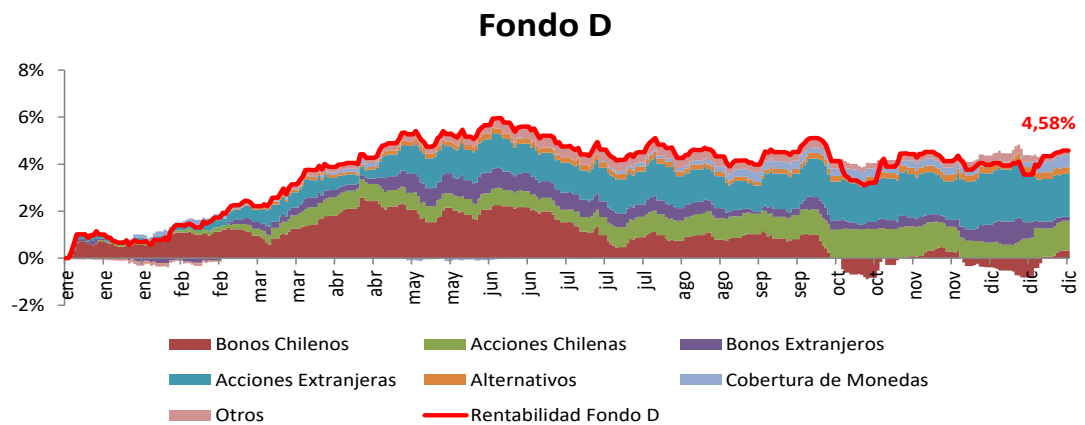
Composición de la Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo C año 2024



Composición de la Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo E año 2024



Composición de la Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo D año 2024



Fuente: Elaboración Propia



4.6 Riesgos Financieros

Los factores financieros considerados en las decisiones de inversión y en el análisis de riesgos de los Fondos de Pensiones Administrados por Cuprum AFP se enmarcan en la Política de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés (PISCI).

Es muy importante destacar que en esta Política de Inversiones se entiende que la administración de riesgos debe considerarse en un contexto de portafolio. Desde ese punto de vista, la rentabilidad y riesgo esperados de los instrumentos financieros individuales deben ser evaluados como parte de un portafolio integral. Para ello, se calcula el Valor en Riesgo relativo (VaR relativo), cuya determinación incorpora una modelación de la interacción entre los distintos instrumentos.

Los riesgos financieros más relevantes -y su tratamiento- se desglosan a continuación:

1) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio (o riesgo de crédito) se define como una potencial pérdida financiera, debido a que un emisor o una contraparte no cumplan con sus obligaciones de pago en tiempo y forma, o por el deterioro crediticio de un activo.

Se identifican los siguientes tipos de riesgo de crédito:

A) RIESGO DE CONTRAPARTE

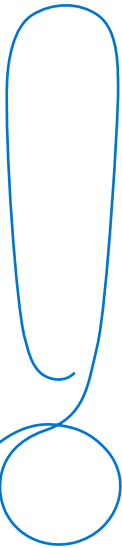
• Descripción:

Corresponde al riesgo de pérdida debido a que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales o pierda elegibilidad por un cambio en su calidad crediticia. Es decir, que la contraparte no cumpla con su compromiso de entregar el activo en el caso de las compras, o pagar en el caso de las ventas, o compensar a favor del Fondo de Pensiones en el caso de contratos derivados y pactados bajo esa modalidad en la fecha de liquidación de la operación (después de que un Fondo de Pensiones haya cumplido con el suyo). En el caso de las compras, esto se refiere al pago, mientras que en el de las ventas es la entrega del activo.

Considerando que financieramente las posiciones se toman a partir del momento en que se fija el precio de transacción (“trade date”), existe el riesgo de que, hasta la fecha de liquidación, los precios cambien a favor del Fondo de Pensiones y que, con ello, la contraparte no cumpla con su compromiso. En este caso la operación no se concreta (no se realiza el intercambio) y la “pérdida” es la potencial ganancia que se hubiera obtenido hasta ese momento (que no se produce).

• Tratamiento:

Para tratar el riesgo de contraparte, solo puede operarse con las contrapartes aprobadas en la regulación o por la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR). Además, AFP Cuprum cuenta con un procedimiento de selección, registro y aprobación de contrapartes según lo establecido en el Anexo 5 de la Política de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés.



B) RIESGO DE DETERIORO O NO PAGO (DEFAULT), O RIESGO EMISOR:

• Descripción:

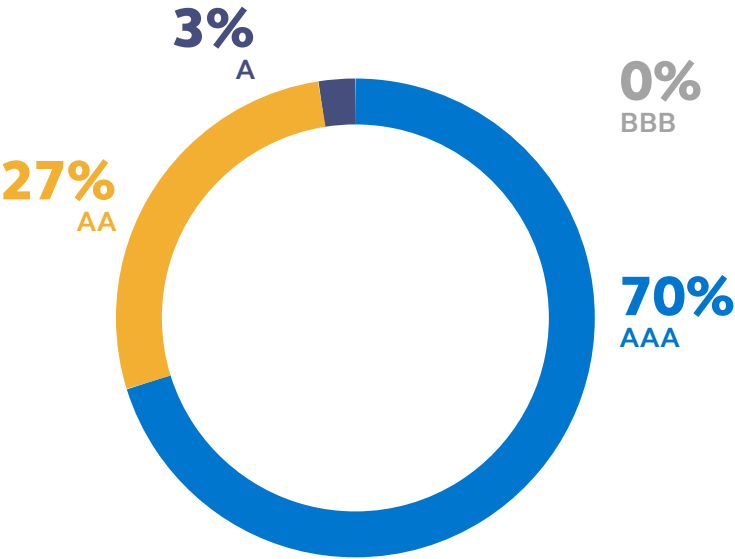
Se refiere a la pérdida potencial derivada del incumplimiento total o parcial, por parte del emisor, de los compromisos de pago asociados a un instrumento representativo de deuda, así como también al deterioro de su calidad crediticia. Además de los factores que evalúan el desempeño financiero de las contrapartes y emisores, se deben considerar los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) y los asociados al cambio climático que podrían tener un efecto negativo en el rendimiento financiero y/o solvencia, impidiéndoles con ello cumplir sus obligaciones contractuales o elegibilidad.

• Tratamiento:

Para controlar este tipo de riesgo, se han establecido los límites de exposición a emisores individuales y a grupos de emisores en un procedimiento específico, con el fin de obtener una adecuada diversificación. Además, la norma establece exposiciones máximas a agrupaciones de emisores por su clasificación de riesgo (de acuerdo con agencias calificadoras externas, en base a criterios estándar).

También se consideran aspectos ASG y de Cambio Climático en la evaluación de alternativas de inversión para tratar este riesgo, llevando registro de dichas evaluaciones. Para ello se establecieron procedimientos correspondientes para cada una de las clases de activo, según sus propias características específicas (que se detallan más adelante).

Distribución de bonos locales de largo plazo según clasificación de riesgo:



El gráfico muestra la distribución de bonos locales invertidos por los Fondos de Pensiones administrados por Cuprum de forma directa, es decir, sin incluir inversiones a través de vehículos de inversión. Dentro de los bonos locales, se consideran soberanos, corporativos, bancarios y subordinados.

A septiembre de 2024, el 70% de la inversión directa en bonos locales (corporativos, bancarios y subordinados) cuenta con una clasificación AAA, siendo la clasificación preponderante en este tipo de instrumentos. Del mismo modo, cerca de un 27% de estos bonos tiene clasificación AA, y solo un 3% clasificación A.



2) Riesgo de mercado

Se refiere a la pérdida potencial derivada de cambios en las variables de mercado que determinan el valor de los Fondos de Pensiones. Se distinguen los siguientes riesgos de mercado:

A) ACCIONARIO

- **Descripción:**

Riesgo derivado de variaciones en el precio de los activos accionarios. Estas variaciones se pueden producir tanto por cambios de los fundamentos de las compañías (situación financiera, negocio, industria, cambios en las regulaciones, factores ASG y de cambio climático) como también por la valoración de estos instrumentos o cambios en la oferta y demanda (factores técnicos) de los mismos.

- **Tratamiento:**

Se establecen límites a la exposición en instrumentos representativos de capital y se busca controlar el riesgo de cambios en los precios de las acciones. Este control se hace tanto a nivel agregado como por región geográfica y por emisor, y el detalle se encuentra publicado en el Procedimiento de Límites establecidos por el Directorio.

Además, para tratar este riesgo, se consideran aspectos ASG y de Cambio Climático en la evaluación de alternativas de inversión, llevando registro de dichas evaluaciones. Para ello se establecieron procedimientos correspondientes para cada una de las clases de activo según sus propias características específicas (que se detallan más adelante).

B) TASA DE INTERÉS

- **Descripción:**

Riesgo derivado de variaciones el precio de los activos ante cambios en las tasas de interés.

- **Tratamiento:**

Se establece un límite a la exposición agregada a instrumentos representativos de deuda. Se controla a nivel agregado y para la agrupación de países desarrollados, Chile y otros. Además, existen límites para la sensibilidad a cambios en el nivel de tasas de interés, los que están detallados en el Procedimiento de Límites establecidos por el Directorio.

C) TIPO DE CAMBIO

• Descripción:

Riesgo derivado de variaciones en las paridades cambiarias las que pueden incidir en la valoración según su moneda de transacción o debido a que sus activos, sus pasivos o sus flujos se denominan en moneda extranjera.

• Tratamiento:

Se establece un límite a la exposición agregada por moneda, el que busca controlar el riesgo de cambios en las paridades cambiarias contra el peso chileno. Esto es controlado por región geográfica y el detalle se encuentra en el Procedimiento de Límites establecidos por el Directorio. Además, existen límites regulatorios de cobertura cambiaria de inversiones en moneda extranjera definidos en el DL 3.500 y establecidos por el Banco Central de Chile.

3) Riesgo de liquidez

• Descripción:

Se refiere a la pérdida potencial derivada de tener que vender activos a un precio inusualmente bajo, o menor al prevaleciente en el mercado, para cubrir obligaciones de corto plazo. Este riesgo está asociado a las condiciones de liquidez del mercado mismo, así como también al tamaño de las posiciones relativas al volumen normal de transacciones de mercado.

• Tratamiento:

El riesgo de liquidez se controla según la Política de Liquidez correspondiente al Anexo 6 de la Política de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés. En ella se establece la revisión diaria del saldo acumulado en activos líquidos, los flujos proyectados provenientes de inversiones y los flujos proyectados de movimientos operacionales. Se estableció un Semáforo de Liquidez para evaluar el estado de los niveles de liquidez de los Fondos de Pensiones, tanto para escenarios bases como estresados. Este Semáforo genera Alertas Tempranas y Alertas cuando la liquidez de los Fondos alcanza niveles que requieren ser revisados por la Gerencia de Inversiones y el área de Riesgo Financiero.



4.7 Gestión Sostenible de las Inversiones

4.7.1. Qué es la inversión sostenible

La inversión sostenible es una estrategia y práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad.



Factores ambientales

Considera aspectos como el manejo de energía y de agua y las emisiones de gases efecto invernadero.



Factores sociales

Ámbitos como las condiciones laborales, la interacción con las comunidades locales y cuestiones de salud y seguridad.



Factores de Gobierno Corporativo

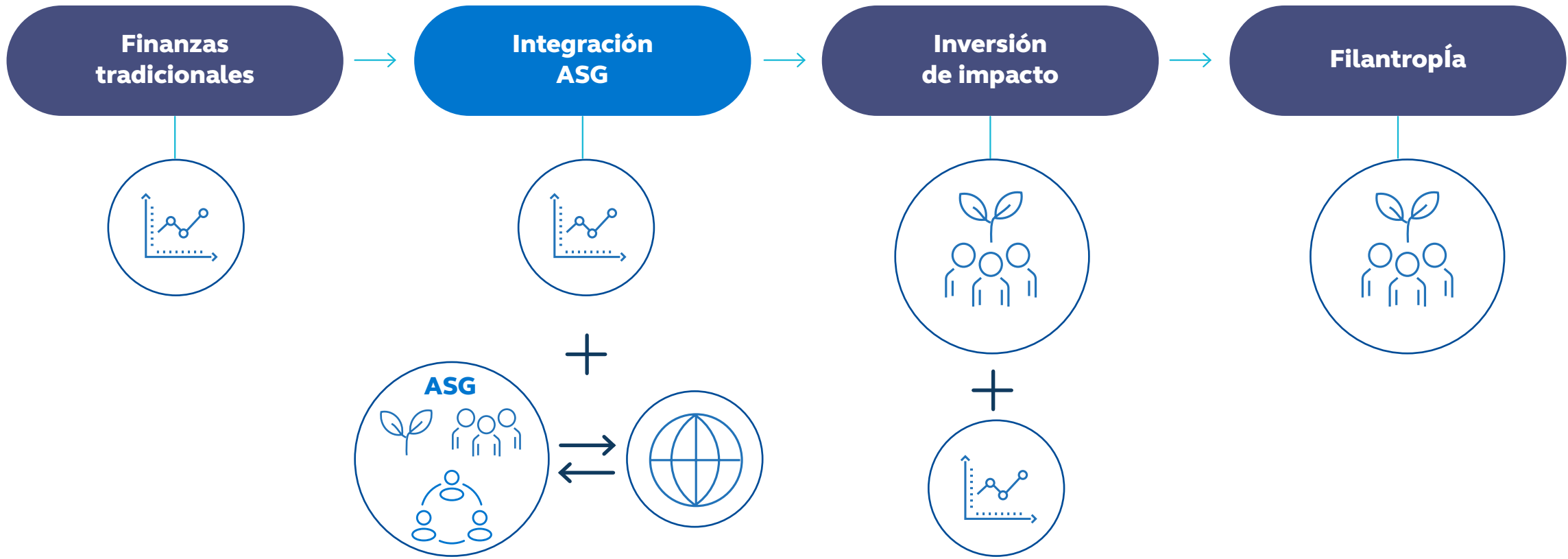
Incluye aspectos como la independencia de sus directores, la asignación de capital, la diversidad en directorio y alta gerencia, entre otros.



Factores de cambio climático

Considera riesgos físicos reflejados en eventos climáticos extremos como sequías e inundaciones y también riesgos de transición como regulaciones que limiten o pongan un precio a las emisiones.

Existe un amplio espectro dentro de la inversión sostenible donde el foco varía entre maximizar desempeño financiero y buscar el impacto positivo en la sociedad y medioambiente. La integración ASG se encuentra en el medio, donde la prioridad es la rentabilidad, pero considerando factores ASG relevantes o materiales financieramente para la inversión. Por lo mismo, la integración ASG no requiere descartar sistemáticamente inversiones en un sector o compañía determinados, sino que suplementa el proceso de toma de decisiones para asegurar que éste tenga en cuenta todos los factores que afectan al riesgo y a la rentabilidad, tanto financieros como de otra índole.





4.7.2. Inversión sostenible como pilar de la sostenibilidad de AFP Cuprum

La inversión sostenible es uno de los principales lineamientos de la compañía y, por eso, cada año avanzamos decididamente en la incorporación y sistematización de los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en los procesos de inversión, con el fin de evaluar la sostenibilidad de largo plazo de las inversiones. Es importante señalar que el principal objetivo –así como también el mandato regulatorio– de las AFP es maximizar la rentabilidad y seguridad de los Fondos de Pensiones. Por esta razón, esta información es incorporada en los análisis globales de las alternativas de inversión y, junto a indicadores financieros tradicionales, permite tomar las decisiones que ayuden a cumplir con el objetivo de la institución y aporten a la sostenibilidad de ésta a largo plazo.

Evolución de la inversión sostenible en Cuprum:



2021

- Primer engagement colaborativo
- Campaña de inversión sostenible
- Capacitación a directores
- Entrada en vigencia de la Norma de Carácter General (NCG) N°276
- Actualización de la Política de inversión sostenible

2022

- Publicación primer reporte anual de factores de riesgo incorporados en el proceso de inversión (NCG N°276)
- Publicación de documento de Expectativas de Divulgación
- Declaración en Juntas de Accionistas
- Envío de carta de engagement colaborativo
- Primer Comité de Inversión Sostenible
- Continuación con socialización de conocimientos
- Identificación de la exposición a instrumentos ASG

2023

- Actualización Manual de gobierno corporativo
- Publicación requerimientos de información para administradores de fondos
- Promoción de inversión sostenible vía webinars, publicaciones y artículos
- Incorporación de bonos soberanos y al análisis ASG
- Liderazgo y participación en mesas de Acuerdo Verde
- Certificación en ESG Investing del CFA Institute
- Actualización metodología de integración ASG en managers extranjeros

2024

- Revisión metodología integración de factores ASG en emisores locales
- Adecuación metodología integración de factores ASG en activos alternativos locales
- Promoción de inversión sostenible en la región, globalmente y en pensiones a través de la participación en congresos, webinars y publicaciones
- Reconocimiento AFP N°1 en categoría inversionistas responsables de ALAS20
- Reconocimiento por parte del regulador a raíz de reporte de información de sostenibilidad (NCG N° 276)
- Promoción de buen gobierno gobierno corporativo a través de webinar



Somos pioneros en la
industria en cuanto a
inversión sostenible.





Cuprum fue la primera AFP en ser miembro de los Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés), institución a la que se adhirió en enero 2019. Principles for Responsible Investment (PRI) es una organización internacional apoyada por las Naciones Unidas que promueve la incorporación de 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 cerca de 5.300 empresas miembro adheridas en el mundo.

Los 6 Principios de Inversión Responsable son:



Nº1

Incorporar los factores ASG a nuestros procesos de análisis y de toma de decisiones en lo que se refiere a inversiones.



Nº2

Ser pioneros en incorporar los factores ASG a nuestras prácticas y políticas de propiedad.



Nº3

Buscar una divulgación transparente de los factores ASG por parte de las entidades en que invirtamos.



Nº4

Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.



Nº5

Trabajar en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.



Nº6

Reportar nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios.

4.7.3. Gobernanza de la Inversión Sostenible



Rol de cada equipo:

Gerencia de Inversiones

- Equipos encargados de las clases de activo: Hacen el análisis ASG e integran esa información en sus decisiones de inversión.
- Equipo ASG/Inversión sostenible: Crea las herramientas y metodologías para la correcta integración de factores ASG en todas las clases de activo, monitorea los principales riesgos, gestiona instancias de Engagement y participa en instancias de difusión de la inversión sostenible. Está compuesto por Gerente de Asset Allocation, Jefe de Selección de Managers Extranjeros y Analista ASG.

Gerencia de Riesgos

- Define el marco dentro del cual los riesgos ASG serán gestionados.

Asuntos Corporativos y Sostenibilidad

- Comunica los avances en materias de inversión sostenible y asegura su alineación con la estrategia de sostenibilidad corporativa.

Comité de Inversión Sostenible

- Monitorea los avances en temas ASG y de cambio climático y toma decisiones con respecto a los riesgos detectados. Sesiona semestralmente, donde participan integrantes de las Gerencias de Inversiones y de Riesgos.

Comité de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés (CISCI) o Directorio

- Instancias donde se presenta información sobre riesgos ASG, avances y resultados de reportes. Durante 2024 hubo tres instancias donde se presentó al CISCI sobre riesgos ASG, avances y resultados de reportes.



4.7.4. Integración de factores ASG y cambio climático en el proceso de inversión

1. Análisis de la inversión:

Los criterios ASG y cambio climático son considerados con el objetivo de evaluar y gestionar de mejor forma los riesgos de default (riesgo de no pago por parte de un emisor) y accionarios (riesgo de variaciones en el precio de activos accionarios) al que están expuestos los Fondos de Pensiones.

La gestión de estos riesgos se lleva a cabo mediante la incorporación de evaluaciones ASG y de cambio climático en el análisis fundamental de las inversiones y en la construcción de los portafolios. Para ello, la Gerencia de Inversiones cuenta con procedimientos específicos para cada una de las clases de activo, y sus integrantes se encuentran en constante capacitación para identificar los riesgos materiales para las inversiones analizadas.

a) Inversión directa en compañías chilenas:

En el caso de la inversión directa en compañías chilenas, el proceso de integración ASG se actualizó en el 2024, poniendo mayor énfasis en la materialidad de cada factor y subfactor al momento de hacer el análisis ASG y, al mismo tiempo, mejorar la integración de los resultados en las decisiones de inversión.

El análisis incorpora en su mayoría variables cualitativas, las cuales son evaluadas con notas que representan el nivel de impacto para la compañía (ya sea en forma de riesgo u oportunidad) y cómo la compañía gestiona tales impactos. Cada variable analizada es categorizada en temas, y cada una influye de distinta manera en la nota final de la compañía, dependiendo del sector donde ésta desarrolle sus operaciones.

Para el análisis, se consideran distintas fuentes de información, entre las que destacan hechos relevantes, reportes de sostenibilidad, reuniones con compañías, entre otros.

Tenemos un documento público nuestro sitio web en el que se detallan las temáticas y métricas que se espera sean publicadas por los emisores locales, para un adecuado análisis ASG.

b) Inversión directa en bonos soberanos:

Para el análisis ASG de bonos soberanos, se evalúa el país que emite tales instrumentos en base a distintos temas que podrían afectar su sostenibilidad. Tales temas se identificaron en base a mejores prácticas globales y se miden a través de variables las que a su vez son proporcionadas por instituciones mundiales tales como el Banco Mundial. Algunos de ellos

son cambio climático, demografía, estándares laborales y efectividad del gobierno.

Al recopilar la evaluación de cada tema se obtiene una nota final la que permite hacer comparaciones entre distintos emisores.

c) Inversión indirecta activa:

Para la inversión indirecta manejada de forma activa, tales como fondos mutuos de renta fija y variable, o fondos de activos alternativos, el objetivo es identificar si los gestores de fondos incorporan criterios ASG y de cambio climático en sus procesos de inversión, así como también si cuentan con los recursos necesarios para gestionar estos riesgos.

La evaluación se realiza mediante el análisis de cuestionarios elaborados internamente, con el fin de determinar si el gestor cuenta con políticas y estándares para la incorporación de criterios ASG, si realiza un relacionamiento constructivo con emisores en que invierte (Engagement) y si cuenta con equipos capacitados, entre otros.

d) Inversión indirecta pasiva:

Para el caso de inversión indirecta pasiva, como es el caso de los Exchange Traded Funds (ETFs), el objetivo está en determinar si el gestor ejerce su propiedad activa, específicamente a través de la votación en juntas de accionistas.

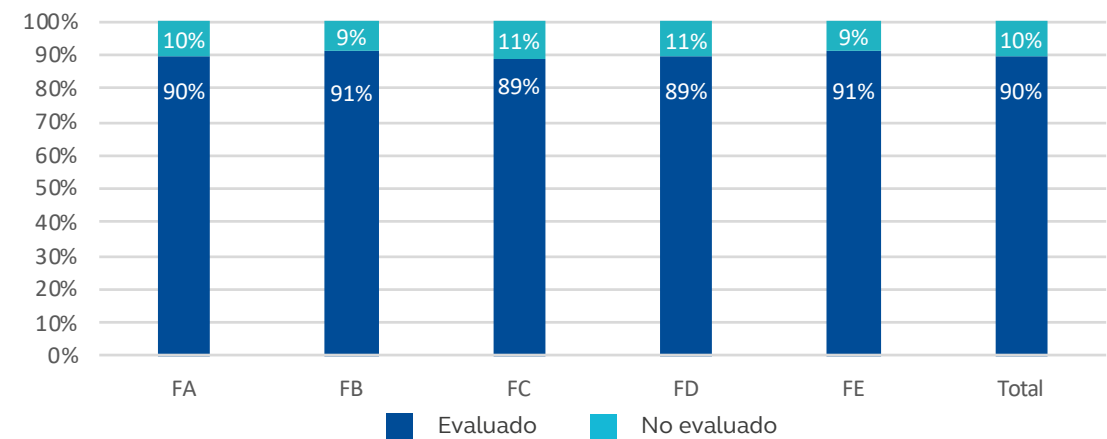
En todos los casos antes mencionados, la evaluación ASG es considerada holísticamente dentro del proceso de análisis y decisión de inversión.

Cobertura del análisis:

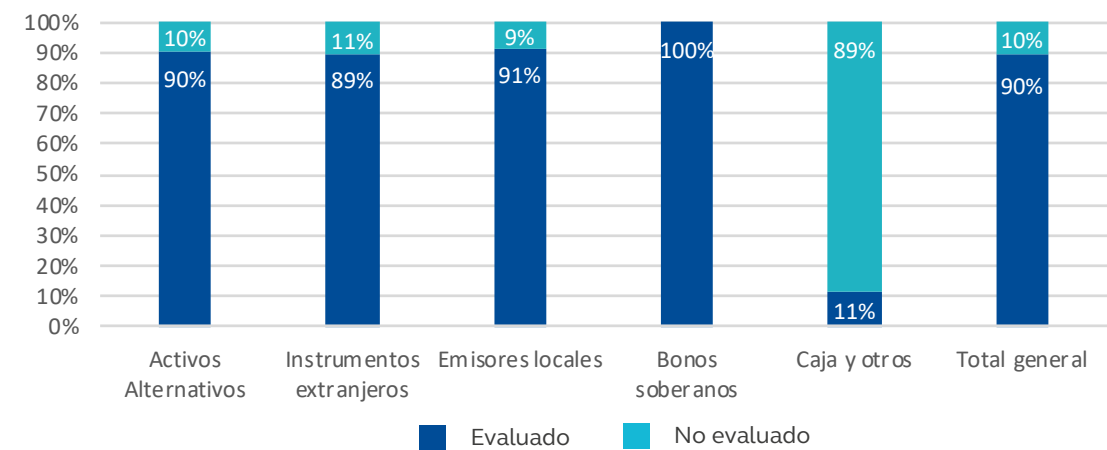
Como parte de nuestro compromiso con la incorporación de factores ASG en el proceso de inversión, durante 2024 se mantuvo una cobertura de análisis ASG y de cambio climático por sobre el 90% de los activos administrados por AFP Cuprum, cubriendo la mayor parte de distintas clases de activo, entre ellas activos alternativos, instrumentos extranjeros (fondos mutuos y ETFs), emisores locales (bonos y acciones) y bonos soberanos. Cabe señalar que parte del porcentaje no cubierto corresponde a instrumentos de caja, que, dada su naturaleza, no son objeto de evaluación ASG.

Con el objetivo de seguir fortaleciendo y consolidando este esfuerzo, Cuprum ha establecido targets de cobertura específicos por clase de activo, los cuales son revisados y aprobados por el Comité de Inversión Sostenible. Esta estructura nos permite priorizar de manera eficiente los recursos de análisis en función de la relevancia y materialidad de los activos.

Cobertura análisis ASG y cambio climático por multifondo



Cobertura análisis ASG y cambio climático según clase de activo



2. Monitoreo de las inversiones

Además de las instancias tradicionales de monitoreo de inversiones, contamos con el Comité de Inversión Sostenible que tiene como objetivo hacer seguimiento a los principales riesgos provenientes de factores ASG y de cambio climático y tomar decisiones sobre los emisores o gestores con los que hacer engagement.

3. Propiedad activa de las inversiones

Entendemos como propiedad activa la promoción de la sostenibilidad de largo plazo en los emisores en que se invierte y en el ejercicio de los derechos políticos en juntas de accionistas, de tenedores de bonos y en las asambleas de aportantes. Esto tiene como objetivo impulsar cambios positivos en la forma en que los emisores de valores gestionan los riesgos que los puedan afectar en el mediano y largo plazo.

a) Relacionamento constructivo o engagement:

Al identificar riesgos ASG y de cambio climático, creemos que la mejor manera de afrontarlos es buscando oportunidades de mejora a través de un diálogo y relacionamiento constructivo (conocido como “engagement” en inglés) con el emisor respecto del cual consideramos que existe dicho riesgo.

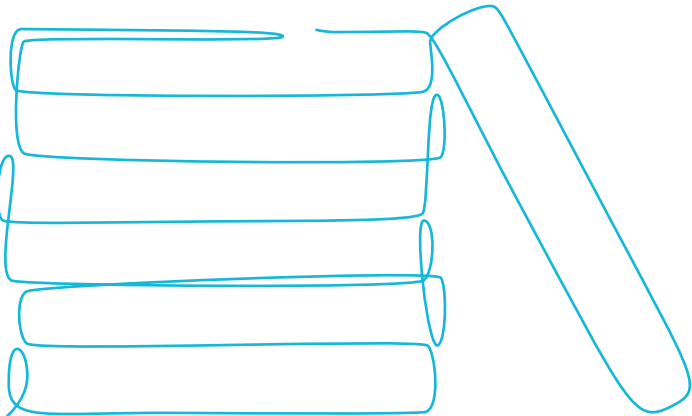
El análisis de la inversión es utilizado como base para establecer una conversación con contrapartes, donde se puedan analizar deficiencias, fortalezas e iniciativas de mejora. Durante el 2024 realizamos engagement con 3 compañías, 2 gestores de fondos extranjeros y 2 con gestores de fondos alternativos.

Para mejorar nuestros relacionamientos constructivos, creamos un Manual de Engagement, que tiene como objetivo ser una guía interna de las consideraciones y los pasos a seguir que se deben tener al llevar a cabo una iniciativa.

b) Participación en juntas:

Cuprum, actuando a nombre de los Fondos de Pensiones que administra -y por lo tanto de nuestros afiliados- ejerce los derechos políticos correspondientes a los valores financieros en poder de los fondos de pensiones.

En instancias de relacionamiento específicas defendemos los intereses de nuestros afiliados cuando se votan materias como aprobación de los estados financieros, distribuciones de dividendos, elección de directores, aprobación o rechazo de materias propias de Juntas o Asambleas Extraordinarias, modificaciones de contratos de emisión de bonos, modificaciones a los Reglamentos Internos de Fondos de Inversión y otras materias afines.



Durante el año 2024, Cuprum participó en:

53

Juntas de Accionistas

7

Juntas de Tenedores de Bonos

113

Asambleas de Aportantes de Fondos de Inversión

En dichas instancias:

- Se aprobaron los estados financieros de las empresas o fondos en los cuales se mantenían inversiones.
- Se participó de la elección del directorio de 22 empresas, siendo elegidos 26 de los 29 candidatos apoyados por Cuprum.
- Se participó de la elección de los miembros del Comité de Vigilancia de 57 fondos de inversión.

En cada una de estas instancias, las decisiones de Cuprum tuvieron como único objetivo velar por la maximización del valor de las inversiones de los Fondos de Pensiones, ya fuera votando por personas idóneas en el caso de los directorios y comités de vigilancia como analizando las distintas implicancias de aquellas materias en las cuales se concurrió con votos de aprobación o rechazo.



4.7.5. Compromisos en inversión sostenible

1. Promoción inversión sostenible:

En nuestro compromiso con la promoción de la inversión sostenible en el mercado público y privado, en el 2024 participamos en distintas instancias exponiendo acerca de cómo integramos factores ASG en nuestro proceso de inversión, sobre la importancia de un buen gobierno corporativo y explicando en profundidad los usos y riesgos de los ratings ASG. Adicionalmente, participamos como expertos en distintas instancias nacionales como la Mesa Público-Privada de trabajo de Finanzas Verdes del Ministerio de Hacienda o el Webinar “Gobiernos Corporativos y Creación de Valor” organizado por Centro de Gobierno Corporativo UC.

Pero también en actividades internacionales, como el Congreso FIDE Oxford, el Congreso Hispanoamericano de Inversión Responsable y el Seminario World Pensi3n Alliance, recibiendo distintos reconocimientos por nuestra labor en la educaci3n y fomento a la inversi3n sostenible.





2. Transparencia

Para lograr los análisis y posteriores evaluaciones ASG y de cambio climático es necesario contar con información de ese tipo de las compañías y gestores. En nuestra búsqueda por ser transparentes respecto de la información que solicitamos y recomendamos, trabajamos en documentos disponibles en nuestro sitio web que tienen como objetivo justamente eso:

- **Expectativas de divulgación de compañías**, el que explica los aspectos ASG y de cambio climático que consideramos deseables de reportar por parte de emisores de valores chilenos, con el fin de incorporar dicha información en nuestro proceso de inversión. Este documento se alinea con los requerimientos de la Norma de Carácter General N° 461.
- **Requerimientos de información para administradores de fondos**, el que va dirigido a Administradoras de Fondos de activos públicos en el extranjero, donde ponemos a su disposición un listado de temas e información que requerimos para llevar a cabo el proceso de Debida Diligencia, con el objetivo de servir como guía para las Administradoras de Fondos que desean formar parte de nuestro universo elegible.
- **Manual de gobierno corporativo**, es una guía actualizada de recomendaciones y lineamientos sobre buenas prácticas de gobierno corporativo que tiene como objetivo promover y elevar los estándares de acuerdo con las mejores prácticas nacionales e internacionales.

Estos documentos los puedes revisar en nuestro **sitio web**



3. Acuerdo Verde:

En el marco de la COP 25, el Gobierno impulsó una serie de las acciones para cumplir con los compromisos de Chile en el Acuerdo de París y avanzar en la mitigación del cambio climático. Una de esas iniciativas es el Acuerdo Verde del mercado financiero impulsado por el Ministerio de Hacienda, que busca que las entidades de la industria financiera se comprometan voluntariamente a considerar y gestionar la dimensión climática en la toma de decisiones.

Al igual que años anteriores, continuamos nuestra participación en la Mesa Público-Privada de Finanzas Verdes del Ministerio de Hacienda. Particularmente, participamos como líderes o champion en el Grupo de Trabajo Temático (GTT) de Divulgación y Cumplimiento y como apoyo en el GTT Implementación de la Taxonomía. En este último, lideramos un caso de estudio de implementación de la nueva propuesta de taxonomía para actividades medioambientalmente sostenibles en Chile. Para el caso del GTT Divulgación y Cumplimiento, se generó un documento que recopila dudas sobre la Norma de Carácter General (NCG) N°461 con sus respectivas respuestas que permiten guiar a otros miembros del sector financiero en la divulgación de información de sostenibilidad.

Para el desempeño de estas tareas, participamos en reuniones mensuales con el objetivo de capacitarnos y de generar

discusión y contenido útil para el avance en las temáticas de cada GTT.

Dentro de los temas en los que nos hemos mantenido actualizados y colaborando se encuentran: el informe de progreso de Acuerdo Verde, Normas Internacionales sobre Sostenibilidad (ISSB), regulación actual y perspectiva de supervisión de las AFP, divulgación de la sostenibilidad en la NCG N°461, taxonomías verdes internacionales, entre otros. Al cierre de 2024 seguimos participando activamente en la Mesa Público Privada de Finanzas Verdes.



4. Capacitación continua:

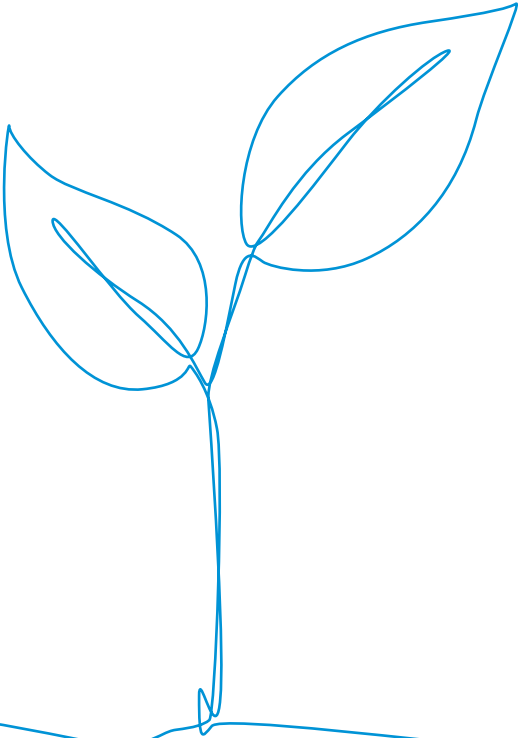
De forma paralela, nos mantenemos en constante proceso de capacitación para integrar de la mejor manera los factores ASG y de cambio climático en el análisis de inversiones. Al 2024, tres colaboradores han obtenido la certificación en Sustainable Investing otorgada por CFA Institute que requiere cerca de 100 horas de preparación. Además, varios integrantes del equipo de inversiones participaron en webinars y seminarios organizados por instituciones especialistas y por administradores de fondos.

5. Reporte PRI:

Fuimos la primera AFP en adherirnos a los Principios para la Inversión Responsable (Principles for Responsible Investment Association), organización internacional apoyada por las Naciones Unidas que promueve la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en los procesos de inversión.

Esta adhesión considera el compromiso de reportar anualmente sobre nuestra gestión en torno a la inversión sostenible o responsable, entre ellos, cómo se estructura nuestra gobernanza, cómo integramos factores ASG en los procesos de inversión, cómo interactuamos con compañías o gestores donde se invierten los fondos de pensiones, qué compromisos que mantenemos, entre otros.

Participar de este proceso de reportería nos permite obtener información de referencia tanto de signatarios globales como de la región para plantearnos nuevas metas para el futuro y seguir avanzando en nuestro objetivo de realizar una gestión sostenible de las inversiones.



4.7.6. Exposición de los fondos de pensiones a instrumentos sostenibles

Los últimos años ha existido un crecimiento importante de instrumentos clasificados bajo la diferenciación ASG o similares.

En renta fija, los Bonos ASG o similares (“Bonos ASG” en adelante) han tomado especial relevancia, y Chile es uno de los mercados a la vanguardia en esta materia. En 2019 se convirtió en el primer país de América en emitir bonos verdes y en 2022 en ser el primer país en el mundo en emitir Bonos Vinculados a la Sostenibilidad (SLB, sigla en inglés).

A continuación, se detallan distintas clasificaciones ASG:

1. Bonos soberanos Chilenos ASG:

- **Bonos Verdes:** Instrumentos de deuda cuyos recursos financian o refinancian proyectos de mitigación y/o adaptación al cambio climático y protección del medioambiente.
- **Bonos Sociales:** Instrumentos de deuda cuyos fondos financian o refinancian proyectos sociales elegibles, en parte o en su totalidad.
- **Bonos Sostenibles:** Instrumentos de deuda que componen una combinación de proyectos sociales y verdes.
- **Sustainable Linked Bonds (SLB) o Bonos vinculados a la sostenibilidad:** Instrumentos de deuda que no contemplan un uso específico de recursos en determinados proyectos, sino que el costo financiero del instrumento depende de que las metas de sostenibilidad o Sustainable Performance Target (SBT) sean alcanzadas.

Objetivos de desempeño sostenible del primer SLB emitido por el estado chileno:

- Generar emisiones anuales de GEI de 95 MtCO2 en 2030 (SPT1a)
- Establecer un presupuesto máximo de emisión de GEI de 1.100 MtCO2e entre 2020 y 2030 (SPT1b)
- Alcanzar un 60% de generación eléctrica derivada de fuentes renovables no convencionales en 2032 (SPT2)

En 2023, el gobierno chileno nuevamente marcó un precedente emitiendo un nuevo SLB que incluye el objetivo de aumentar el porcentaje de mujeres en directorios de empresas, comprometiendo para 2031, una participación de 40% entre las empresas fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Con esto, se incluyó por primera vez un indicador asociado a igualdad de género y empoderamiento de las mujeres, convirtiendo a Chile en un pionero.



2. Bonos Corporativos chilenos ASG:

- **Bonos Verdes:** Instrumentos de deuda cuyos recursos financian o refinancian proyectos de mitigación y/o adaptación al cambio climático y protección del medioambiente.
- **Bonos Sociales:** Instrumentos de deuda cuyos fondos financian o refinancian proyectos sociales elegibles, en parte o en su totalidad.
- **Bonos Verdes y Sociales:** Instrumentos de deuda que componen una combinación de proyectos sociales y verdes.

3. Instrumentos extranjeros ASG:

También hay instrumentos extranjeros con denominación ASG como fondos mutuos o ETFs donde suelen usar índices de sostenibilidad como marco de referencia o benchmark.

Inversión en instrumentos ASG:

Los fondos administrados por Cuprum AFP invierten en instrumentos que tienen consideraciones ambientales y/o sociales, sumando al cierre de 2024 más de 1.684 mil millones de pesos en instrumentos ASG.

A continuación, se desglosan las inversiones con denominación ASG de los Fondos de Pensiones administrados por Cuprum al cierre del año 2024:

	Porcentaje del fondo	Monto inversión en pesos chilenos
FA	1,6%	\$114.384.329.909
FB	5,3%	\$345.388.662.836
FC	6,0%	\$670.731.727.144
FD	7,4%	\$305.445.456.900
FE	6,0%	\$248.481.229.998
Total	5,1%	\$1.684.431.406.787



4. Instrumentos clasificados según Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

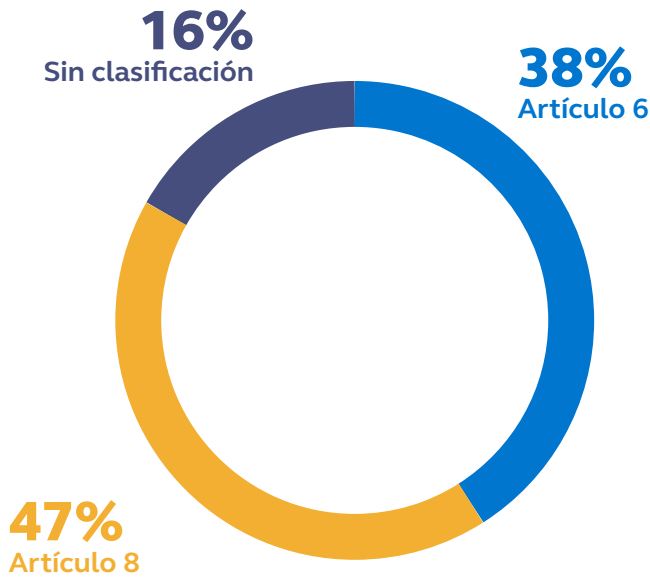
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) o la “Regulación de divulgación de finanzas sostenibles” fue publicada en Europa en 2021 y tiene como propósito mejorar la transparencia en el mercado de productos de inversión sostenible estableciendo criterios de clasificación común para ellos. Esta regulación aplica a productos financieros ofrecidos en la Unión Europea, tanto si tienen domicilio ahí como también si solo se comercializan en la región.

La regulación hace la siguiente distinción:

- **Artículo 6:** Otros productos financieros.
- **Artículo 8:** Productos financieros que promueven características sociales y/o medioambientales.
- **Artículo 9:** Productos financieros que tienen la inversión sostenible como objetivo.

De los Fondos Mutuos evaluados, un 47% se clasifica bajo el Artículo 8, es decir, como producto financiero que promueve características sociales y/o medioambientales; un 38% bajo el Artículo 6 y no hay instrumentos clasificados bajo el Artículo 9. Un 16% no tiene clasificación y, de ellos, la mayoría no está afecto a la regulación por no comercializar el producto en la Unión Europea. Este es el caso, por ejemplo, de los fondos domiciliados en Latinoamérica.

Clasificación SFDR FFMM Extranjeros



05

Qué le entregamos a nuestros afiliados: Protección de sus Ahorros, Servicio y Asesoría

5.1 Protección de sus ahorros

Como se ha mencionado anteriormente, nuestra principal responsabilidad y deber fiduciario es velar por los ahorros previsionales de nuestros afiliados. Como AFP, somos muy conscientes de la importancia que tienen estos ahorros en el futuro de las personas y, por lo mismo, estamos constantemente analizando los distintos escenarios y opciones de inversión, con el fin de maximizar estos fondos en el largo plazo.

A lo largo de los años, Chile ha experimentado una era de transformaciones significativas, tanto en el ámbito político y social como en la composición demográfica del país. Este panorama plantea un desafío considerable, no solo para la sociedad en su conjunto, sino también para el sistema de pensiones, que enfrenta la necesidad creciente de generar recursos para una población jubilada en aumento y con una esperanza de vida prolongada.

Factores como la falta de cotizaciones regulares, la disminución de los retornos de inversión y los retiros del 10% han exacerbado esta situación. En consecuencia, es importante ajustar el sistema de pensiones, no obstante, estos cambios deben ir en la línea correcta para evitar problemas de sostenibilidad futuros.

En este contexto, el gobierno del presidente Gabriel Boric presentó una reforma de pensiones en noviembre de 2022, que se tramitó durante todo el año 2023 y 2024 en el Congreso.

Esta reforma fue aprobada por el Congreso el 29 de enero de 2025 y una vez en aplicación traerá importantes modificaciones al sistema previsional.

Principales cambios:

- **Aumento Pensión Garantizada Universal (PGU):**

La PGU aumentará gradualmente a \$250.000 según la edad del pensionado y de acuerdo con los siguientes plazos desde que se publica la ley:

- En 6 meses: para los que tienen 82 años o más.
- En 1 año y medio: para los que tienen 75 años o más.
- En 2 años y medio: para todos los que tienen 65 años o más.

Además, este monto se reajustará cada año según la inflación. De acuerdo con los requisitos para acceder a la PGU, estos seguirán siendo los mismos.

- **Compensación a mujeres por mayor expectativa de vida:**

Al mes 9 de la publicación de la ley, las mujeres ya pensionadas y las que se jubilen en el futuro, recibirán un aporte extra en su pensión para equilibrar la diferencia de expectativa de vida con los hombres. Es decir, a mismo saldo, grupo familiar y edad, misma pensión entre hombre y mujer.

- **Beneficio por año cotizado:**

Al mes 9 después de la publicación de la ley, quienes ya estén pensionados y tengan al menos 20 años cotizados (hombres) o 10 años (mujeres) recibirán un extra de 0,1 UF por año cotizado, con un máximo de 2,5 UF (equivalentes a \$95.961 al 31 de enero de 2025). En el caso de las mujeres, el requisito de años cotizados aumentará gradualmente de 10 a 15 años. Este beneficio se acabará con el fallecimiento del beneficiario. También hay un beneficio para futuros pensionados.

• **Nueva cotización para trabajadores(as) dependientes:**

Se introduce una nueva cotización del 8,5% del sueldo imponible, que será pagada por el empleador de forma gradual:

- 4,5% irá directamente a la cuenta individual de la AFP.
- 4% irá al Fondo Autónomo de Protección Previsional (FAPP), un organismo autónomo público.

• **Nueva cotización para trabajadores independientes:**

Desde el año 2019 todos los trabajadores independientes que emiten boletas deben cotizar de forma obligatoria. Este pago se realiza en forma anual a través del proceso de Declaración del Impuesto a la Renta. La ley establece una gradualidad respecto a la renta imponible a utilizar para cálculo de las cotizaciones previsionales de salud (7%) y previsionales (10%).

- Además, se incorporarán otros cambios de forma gradual en temáticas como nuevos fondos generacionales, licitación de afiliados, nuevos administradores, seguros de lagunas, y licencias médicas.



Bajo este escenario, como AFP,
asumimos un papel proactivo y comprometido en este proceso,
aportando nuestra **experiencia de más de 40 años en la gestión de fondos previsionales** con propuestas concretas para abordar estos desafíos.



El rol proactivo de Cuprum durante la discusión de la reforma:

En este sentido, desarrollamos un trabajo activo para posicionar que el objetivo de toda reforma debe ser mejorar las pensiones y, a partir de esto, el foco debe estar en aumentar el ahorro a través de subir las tasas de cotización, reducir las lagunas previsionales, aumentar los incentivos a la cotización y promover la formalidad en el mercado laboral, así como también en generar esfuerzos en el mercado laboral, y esfuerzos adicionales para maximizar el retorno de los Fondos de Pensiones, actualizando las alternativas de inversión y modernizando la metodología de gestión de riesgos.

En 2023 y 2024, participamos activamente en la creación y difusión de la hoja de ruta 555, una propuesta conjunta impulsada por la Asociación de AFP. Este documento establecía cinco principios fundamentales para un buen sistema de pensiones, cinco errores a corregir y cinco mejoras prioritarias.

Como parte de esta iniciativa, durante 2024 seguimos construyendo con nuestra experiencia y perspectiva en el desarrollo de la estrategia previsional de la Asociación de

AFP. Elaboramos documentos técnicos sobre temas claves como la licitación de stock, la separación de la industria y la importancia de asegurar que los ahorros de los afiliados se destinen a sus cuentas individuales.

Nuestro análisis y conclusiones también fueron compartidos con diversos think tanks y presentados en foros especializados. En esta línea, expusimos las ventajas y desafíos de los fondos generacionales (Target Date Funds) y los aspectos a considerar para su implementación en mercados emergentes, durante el Seminario Internacional de la FIAP, uno de los eventos de pensiones más relevantes en Latinoamérica.

Además, en 2024 participamos en la discusión sobre el aumento del límite y las mejoras al régimen de inversiones de las AFP en el PICTON Latam Summit, un encuentro que reunió a más de 500 inversionistas y 20 fondos de pensiones, con la participación de las principales autoridades de la Superintendencia de Pensiones y la CMF.

Ya en 2025, tras la aprobación de la nueva reforma previsional en el Congreso Nacional, fuimos la primera AFP en informar a nuestros afiliados sobre los cambios que se implementarán. Para resolver sus inquietudes, realizamos un webinar donde nuestro Gerente General explicó en detalle las modificaciones y respondió directamente a las preguntas de los participantes.



5.2 Servicios

5.2.1 Asesores de inversión

Contamos con Asesores de Inversión altamente capacitados en temas previsionales, productos y tributarios, y además mantienen un constante contacto presencial y telefónico con nuestros clientes para brindarles una experiencia única de asesoría y fidelización. Además, cuentan con tecnología de clase mundial para facilitar la gestión, seguimiento y asesoría de cada cliente, tanto en la venta como en la postventa.

Adicional al contacto natural de nuestros clientes hacia nuestros Asesores, existe una relación proactiva y sostenida en el tiempo, mediante la cual nuestros asesores se comunican mensualmente con los clientes para estar presentes y mostrarse disponibles ante cualquier requerimiento. Todos ellos cuentan con acreditación de la Superintendencia de Pensiones.

5.2.2 Sucursales

Contamos con oficinas tanto en el área Metropolitana como en las principales regiones de Chile totalizando 21 agencias. Las cuales son atendidas por Consultores de Beneficios, quienes cuentan con un gran conocimiento y experiencia en materia previsional, con lo cual están capacitados para asesorar y apoyar a los afiliados y clientes en la suscripción de todo tipo de trámites. Durante 2024, se realizaron 193.413 atenciones presenciales, de las cuales 22% correspondieron a atenciones generales, 74% a atención sobre beneficios y pensiones y 4% atenciones preferenciales.

AFP Cuprum **busca siempre la cercanía con sus afiliados para poder responder todas sus dudas previsionales y orientarlos para que logren la mejor pensión posible.** Para esto cuenta con múltiples canales de atención, de modo de facilitar lo más posible el acceso de los clientes.



5.2.3 Canales de Contacto

Disponemos de diferentes canales de atención tanto para nuestros clientes, no clientes y empleadores, quienes pueden contactarnos por el sitio web privado, público, email, sucursales, redes sociales, a través de ejecutivos, el centro de asesoría telefónico y Superintendencia de Pensiones.

5.2.4 App Cuprum

En 2019 dimos un salto significativo con el lanzamiento de nuestra App Cuprum, un hito que nos permitió aprender y profundizar en la experiencia digital con nuestros afiliados. Esta iniciativa marcó el comienzo de una serie de cambios que nos han permitido anticiparnos y adaptarnos a los retos del mundo moderno.

El 2020 fue un año desafiante debido a la pandemia, pero gracias a los avances previos en la digitalización de nuestros procesos, pudimos sortear las dificultades impuestas por las restricciones sanitarias y continuar ofreciendo un servicio de calidad a nuestros afiliados. Este año fue el primer retiro

de fondos por parte de afiliados y logramos asumir la alta demanda de requerimientos, entregando una experiencia diferenciadora a nuestros afiliados.

En 2021, entendimos que la innovación no solo era una herramienta para resolver problemas inmediatos, sino una filosofía transformadora que debía permear en todos nuestros equipos, permitiéndonos replantear nuestros negocios y trazar un futuro aún más prometedor.

En 2024, la App cumplió 5 años. Y se ha posicionado como un canal que permite al cliente tener todo al alcance de sus manos permitiéndole revisar saldos, recibir asesoría en línea y ahorrar de una forma rápida y fácil desde cualquier lugar.

5.2.5 Centro de Asesoría Telefónica

En Cuprum tenemos un equipo de 51 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 y sin necesidad



de que acudan a nuestras agencias. Para ello, contamos con recursos humanos y tecnológicos que nos permiten resolver sus necesidades, adecuándonos a los requerimientos de nuestros afiliados.

Durante el 2024 atendimos en total 253.515 llamados, tanto recibidos en el CAT como los realizados en campañas.

En 2025 seguiremos implementando mejoras y nuevas iniciativas que permitan seguir entregando una atención de calidad, excelente asesoría, aprovechando las oportunidades de negocios, como también, seguiremos trabajando con las distintas áreas para poder fomentar la autoatención de clientes y potenciar las atenciones de nuestros asesores de mayor complejidad.

5.2.6 Asesoría en empresas

Cuprum cuenta con un área específica de asesoría y servicio para empleadores y sus trabajadores, el que pretende entregar un servicio integral de educación y asesoría en materias previsionales y de seguridad social con el fin de capacitar a los equipos de RR.HH. de empresas que así lo requieran y a sus trabajadores.

Esto se realiza también a través de charlas previsionales y asesoría personalizada. De esta forma, contribuimos a que los afiliados puedan acceder a mejor información y de manera

oportuna en su lugar de trabajo. Para aportar con eficiencia al trabajo del empleador disponemos de un sitio web que pretende atender sus necesidades administrativas de manera 100% digital sin necesidad de asistir a una agencia.

Además, contamos con un sitio web especialmente diseñado para empleadores, donde actualmente pueden conocer el estado de deuda previsional (actualizado diariamente), informar sobre alternativas de aclaración, ingresar solicitudes de aclaración y la documentación necesaria para ello y revisar un reporte del estado de estas solicitudes. Es importante mencionar que, a través del sitio empleadores, pudimos monitorear los tiempos de respuesta a las empresas y así cumplir con nuestros niveles de servicio.

Así, nuestro sitio para empleadores pretende ir más allá que la entrega de información, convirtiéndose en un apoyo real a la gestión de la compañía en base a una experiencia 100% digital.

5.2.7 Sitio web público

Durante 2024, continuamos fortaleciendo nuestra plataforma educativa Sala 360°, con el propósito de seguir acompañando a nuestros afiliados y al público general en la toma de decisiones informadas, ofreciendo una amplia variedad de recursos como cápsulas educativas, artículos interactivos, videos explicativos,

podcasts y Webinar, que abordan temas como modalidades de pensión, multifondos, inflación, ahorro voluntario e inversión. Por otro lado, también se continuó desarrollando un glosario financiero en conjunto con una sección de actualidad con análisis de mercados, facilitando la comprensión de conceptos complejos de forma cercana y simple.

El segundo semestre del año 2024 realizamos un cambio de diseño de la página de inicio de nuestro sitio web, alineando conceptos, argumentos que nos diferencian e información de la campaña “La ventaja de elegir Cuprum”. Se incorporaron videos e imágenes de los rostros de campaña, Fernando González y Francisca Crovetto, acompañados de un llamado con mayor énfasis a los 4 pilares que busca potenciar la misma. Finalmente, se modificó el orden de cómo se estructura el sitio, potenciando las herramientas de autoatención para nuestros afiliados como el simulador de pensión, que se alinean con la estrategia de Asesoría que perseguimos en Cuprum.

5.2.8 Sitio web Beneficiarios de pensión

Desde el año 2022 contamos con un sitio 100% enfocado en Beneficiarios de Pensión, siendo la primera AFP en lanzarlo. Durante el este año 2024 hubo un total de 7.043 ingresos.

5.2.9 Solicitud Certificación de Enfermo Terminal

Esta funcionalidad de nuestro sitio web se encuentra disponible desde el año 2021, incluye un formulario de solicitud para la Pensión por Enfermedad Terminal, así como también el flujo web para la selección de pago de esta pensión. Durante el 2024 se recibieron un total de 194 solicitudes para este beneficio.

5.2.10 Sitio web privado

Durante 2024, 426.404 de nuestros clientes ingresaron a su sitio privado con su RUT y clave. Con el objetivo de proporcionar herramientas para que nuestros clientes tengan una mejor experiencia digital, pusimos a disposición las siguientes funcionalidades nuevas o algunas renovadas:

1. Centro de atención virtual:

Durante el 2024 estuvimos trabajando en dejar disponible el ingreso de solicitudes de trámites 100% digital, sin la necesidad de que nuestros clientes tengan que asistir a una sucursal para poder realizarlo. Dentro de esta nueva sección se pueden ingresar las siguientes solicitudes o trámites: Selección modalidad de pensión, Pensión de invalidez, Traspaso cuentas voluntarias a pensión, Solicitud Bono de reconocimiento, Solicitud de transacción de Bono de Reconocimiento, Transferencia Fondos desde AFC, Pensión Anticipada, Retiro desde Cuenta de Ahorro de Indemnización, Devolución Técnico Extranjero, Suscripción apertura CAI, Autorización/Modificación o revocación de descuento cuenta afiliado voluntario, Suscripción APV colectivo, Aumento voluntario de cotización (Trabajador dependiente/independiente), Aumento voluntario de cotización (Trabajador Independiente), Exención de cotizar, Pensión adicional.

2. Centro de Asesoría:

Con el fin de mantener todas las herramientas en un mismo lugar y que sea de más fácil acceso para nuestros clientes, creamos el nuevo Centro de Asesoría. En esta nueva sección se puede acceder a nuestras herramientas como también resolver dudas comunes de manera fácil y practica a través de Preguntas y Respuestas.



3. Validación de identidad adicional:

Con el fin de mantener resguardada la seguridad de nuestros afiliados y de sus ahorros, incorporamos un mecanismo adicional para la validación de identidad al momento de actualizar sus datos de contacto o solicitar un giro de algún producto voluntario. De esta manera, el afiliado debe ingresar al sitio con su RUT y Clave de Acceso, al ingresar a giros o actualización de datos de contacto, debe ingresar su Clave de Seguridad y un código SMS que es enviado a su teléfono celular registrado.

4. Confirmación de datos:

Incorporamos la opción para que nuestros afiliados puedan confirmar su correo electrónico o número de celular solo ingresando un código dinámico enviado al dato que esté confirmando, de esta forma puedan asegurar que poseen acceso al dato registrado.

5. Aperturas de productos voluntario con depósito directo:

Con el objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes, hemos renovado los flujos de apertura de Cuenta 2 (CAV) y APV (CCV) en el sitio privado. Ahora, los clientes tendrán acceso a más información sobre los distintos fondos

y regímenes disponibles para abrir sus cuentas. Además, hemos añadido trazas y logs que nos permiten identificar y corregir errores, así como determinar en qué sección se encuentra el usuario.

6. Personalización de campañas:

Hemos añadido una nueva funcionalidad que nos permite personalizar las campañas y mensajes informativos según el perfil del cliente. Por ejemplo, podemos mostrar contenido específico a hombres y mujeres de diferentes edades, adaptando la información a cada uno de manera respectiva.



Chatbot Laura

Nuestra asistente virtual, Laura, atendió 76.513 chats en el sitio web privado. La opción “contáctame”, que permite a los clientes solicitar que los llamen cuando no hay asesores disponibles en el chat, generó que se realizaran 8.595 llamados, un 18% más que el 2023.



Chat con ejecutivos

Se atendieron a 51.466 clientes por un asesor, entregando asesoría directamente a través del chat.



Whatsapp

A mediados de noviembre incorporamos whatsapp, un nuevo servicio de atención al cual inicialmente se puede acceder a través de la App, ayudando a los clientes en sus dudas generales.



5.2.11 Centro de Atención Virtual

Durante el año 2024, el Centro de Atención Virtual realizó un total de 20.782 videollamadas, 12% mayor a lo realizado durante 2023. Las atenciones realizadas a través de este canal, correspondieron a solicitudes de pensión, solicitudes de oferta de pensión en SCOMP, selecciones de modalidad y retiros de excedente de libre disposición, entre otros. La evaluación de los clientes ha sido muy positiva, con un NPS promedio anual de 75% y un CXI de 91%.

5.2.12 Solicitudes de Ayuda

Las consultas que requerían una respuesta escrita durante el 2024 fueron 34.990, y las contestamos en un promedio de 1 día.

Las respuestas se efectuaron de la forma más personalizada, sencilla, empática y resolutive posible; con la finalidad que nuestros clientes, no clientes y empleadores las comprendan, queden conformes y se sientan asesorados integralmente con respecto al tema consultado. Del total, 96,2% corresponden a consultas, 3,01% a reclamos, 0,47% a sugerencias y 0,32% a felicitaciones.

Además, recibimos 578 consultas y/o reclamos de clientes a través de la Superintendencia de Pensiones por medio de oficios. Desde la misma entidad llegaron 439 email solicitando nuestra respuesta escrita.

En el 2024, nuestro Centro de Atención Virtual realizó un total de 20.782 videollamadas.

Los principales temas de consulta fueron:

- Simulación de pensión: 15%
- Cobranza: 8%
- Pensión: 8%
- Pago de beneficios: 6%
- Cotización Obligatoria: 5%
- Pensión de Invalidez: 4%
- Certificados: 4%



5.3 Asesoría Integral

5.3.1 Asesoría vía correo electrónico

Durante 2024 seguimos reforzando nuestro compromiso de acompañar a nuestros afiliados en sus decisiones previsionales, entregando información relevante y asesoría en el momento justo y a través del canal correcto. Para lograrlo, profundizamos en la comprensión de nuestros clientes a través de estudios de atributos y análisis de comportamiento, que nos permitieron identificar mejor sus necesidades, expectativas y momentos clave.

Con ese conocimiento, diseñamos journeys que incluyen campañas segmentadas, con contenidos adaptados a distintos perfiles y etapas de vida. Cada correo fue construido con variables personalizadas para cada persona —como un chequeo previsional con más de 15 variables— lo que nos permitió entregar recomendaciones y chequeos realmente personalizados.

Estas comunicaciones estuvieron centradas en orientar a nuestros afiliados con información útil sobre el sistema previsional y asesoría personalizada. Todo esto con el objetivo de que cada persona pueda tomar mejores decisiones y avanzar hacia una mejor pensión.

Además de los correos, complementamos el acompañamiento con mensajes SMS y notificaciones por medio de la App Cuprum, permitiendo llegar de manera rápida y directa en momentos clave. Este trabajo fue posible gracias a la colaboración de distintos equipos internos, logrando una experiencia de comunicación más oportuna, eficiente y significativa para cada afiliado.

En Cuprum buscamos estar más cerca de nuestros afiliados, **entregarles la información y la asesoría que necesitan, de manera simple y cercana para que logren la mejor pensión posible.** Para esto contamos con múltiples canales de atención, de este modo, cuando un afiliado quiera **contactarnos lo puede hacer de la forma más fácil posible y a través del canal que prefiera.**

5.3.2 Asesoría Digital

La asesoría personalizada ha sido siempre una pieza fundamental de nuestra propuesta de valor. Por ello, este año hemos dado un salto al crear y perfeccionar nuestra herramienta de asesoría digital asistida. Gracias a esta innovadora herramienta, nuestros asesores de venta pueden brindar recomendaciones precisas sobre la situación previsional de nuestros afiliados, los beneficios tributarios de APV, y otras opciones de inversión, basándose en diagnósticos completos y recomendaciones personalizadas.

- **Mi pensión proyectada:** Nuestros afiliados pueden ver de manera simple cuál es su simulación de pensión según su estado actual, definir su pensión deseada y simular un monto de APV, periódico o como aporte único, para poder mejorar su futura pensión.
- **Mi Plan:** Orientado a clientes que desean planificar de manera más avanzada su pensión según su realidad en cuanto a su grupo familiar, cuentas previsionales tanto de Cuprum como de otras compañías y sus ahorros periódicos. Todo con el fin de tener, en un solo lugar, la información de su pensión y, con ello, acceder a una mejor visión de cómo mejorarla. A esta herramienta pueden ingresar todos nuestros clientes con ahorro obligatorio, APV o cotizaciones voluntarias, tanto en la página web como a través de la App.

- **Recomendador de Fondos:** Con esta herramienta podemos guiar a nuestros clientes para que elijan su perfil de inversionista y recomendarles así el fondo adecuado según sus características personales. Esto se hace en base a tres variables: tolerancia al riesgo, plazo de inversión de los ahorros y si es que tendrán otros ingresos al momento de pensionarse. Para fomentar el uso de esta funcionalidad, se realizaron diferentes campañas a clientes a través de e-mail.

5.3.3 Asesoría Telefónica

El Centro de Asesoría Telefónica (CAT), otorga a nuestros afiliados, pensionados, empleadores, una atención de calidad, integral, cordial y resolutive, para responder sus requerimientos, consultas, solicitudes e ingreso de trámites.

Contamos con los recursos para satisfacer las necesidades de todas las personas que se contactan con a nuestra línea 600. Nuestro equipo de 51 asesores es altamente calificado y están dedicados a brindar un servicio de calidad, también disponemos de herramientas tecnológicas para velar por una atención segura, protegiendo la confidencialidad y con la personalización que nuestros clientes requieren.

Este año, **triplicamos el número de asesorías mensuales.**



Además de tener la opción de atención con un asesor, nuestros afiliados disponen en nuestra línea telefónica de servicios de autoatención personalizados, como envío de certificados, asistencia en claves y entrega de información de interés.

Durante el 2024 recibimos un total de 144.676 llamados, aumentado en un 6,4% las llamadas recibidas en comparación al mismo periodo del año 2023, e hicimos un total de 108.839 contactos proactivos con clientes en nuestras diferentes campañas de fidelización y asesoría.

Atendimos a un 97,9% de las personas que nos llamaron, y un 88,5% lo hicimos antes de los 20 segundos. La encuesta post atención en promedio fue de un 89 (CXI), destacando la amabilidad y confianza de nuestros asesores.

Con respecto a la autoatención, nuestro IVR realizó 4.185 envíos mensuales, 5,5% más que el año anterior, donde la opción de solicitud de instrucciones para recuperar la clave de acceso fue nuevamente lo más solicitado.

5.3.4 Asesoría presencial

Como se indicó anteriormente, contamos con Asesores de Inversión altamente capacitados en temas previsionales, quienes mantienen un constante contacto presencial y remoto con nuestros clientes para brindarles una experiencia única

de asesoría y fidelización. Además del contacto natural de nuestros clientes hacia nuestros Asesores, existe una relación proactiva y sostenida en el tiempo, mediante la cual nuestros asesores se comunican mensualmente con los clientes para estar presentes y mostrarse disponibles ante cualquier requerimiento.

El compromiso de nuestros Asesores de Inversión siempre ha sido y será velar por que nuestros clientes obtengan la mejor pensión posible.

5.3.5 Asesoría en Agencias: presencial y virtual

Nuestras sucursales se encuentran ubicadas en las principales ciudades del país, sin embargo, hoy no existe una limitación geográfica para poder atender a nuestros clientes, ya que a través del Centro de Atención Virtual podemos atender mediante una videollamada, a cualquier persona, sin importar el lugar del mundo en que se encuentre. Es así como nuestros Consultores de Beneficios, que cuentan con un vasto conocimiento previsional, asesoran y atienden los requerimientos de nuestros afiliados, entregando una atención personalizada, buscando siempre que obtengan la mejor pensión posible.

5.3.6 Inclusión: un aspecto clave de nuestra asesoría y atención

En AFP Cuprum contamos con un equipo altamente comprometido, el que trabaja día a día para asegurar que cada afiliado pueda recibir la asesoría e información que requiere y el servicio que merece. Queremos que todos puedan utilizar nuestros servicios y plataformas ya que somos pioneros en incorporar nuevas funcionalidades para volverlas más accesibles para todos.

Debido a este enfoque de servicio inclusivo y facilitador es que contamos con servicios diferenciadores que permiten a nuestros afiliados en situación de discapacidad acceder a nuestra atención personalizada. Así, a nuestras capacitaciones en Lengua de Señas se suma también la incorporación de Voice Over – Talk Back en nuestra App. Estos lectores de pantalla permiten a las personas con discapacidad visual estar al día y conocer la Evolución de sus Ahorros y Rentabilidad de cotizaciones voluntarias. Además, la App también considera los parámetros de contraste y tamaño de tipografías necesarios para favorecer la lectura a quienes tienen ciertas dificultades visuales.

Por otro lado, para simplificar trámites y considerando que también buscamos apoyar a personas con dificultades de movilidad, todos nuestros trámites se pueden hacer 100% online, incluso los de pensión.

5.4 Recaudación y cobranza

Parte fundamental de nuestro rol como administradores de fondos de pensiones es recaudar las cotizaciones previsionales de nuestros afiliados. Se reciben en promedio mensual \$142.000 millones de pesos, 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 99% en forma electrónica con plazos de acreditación que no superan los 5 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 cuando 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 2024, AFP Cuprum logró recuperar más de \$27.400 millones en cotizaciones declaradas y no pagadas, apoyando a sus afiliados para que puedan contar con este dinero en sus cuentas previsionales y siendo la AFP N°3 en recuperación mensual de acuerdo a la medición realizada por la Superintendencia de Pensiones.



5.5 Pago de beneficios

Dados los cambios demográficos en la población nacional, cada año está aumentando el número de pensionados, alcanzando cerca de 25.700 nuevos pensionados el año 2024. 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 como en la tramitación de la pensión y el pago oportuno de sus beneficios. Durante el 2024 realizamos cerca de 1.421.000 pagos de beneficios, entre los cuales se pueden mencionar pagos de pensiones, cuotas mortuorias, pagos de asesores previsionales, excedentes de libre disposición y herencias. Para ello, ponemos a disposición de nuestros afiliados diversas modalidades de pago, tales como abonos en cuentas bancarias, cuentas vista costo cero para nuestros pensionados o pago en otras monedas extranjeras. En la actualidad pagamos 246 pensiones en 26 países, entre ellos, Argentina, Estados Unidos, Inglaterra, Francia y Australia.

Por otro lado, 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 Pensión Garantizada Universal.

De los cerca de 19.723 afiliados que realizaron su trámite de pensión durante 2024, podemos destacar las siguientes modalidades de pensión: 10.479 optaron por Retiro Programado, 6.007 por Renta Vitalicia Inmediata y 99 por Renta Temporal.

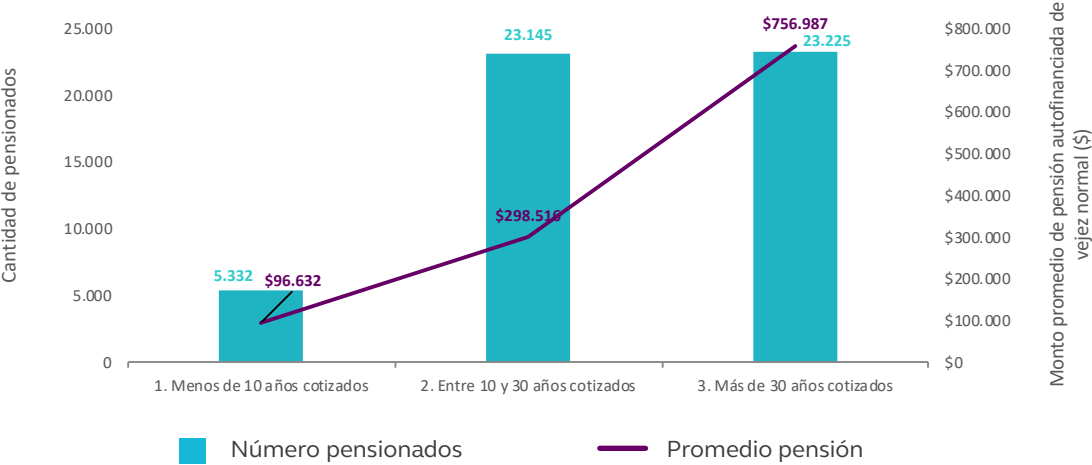
Al analizar los montos de pensiones financiadas y autofinanciadas pagadas en Diciembre de 2024 por AFP Cuprum, se obtiene la siguiente distribución según años cotizados y el monto bruto promedio en pesos de las pensiones que recibieron nuestros afiliados.



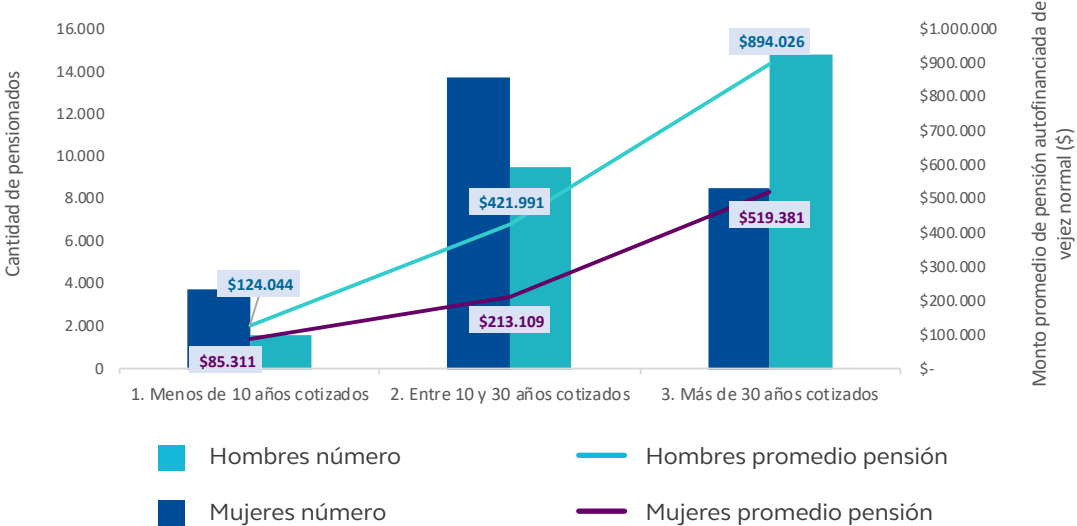
Como se puede observar en la tabla, el monto de las pensiones obtenidas depende directamente de los años cotizados, lo que evidencia que la variable más relevante para conseguir una buena pensión es el ahorro que realicemos durante nuestra vida activa. En el caso de las mujeres, la diferencia con los hombres tiene relación con la mayor esperanza de vida y la edad de la jubilación, además de una menor cotización por ingresos generalmente más bajos.

Años Cotizados	2024					
	Total Pensionados		Masculino		Femenino	
	Total Pensiona-dos	Monto Promedio Pen-sión	Total Pensiona-dos	Monto Promedio Pen-sión	Total Pensionados	Monto Promedio Pen-sión
Menos de 5	8.498	\$133.498	2.108	\$ 229.956	6.390	\$ 101.678
Entre 5 y 10	6.149	\$153.826	2.055	\$175.203	4.094	\$ 143.096
Entre 10 y 15	7.085	\$192.245	2.606	\$241.760	4.479	\$163.436
Entre 15 y 20	7.800	\$253.039	3.235	\$324.080	4.565	\$202.695
Entre 20 y 25	9.613	\$340.244	4.346	\$445.879	5.267	\$253.080
Entre 25 y 30	11.870	\$ 469.339	6.175	\$ 603.430	5.695	\$ 323.946
Más de 30	31.067	\$ 674.712	19.466	\$811.777	11.601	\$ 444.724
Total general	82.082	\$429.073	39.991	\$ 599.866	42.091	\$266.802

Pensiones promedio pagadas por vejez normal en diciembre de 2024 según años cotizados



Pensiones promedio pagadas por vejez normal en diciembre de 2024 abiertos entre hombres y mujeres según años cotizados



Como se puede observar en el gráfico, 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. Así, quienes han cotizado durante una vida laboral completa, obtienen una pensión promedio de sobre \$756 mil,

llegando a \$894 mil en el caso de los hombres. En el caso de las mujeres, la pensión promedio es inferior, algo por sobre los \$519 mil, aunque tengan más de 30 años de cotizaciones. 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 ayudar a revertir esta tendencia y asesorarlas para que puedan tomar las mejores decisiones para aumentar su pensión.



06

Comisiones: Cuánto cobramos



6.1 Comisiones de administración

Las comisiones de administración son la retribución que recibimos de parte de nuestros afiliados por los distintos beneficios y servicios brindados, y corresponden a los ingresos de Cuprum (en conjunto con la rentabilidad del encaje que se explica en la sección 7).

Existen también las comisiones pagadas a terceros, que no representan un ingreso para Cuprum y que se explican en la sección 6.2.

Las comisiones cobradas por Cuprum se detallan en la siguiente tabla:

Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria para afiliados dependientes, independientes y voluntarios.	1,44% de la renta imponible mensual
Retiros Programados	1,25% del monto de la pensión
Rentas Temporales	1,25% del monto de la pensión
Cuenta de Cotizaciones Voluntarias (APV)	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de depósitos Convenidos	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de Ahorro Voluntario (Cuenta 2)	0,95% anual del saldo administrado (IVA Incluido)
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	

Cuprum no obtiene ningún beneficio a partir de los ahorros de sus afiliados, **cuya rentabilidad es 100% para ellos.**



6.1.1. Modalidad de cobro

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

- **Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria:** Se cobra en relación con la renta imponible sobre la cual se cotiza mensualmente. Si el afiliado está desempleado o no se encuentra cotizando, la AFP no cobra comisión alguna, pero sigue prestando todos sus servicios y administrando sus ahorros previsionales en igualdad de condiciones que con aquellos que sí están cotizando. El detalle de las comisiones pagadas para cada cotizante se encuentra disponible en el sitio web en la sección “Últimos movimientos”.
- **Afiliado pensionado mediante la modalidad de Retiro Programado o Renta Temporal:** La comisión corresponde a un porcentaje del monto de la pensión.
- **Ahorros complementarios (APV y Cuenta 2):** Corresponde a un porcentaje del saldo, mientras estos no se destinen a financiar pensión (caso en el cual se deja de cobrar por saldo administrado y se pasa a un porcentaje de la pensión mensual).

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.

6.1.2. Servicios incluidos en las comisiones

La comisión que nuestros afiliados pagan incluye todos los servicios entregados por Cuprum, tales como la gestión de los fondos, el registro de cuentas, la atención a sus consultas web, la atención en sucursales, el Centro de Atención Telefónica, el pago de beneficios, el traspaso entre fondos de pensiones y varios de los gastos requeridos para la administración de los Fondos de Pensiones, los cuales se detallan en las secciones 4 y 5 de este reporte.

Algunos de los servicios que no significan cobro adicional alguno para los afiliados:

- **Mantenimiento de la Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria:** Si un afiliado queda cesante y no cotiza, no estará afecto a cobro de comisiones, aún cuando la AFP siga administrando sus cuentas.
- **Cualquier aporte a las cuentas de ahorro voluntario** (Depósitos convenidos pactados con su empleador, APV o Cuenta 2).
- **Los aportes o retiros de la cuenta de Ahorro de Indemnización.**
- **La transferencia de los fondos desde la Cuenta de Ahorro Voluntario a la Cuenta de Capitalización Individual o Cuenta de Afiliado Voluntario, para mejorar la pensión.**

- Los retiros de una herencia o de excedentes de libre disposición realizados desde la Cuenta de Capitalización Individual o Cuenta de Afiliado Voluntario.
- La cobranza perjudicial y judicial a los empleadores en caso de que estos no paguen los fondos correspondientes.
- Traspaso de saldos de la cuenta individual entre AFP.
- Los pagos de beneficios estatales.
- Trámite de pensión.
- Emisión de certificados.
- Atención de consultas.

6.2 Comisiones pagadas a terceros con cargo a los Fondos de Pensiones

En Cuprum administramos cinco carteras de inversión —Fondos A, B, C, D y E— diseñadas para ofrecer distintas combinaciones de riesgo y rentabilidad. Para lograr una adecuada diversificación en cada una de ellas, contamos con un equipo de inversiones que analiza de manera permanente las oportunidades disponibles en los diferentes mercados, sectores y geografías, seleccionando cuidadosamente los instrumentos más adecuados para acceder a esas oportunidades de forma eficiente.

Según el tipo de activo y las condiciones de mercado, nuestro equipo de inversiones puede optar por invertir de forma directa en acciones o bonos, o de forma indirecta a través de instrumentos de inversión colectiva, como fondos mutuos, fondos de inversión o títulos representativos de índices financieros (ETFs). Estos instrumentos son gestionados por administradores de fondos especializados, cuya experiencia en distintos mercados y sectores permite construir carteras altamente diversificadas, aprovechar economías de escala y generar eficiencias operativas en beneficio de nuestros

afiliados. Conforme a la normativa vigente, las entidades que gestionan estos instrumentos no pueden estar relacionadas a Cuprum, lo que asegura independencia en la administración de los recursos y evita cualquier conflicto de interés.

El uso de instrumentos de inversión colectiva, implica un costo correspondiente principalmente a las comisiones de administración que cobran estos gestores. Estos costos son descontados directamente del patrimonio que administran los gestores, es decir, del total de los recursos invertidos, y no representan ningún beneficio económico para Cuprum. Además, el pago de estas comisiones está estrictamente regulado por la Superintendencia de Pensiones y es informado de forma trimestral, tanto por las AFP como por el propio regulador, a través de sus respectivos sitios web.



A continuación, se presenta una tabla con las comisiones pagadas y la rentabilidad obtenida en los 12 meses comprendidos entre julio de 2023 y julio de 2024, por cada uno de los fondos de pensiones:

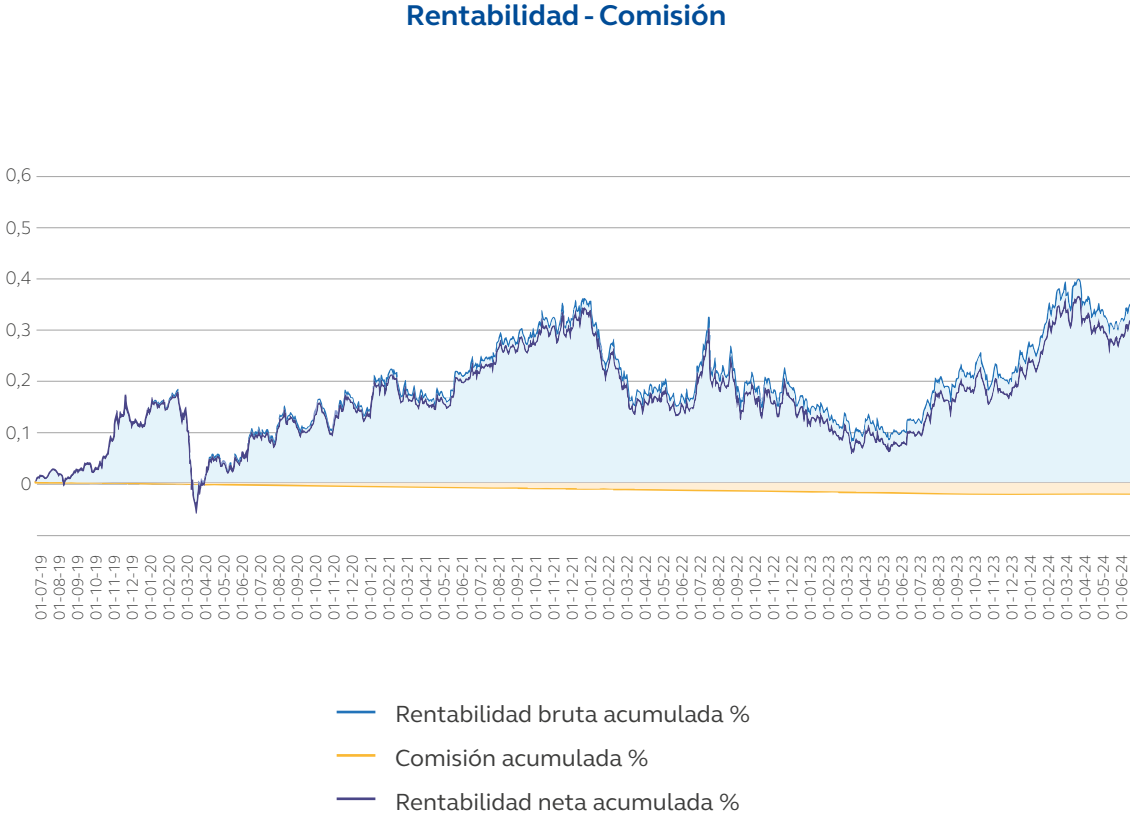
	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
Monto Promedio invertido a través de fondos administrados por terceros (millones de pesos) ²³	4.924.611	3.481.704	4.444.681	735.030	240.034	13.826.060
Rentabilidad obtenida por los vehículos (millones de pesos) ²⁴	1.169.172	833.524	1.014.904	154.799	48.592	3.220.990
Monto pagado en comisiones a vehículos (millones de pesos) ²⁵	31.550	22.674	37.287	7.122	6.192	104.824
Rentabilidad (% inversión en fondos administrados por terceros)	23,74%	23,94%	22,83%	21,06%	20,24%	23,30%
Comisiones (% inversión en fondos administrados por terceros)	0,64%	0,65%	0,84%	0,97%	2,58%	0,76%

²³ Promedio diario invertido desde 01/07/2023 al 30/06/2024.
²⁴ Total Rentabilidad neta de comisiones y gastos desde 01/07/2023 al 30/06/2024.
²⁵ Total Comisiones desde 01/07/2023 al 30/06/2024.

Como se observa en la tabla, el monto pagado por estos servicios de administración es distinto para cada tipo de fondo de pensiones, ya que cada uno tiene una composición de instrumentos diferente. Por ejemplo, el Fondo E registró la comisión más alta como porcentaje de la inversión administrada por terceros, con un 2,58% sobre los activos administrados. Esto se debe a que este fondo cuenta con una mayor proporción de activos alternativos en su cartera administrada por terceros, una clase de activo que, si bien cobra comisiones de administración más altas, ofrece un mayor potencial de rentabilidad en el largo plazo y contribuye a la diversificación del portafolio gracias a su baja correlación con otros activos.

Entre julio de 2023 y julio de 2024, los fondos de pensiones administrados por Cuprum pagaron un total equivalente al 0,76% del promedio invertido en fondos gestionados por terceros, en concepto de comisiones de administración. En ese mismo período, la rentabilidad de estas inversiones fue positiva en todos los multifondos, alcanzando un total de \$3.220.990 millones de pesos, cifra que supera ampliamente los \$104.824 millones de pesos pagados por comisiones, y que representa a una rentabilidad del 23,3% sobre el total de la cartera administrada por terceros.

Si bien es relevante monitorear la rentabilidad y el pago de comisiones en el corto plazo, resulta fundamental destacar que estos fondos enfocan su estrategia de inversión en horizontes de largo plazo. Al replicar este análisis en un período de cinco años, se observa que la rentabilidad acumulada también ha superado ampliamente las comisiones pagadas durante ese tiempo.



6.3 Total comisiones asociadas al ahorro previsional obligatorio

Como se ha explicado en las secciones anteriores, los afiliados están afectos a dos tipos de comisiones con bases de cálculo diferentes:

- **Comisión de administración del Ahorro Previsional Obligatorio por parte de la AFP**

En el caso de la cuenta individual, se determinan sobre la renta imponible de los cotizantes y corresponde al único ingreso que recibe la Administradora por parte de los afiliados. Esta forma de cobro es única en el mundo.

- **Comisiones pagadas a terceros (corresponden a un porcentaje de los activos administrados)**

Estas no representan ningún ingreso para la AFP. Para poder sumar ambas comisiones y obtener el total que pagan los afiliados de Cuprum, es necesario llevar ambas a la misma base.

A nivel global, la forma más habitual de cobro corresponde a un porcentaje del saldo administrado, por lo que, a continuación, se presenta un cálculo para mostrar el equivalente al monto de comisiones de administración cobradas por Cuprum a sus clientes durante el período que comprende desde julio de 2023 a julio de 2024 como un porcentaje de los activos administrados:

Millones de pesos	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
Tamaño promedio del patrimonio de los fondos de pensiones	5.926.531	5.343.736	10.230.078	3.826.475	4.369.413	29.696.233
Total comisiones cobradas por la AFP	45.439	32.246	46.299	13.201	23.741	160.927
Comisión AFP %	0,77%	0,60%	0,45%	0,35%	0,54%	0,54%

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
Comisión AFP %	0,77%	0,60%	0,45%	0,35%	0,54%	0,54%
Comisión a terceros %	0,64%	0,65%	0,84%	0,97%	2,58%	0,76%

En este mismo período la rentabilidad obtenida por los fondos fue:

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
Rentabilidad nominal (01/07/2023 – 30/06/2024)	22,14%	17,85%	10,02%	2,51%	-0,19%	0,54%



07

Rentabilidad del Encaje: Alineación de intereses



7.1 ¿Qué es el Encaje y cómo funciona?

La Ley indica que las AFP deben invertir parte de su propio patrimonio en los mismos fondos de pensiones que administran, lo cual se denomina “Encaje”. Es decir, de total de los Fondos de Pensiones que administra la AFP, un 99% corresponde a ahorros aportados por los afiliados y un 1% por la misma AFP.

Dado que el Encaje corresponde a dinero cuya propiedad es de los dueños de la AFP, la rentabilidad que obtenga corresponde a utilidad (en caso de ser positiva) o pérdida (en caso de ser negativa) para la AFP.

Como este dinero se invierte de la misma manera que los ahorros de los afiliados, las utilidades de la AFP siguen la misma suerte de los fondos que administra en materia de rentabilidad. Si el valor de los fondos sube, aumenta también el valor del Encaje (y por lo tanto sus utilidades), y cuando el valor de los fondos cae, también baja el patrimonio de la AFP. Esta es una norma dispuesta en la ley para armonizar los intereses de las AFP con los de sus afiliados. Tanto el Encaje

como la rentabilidad generada por este no pueden retirarse, ni se pueden repartir a los accionistas como dividendos.

A diciembre de 2024, Cuprum administraba más de \$33.025.255 millones de pesos (más de \$33.288 millones de dólares). Ello significa que los accionistas de Cuprum han invertido, de su propio patrimonio, más de \$330.253 millones (\$333 millones de dólares) en los fondos de pensiones por el Encaje. Por lo tanto, si los fondos de pensiones tuvieran una rentabilidad positiva de un 1%, las utilidades de Cuprum aumentarían en \$3.303 millones (\$3,3 millones de dólares), mientras que si la rentabilidad fuera de 1% negativa, las utilidades de la AFP caerían en el mismo monto.

La Ley establece el Encaje como una forma de alinear los incentivos entre la Administradora y los afiliados.



Existe un importante alineamiento entre los intereses de Cuprum con los de sus afiliados, en el sentido de que le interesa que los fondos de pensiones obtengan buena rentabilidad y se incremente el ahorro individual, debido a que:

- Está en permanente competencia con las demás AFP, ya que la rentabilidad es el atributo más importante y valorado por los afiliados.
- La Ley establece que las AFP deben cumplir con la “Rentabilidad Mínima”. Si en un mes la rentabilidad de un fondo es inferior al mínimo legal, que se calcula con el promedio de los Fondos del mismo tipo menos un rango de tolerancia, los accionistas de la AFP deben cubrir la diferencia con el patrimonio de la administradora. Lo anterior demuestra que Cuprum debe extremar sus esfuerzos para obtener la mejor rentabilidad para sus afiliados. De lo contrario, puede sufrir altas pérdidas.
- La validación social de las AFP en sí mismas depende del nivel de las pensiones que logre entregar a sus afiliados, las cuales, en gran medida, se deben a las rentabilidades acumuladas. Por ello, Cuprum tiene un gran interés en que dicha rentabilidad sea alta, cumpliendo a la vez con estrictos criterios de gestión de riesgo.



08

Sostenibilidad

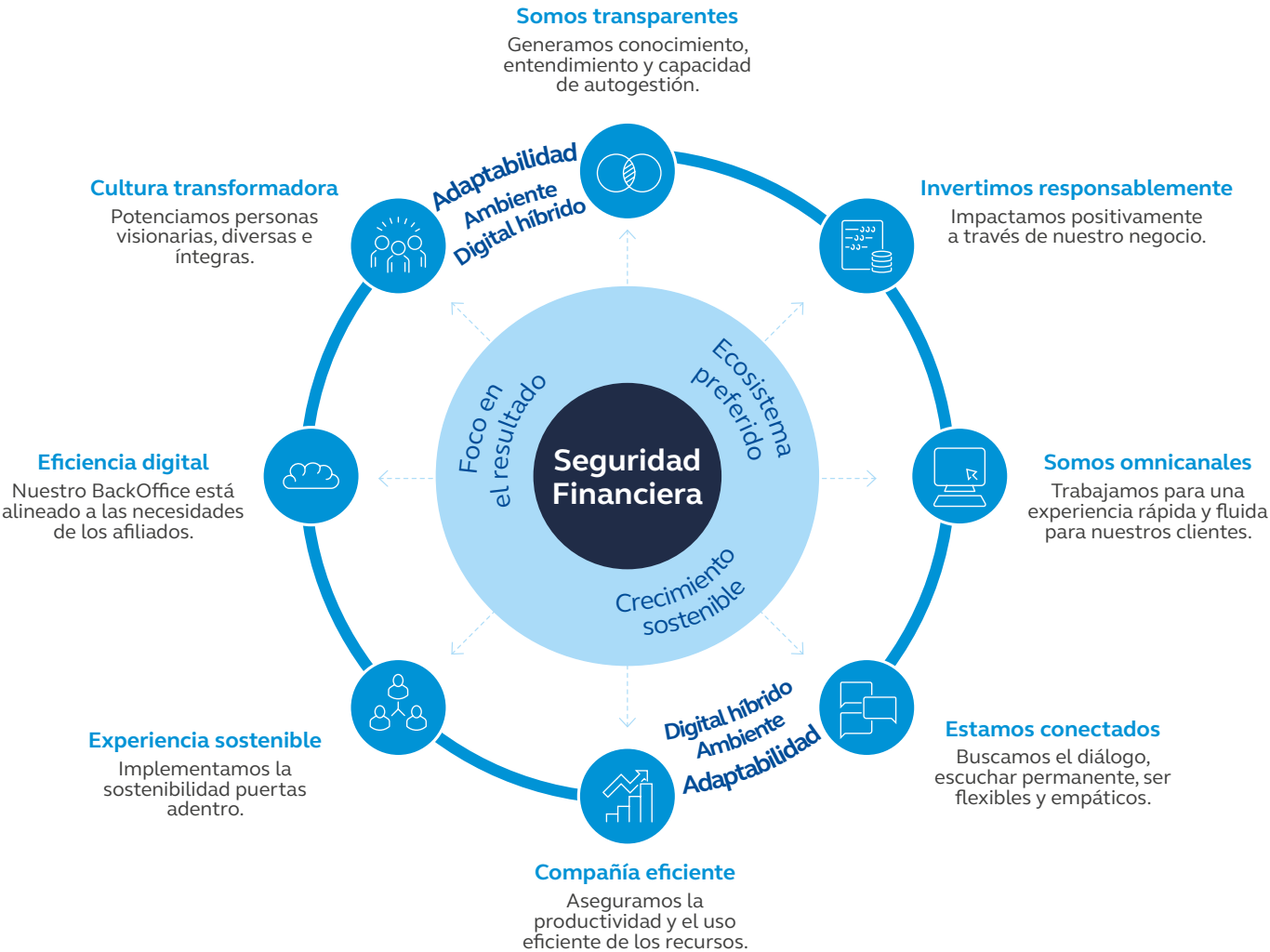


8.1 Nuestra estrategia de Sostenibilidad

En un mercado cada vez más exigente, con condiciones regulatorias en permanente cambio y con afiliados que esperan de Cuprum, poder contar con la asesoría que necesitan para la administración de sus fondos de pensión, es que hemos desarrollado un plan estratégico que busca adaptarse al contexto y cuyo principal objetivo es contribuir a la seguridad financiera de nuestros afiliados. Para ello es necesario impulsar un ecosistema financiero saludable, con foco en el resultado y a través de un crecimiento sostenible.

Los 8 pilares de nuestra estrategia de negocio sostenible tienen como prioridades impulsar un crecimiento rentable, tener una operación simple y lograr la transformación organizacional.

La estrategia de negocio sostenible de Cuprum cuenta con 8 pilares de gestión:



Planificación estratégica

Para la concreción de los desafíos derivados del Plan Estratégico, las áreas participan en una planificación que considera una serie de instancias de definición, debate, creación y seguimiento de la estrategia. Estos encuentros se dan a niveles de Comité Ejecutivo local, nivel regional y también involucra reuniones por parte del Directorio.

La estructura utilizada contempla actividades específicas de los equipos para este proceso, como también el uso de las instancias recurrentes, como reunión de Gerentes y sesiones de Directorio.

La planificación estratégica considera la definición, seguimiento y monitoreo de los planes y proyectos más relevantes de Cuprum, como complemento a las iniciativas regulares y la estrategia propiamente tal.



8.2 Conexión con las comunidades

Nuestro propósito corporativo es fomentar un mundo en donde todas las personas tengan acceso a la seguridad financiera y, por lo mismo, impulsamos día a día nuevas y diversas iniciativas que van más allá de nuestro negocio en sí, aportando y apoyando directamente a la comunidad.

8.2.1. Programa “Dejando Huella”

Hace más de seis años comenzamos con un programa corporativo de vinculación social: un espacio donde los colaboradores pueden aportar a la comunidad a través de voluntariado. Este programa busca generar sinergias entre los conocimientos e intereses de los colaboradores y las necesidades de las comunidades, por lo que cada año se entrega una parrilla de actividades que desarrollamos en conjunto con Fundación Trascender, institución que nos apoya en la definición y coordinación de las organizaciones sociales con las cuales trabajar.

Nuestro programa en cifras

Durante todos sus años de funcionamiento, con el programa Dejando Huella hemos podido:



Donar más de
4.854
horas

Movilizar a más de
929
voluntarios

Apoyar a más de
3.861
personas





8.2.2. Apoyo a la comunidad global

El relacionamiento con la comunidad y la vinculación social son parte de nuestro compromiso a nivel global, por lo que también generamos iniciativas en las que colaboradores a lo largo del mundo son convocados a participar. Para ello –y como parte de Principal– contamos con el apoyo de la Fundación Principal: una organización independiente que busca generar un impacto positivo y fomentar, al igual que nosotros, la inclusión financiera a nivel mundial.

Algunas iniciativas globales:

- **Plataforma Benevity:** A través de esta plataforma fomentamos la participación de los colaboradores en distintas iniciativas, además es un medio que facilita el realizar donaciones a una gran cantidad de instituciones alrededor del mundo. Para incentivar las donaciones por parte de los colaboradores, los montos entregados son, en su mayoría, acompañados por una donación realizada por la Fundación Principal, amplificando el impacto de lo entregado.
- **Principal Experience:** Junto al programa Dejando Huella y a colaboradores de Principal EE. UU y México realizamos una serie de mentorías donde estudiantes de Chile pudieron conectarse con trabajadores de otro país y conocer de cerca la experiencia de trabajar en una empresa internacional.

8.3 Asamblea de Afiliados

Tal como año a año se realiza una Junta de Accionistas para dar cuenta de la gestión de la compañía, desde 2017 desarrollamos la Asamblea de Afiliados Cuprum, instancia anual donde compartimos el trabajo realizado en materia de servicio, inversiones y asesoría, además de responder las preguntas de los asistentes, ya sea presenciales o que se conectan vía streaming. Es una actividad muy importante para estar más cerca de nuestros afiliados y seguir avanzando así en una comunicación fluida, directa y transparente.

En 2024, quisimos seguir llegando a todo el país por lo que realizamos la asamblea en un formato virtual interactivo desde Viña del Mar, permitiendo a más de 2 mil personas inscribirse a esta instancia. El objetivo fue informar sobre lo sucedido en el 2023 en cuanto a la AFP, transparentando nuestras operaciones y procesos, y poniendo especial énfasis en aquellos temas de su interés.

La rentabilidad, nuestros canales de atención, los avances en servicio y asesoría y las innovaciones digitales fueron algunas de las temáticas abordadas durante el evento online que recibió más de 650 preguntas en vivo.





8.4 Reporte de Afiliados

Así como se reporta anualmente la gestión de la compañía a los accionistas a través del desarrollo de una Memoria Anual, desde 2018 preparamos un Reporte de Afiliados dirigido a todos los afiliados de Cuprum, tanto en etapa activa como pensionados.

Este documento, único en la industria, 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 es parte de los esfuerzos que como compañía estamos realizando para estar más cerca de nuestros afiliados.

8.5 Comité de Afiliados

Es una instancia única en la industria creada por AFP Cuprum en 2017 para avanzar en materia de información, transparencia y cercanía. Su objetivo es informar sobre las inversiones y rentabilidad de los Fondos de Pensiones.

Durante 2024 realizamos con éxito dos reuniones del Comité de Afiliados, donde pudimos conocer de cerca la percepción de nuestros afiliados y pensionados. Se revisaron diversos temas, tales como la gestión de inversiones y los resultados de rentabilidad de los Fondos de Pensiones que son propiedad de los afiliados. También se analizaron materias asociadas a la contingencia, como los alcances de la propuesta de pensiones.

Este año además fue la primera vez que el comité se reunió con el Directorio de Cuprum, lo que generó más cercanía entre los participantes.

Este Comité está compuesto por afiliados escogidos al azar, asegurando la participación por género, edad, regiones y de pensionados de nuestra administradora. Durante el 2024 renovamos la inscripción de los participantes del año anterior, los cuales durante el 2023 fueron seleccionados a través de este proceso aleatorio.



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,** y el rol de las compañías en el progreso del país.

8.6 Alianzas



Somos miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones de Chile (AAFP), 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.



Desde 1986 somos 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.



Colaboramos con el Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica que tiene como misión ser una plataforma que permita entender y mejorar la gestión del gobierno corporativo de todo tipo de organizaciones en Chile y Latinoamérica.



Fuimos la primera AFP en adherirnos a los Principios para la Inversión Responsable, organización internacional apoyada por las Naciones Unidas que promueve la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en los procesos de inversión.

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.



Junto a Fundación Trascender, desarrollamos nuestro programa de vinculación social y voluntariado corporativo Dejando Huella. 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.



Fue nuevamente parte de las organizaciones sociales beneficiadas por el programa de voluntariado corporativo de la compañía. La institución acoge, alimenta y acompaña a personas mayores de bajos ingresos, manteniéndose integradas a la sociedad en forma digna y activa.



Por quinto año consecutivo, Comeduc fue una de las fundaciones beneficiadas por el programa de vinculación social y voluntariado corporativo de Cuprum. Se trata de una institución privada sin fines de lucro que administra 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.



Además, como parte de Principal, también colaboramos con las siguientes alianzas:



Promueve ecosistemas de negocios entre Chile y Estados Unidos, incentivando el comercio, la inversión, la transferencia de mejores prácticas innovadoras y la articulación de espacios de colaboración público-privados que permitan alcanzar un crecimiento económico sostenible, inclusivo e integral para el país.



Agrupación que tiene como propósito difundir, promover, defender, publicitar y de esta manera facilitar el desarrollo de los sistemas previsionales de ahorro. En Cuprum hemos participado en seminarios con el objetivo de aportar con nuestra experiencia y conocimiento en este ámbito.



Es una fundación privada sin fines de lucro, de carácter académico, que busca aportar al conocimiento en temas de interés público, en favor de una sociedad libre y democrática.



Corporación de derecho privado, sin fines de lucro, que tiene por objetivo investigar, analizar y divulgar, con criterios independientes, críticos y objetivos, temas filosóficos, políticos, legales, sociales y económicos y los asuntos en general.



Busca generar conocimiento en materia de economía y finanzas para influir en la discusión y en el diseño de las políticas públicas, tanto de Chile como de la región.



Institución que tiene como objetivo realizar diagnósticos y presentar propuestas concretas de políticas públicas que difunden a través de estudios, seminarios, talleres y reuniones, entre otras iniciativas.

8.7 Innovación

La innovación ha sido nuestro motor desde los primeros pasos, cuando iniciamos en 2017 el viaje hacia la transformación digital. Desde ese momento, nos hemos enfocado en comprender profundamente las necesidades de nuestros clientes y en ofrecerles soluciones efectivas a través de nuestros canales digitales.

En 2019 dimos un salto significativo con el lanzamiento de nuestra App Cuprum, un hito que nos permitió aprender y profundizar en la experiencia digital con nuestros afiliados. Esta iniciativa marcó el comienzo de una serie de cambios que nos han permitido anticiparnos y adaptarnos a los retos del mundo moderno.

El 2020 fue un año desafiante debido a la pandemia, pero gracias a los avances previos en la digitalización de nuestros procesos, pudimos sortear las dificultades impuestas por las restricciones sanitarias y continuar ofreciendo un servicio de calidad a nuestros afiliados. En 2021, entendimos que la innovación no solo era una herramienta para resolver problemas inmediatos, sino una filosofía transformadora que debía permear en todos nuestros equipos, permitiéndonos

replantear nuestros negocios y trazar un futuro aún más prometedor.

Durante 2024, continuamos nuestra evolución con el lanzamiento del canal de WhatsApp, un espacio de contacto rápido y directo, facilitando la resolución de consultas de una manera sencilla y accesible. Además, incorporamos herramientas de inteligencia artificial, como los modelos de lenguaje natural, que han permitido optimizar el análisis de documentos y datos, brindando a nuestros equipos nuevas capacidades para comprender mejor las necesidades y sentimientos de nuestros afiliados.

Premio Most Innovative Companies:

Por cuarto año consecutivo, somos la AFP líder en innovación, **siendo reconocidos nuevamente con el primer lugar en la categoría AFP, del ranking Most Innovative Companies** -el más importante a nivel nacional en esta materia- entregado por MIC Innovation.



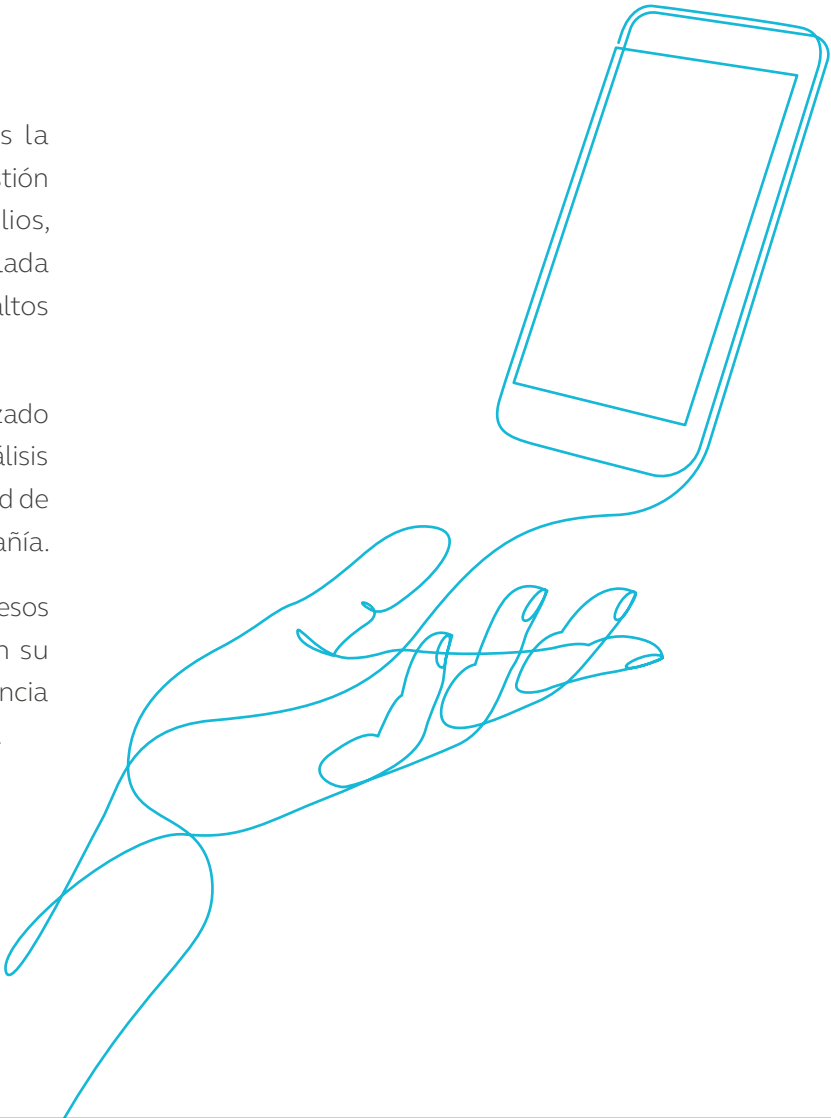
8.8 Inversiones en tecnología

Durante los últimos años AFP Cuprum ha llevado a cabo inversiones significativas e incrementales en materia tecnológica, tanto de seguridad como en funcionalidades de todas las aplicaciones, con el fin de mejorar sustancialmente y llegar a los más altos estándares disponibles en el mundo. Así, año a año hemos aumentado nuestra inversión en esta materia: solo en 2020 superamos los \$7.900 millones de pesos, mientras que en 2021 esta cifra se elevó a \$13.309 millones de pesos. En 2022 las inversiones fueron por un monto de \$18.242 millones de pesos. En 2023 la inversión asociada a este concepto es \$15.701 millones de pesos.

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

- **Venta y asesoría digital:** Continuamos desarrollando una moderna y ágil aplicación para nuestros clientes, donde reciben asesoría digital y pueden realizar distintas transacciones usando sólo su smartphone. Al mismo tiempo, rediseñamos nuestro sitio web, como lo indicamos anteriormente en la sección Servicios.

- **Sistema de Inversiones Aladdin:** Completamos la implementación de este sistema de clase mundial en la gestión de inversiones, el 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.
- **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.
- **Experiencia para pensionados:** Transformamos los procesos asociados a nuestros pensionados y 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 afiliados.



8.8.1. Ciberseguridad

En Cuprum somos conscientes de que los avances en los procesos de digitalización de todas las organizaciones las exponen a ser víctimas de ataques cibernéticos. Por este motivo nos enfocamos en proteger la seguridad de los datos de nuestros clientes frente a todos los potenciales riesgos vinculados con las brechas digitales, reduciendo la probabilidad de que una amenaza pueda impactarnos.

Desde 2021, realizamos análisis y procesos de hacking ético que nos han ayudado a identificar vulnerabilidades en nuestro sitio web y el Call Center, permitiéndonos implementar nuevas medidas para continuar mejorando nuestra ciberseguridad.

En 2024 seguimos aplicando estas herramientas, siguiendo las buenas prácticas, tendencias y novedades del sector para poder disminuir las brechas y prepararnos de la mejor medida ante los nuevos riesgos tecnológicos que puedan surgir.



8.9 Canal de Denuncias

Frente a infracciones o potenciales faltas al Código Global de Conducta Empresarial, incumplimiento de leyes o regulaciones, malas prácticas comerciales, conflictos de interés, fraudes, contravención a la libre competencia o cualquier otra situación o comportamiento que se considere inapropiado de acuerdo con nuestra normativa interna, cualquier colaborador o un tercero que identifique una situación como las descritas, puede reportar o hacer llegar sus inquietudes a través de los canales de denuncia dispuestos por Cuprum.

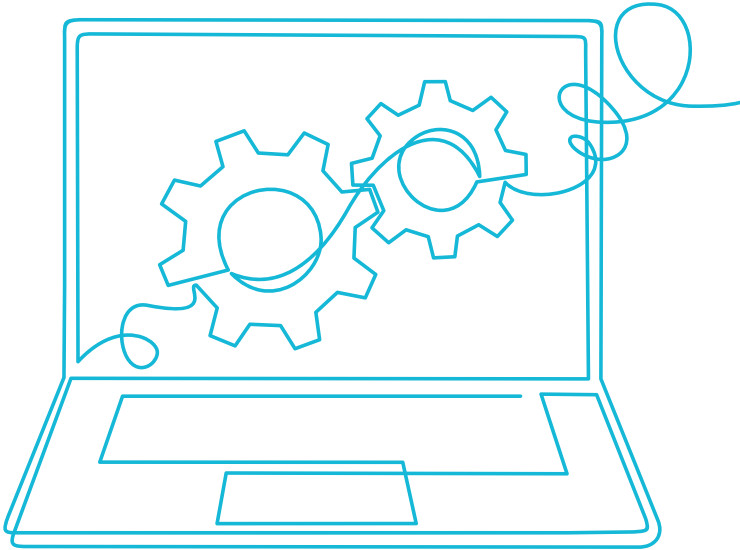
El canal de denuncias cuenta con altos estándares de confidencialidad, promoviendo que los colaboradores reporten sus inquietudes y denuncias de buena fe. En esta línea, todas las denuncias recibidas por el canal digital permiten el seguimiento confidencial del proceso por parte del denunciante, entregando notificaciones cada vez que hay una actualización del caso. Asimismo, todas las denuncias recibidas, a través del canal o a través de sus reportes directos a líderes, se tratan de forma confidencial y cuentan con el respaldo de la Política de no represalia (Whistleblower Policy) que garantiza la transparencia del proceso.

Las denuncias recibidas son derivadas a la Gerencia de Cumplimiento, responsable de canalizar y gestionar el procedimiento de investigación. Cuando corresponda, los resultados se notifican al Comité de Ética o al Comité de Prevención de Delitos, dependiendo de la naturaleza de la denuncia.

La Gerencia de Cumplimiento informa las estadísticas de las denuncias recibidas y las gestiones de investigación al Comité de Riesgos y Auditoría en las sesiones mensuales de dicho comité. Éstas incluyen número de casos por canal de denuncia, las causales, los plazos de investigación y el seguimiento de las recomendaciones.

Ante la detección de un hecho que pueda tipificarse como delito, la Gerencia de Cumplimiento deberá evaluar, en conjunto con la Gerencia Legal, la posibilidad de denunciar el hecho a las autoridades competentes, presentando un informe detallado al Directorio. Éste debe analizar los antecedentes y comunicar a la Gerencia Legal su decisión de formalizar una denuncia ante el Ministerio Público.

El canal de denuncia digital está disponible en nuestro sitio web público y en la intranet, permitiendo tanto a colaboradores como a cualquier persona externa reportar inquietudes respecto de conductas antiéticas, ilegales o irresponsables, ayudando de esta forma a identificar y prevenir dichas conductas y preservar uno de los valores fundamentales de nuestra cultura organizacional, la integridad.



Adicionalmente a la investigación de las eventuales denuncias que se reciban, se han establecido los siguientes mecanismos de control:

• **CONTRALORÍA COMERCIAL**

Proceso en el que se selecciona una muestra de los traspasos de cuentas desde otras administradoras, y mediante un contacto telefónico con los afiliados, se evalúa el cumplimiento de los protocolos de venta y la conformidad con el traspaso realizado. Cualquier anomalía detectada, como una práctica comercial no permitida o el desconocimiento del traspaso por parte del afiliado, es reportada a la Gerencia de Cumplimiento para su correspondiente investigación y la aplicación de sanciones cuando corresponda.

• **MONITOREO**

La Gerencia de Cumplimiento, mediante el monitoreo de distintas métricas, evalúa el comportamiento de los asesores de venta, con el propósito de detectar prácticas comerciales prohibidas, solicitando se revise la calidad de las ventas efectuadas por aquellos asesores que presentan indicadores de mayor riesgo, con el consiguiente proceso de investigación y aplicación de sanciones cuando amerite.

Las medidas anteriores son un reflejo de la importancia que le asigna la administradora a las buenas prácticas comerciales y por lo mismo, cuando se detectan situaciones incorrectas se adoptan medidas a la brevedad, con el propósito de evitar que se las acciones prohibidas se repitan en el futuro.



09

Gestión del Riesgo



9.1 Gobierno corporativo

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.

9.1.1. Miembros del Directorio

La información del Directorio de la compañía se encuentra detallada en la sección 3.2.

9.1.2. Comités con participación del Directorio

- Comité de Riesgo y Auditoría
- Comité de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés
- Comité de Experiencia y Comunicación con el Afiliado

Para detalles de cada uno, revisar sección 3.2



9.1.3. Estándares de Gobierno Corporativo

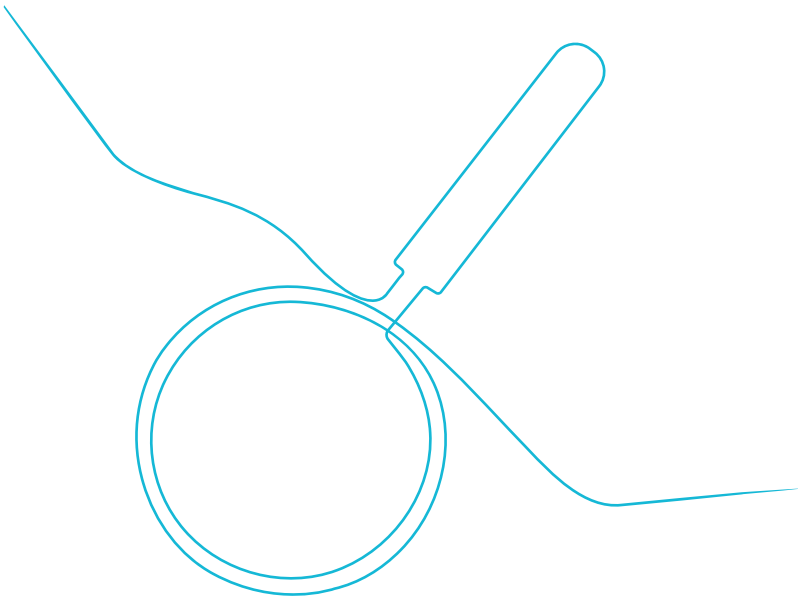
- 1. Activa participación de la línea directiva en los Comité de Riesgo y Auditoría, Comité de Inversiones y Soluciones de Conflicto de Interés y Comité de Experiencia y Comunicación con el afiliado.
- 2. Estricta segregación de funciones comerciales, operativas y de control.
- 3. Auditoría Interna es un área autónoma que reporta al Comité de Riesgo y Auditoría.
- 4. Cumplimiento de las disposiciones exigidas por la Ley Sarbanes-Oxley (SOX).
- 5. 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.
- 6. Curso y Certificación anual de todo el personal de la Administradora, confirmando su entendimiento y adherencia al Código Global de Conducta Empresarial.
- 7. Curso y Declaración anual del personal clave de AFP Cuprum, respecto de la comprensión de las prohibiciones en materia de soborno y corrupción, dando fe de que a su mejor entender la Administradora cumple los requisitos señalados en las leyes anticorrupción y que cualquier inquietud en esta materia ha sido denunciada oportunamente.
- 8. Declaración anual de conflicto de interés del personal clave de la Administradora.
- 9. 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.



9.1.4. Transparencia

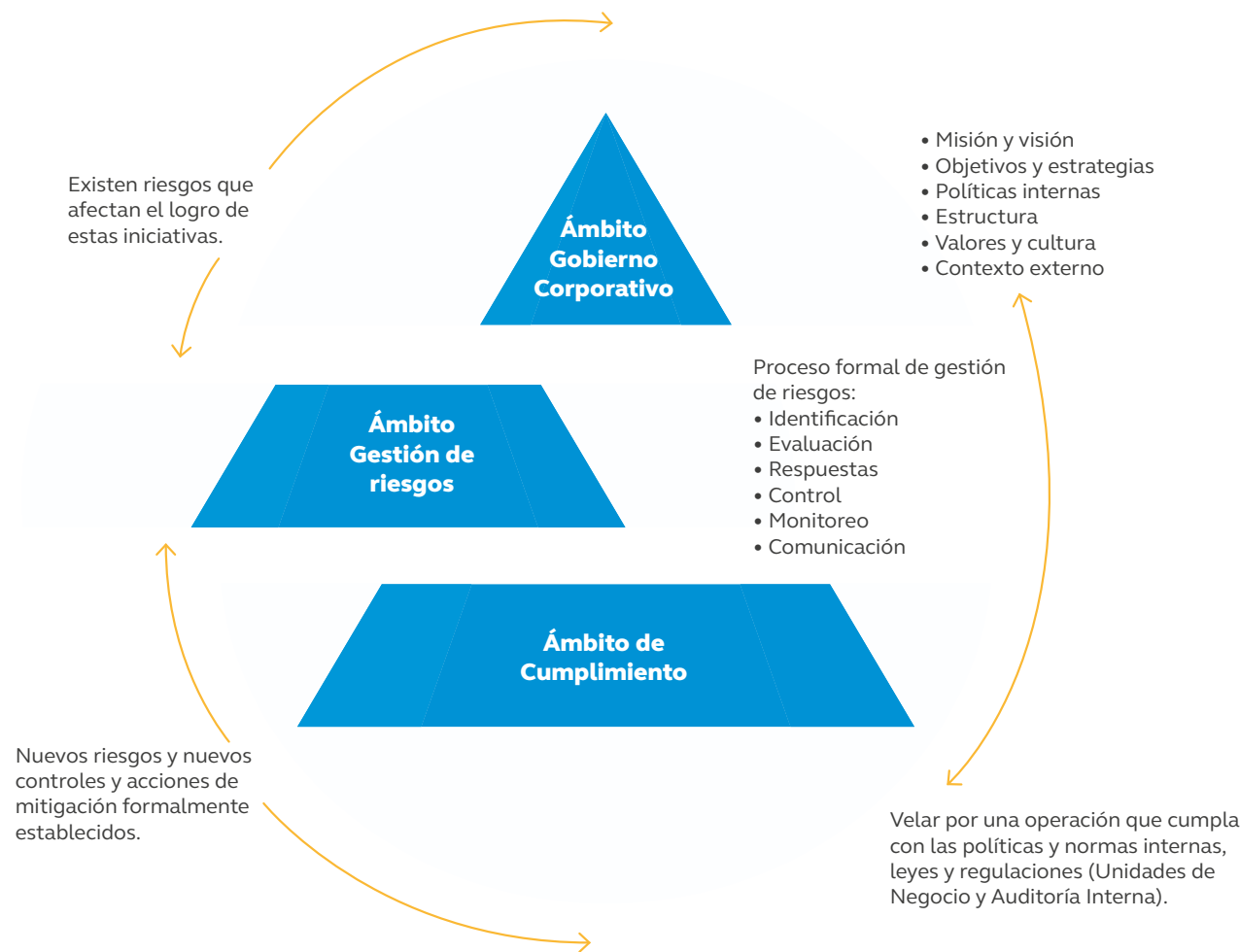
El Directorio de Cuprum posee un rol activo en temas asociados al buen funcionamiento de la Administradora, de esta manera conoce y aprueba las políticas corporativas de la compañía, entre las que se destacan:

- Código Global de Conducta Empresarial
- Política y Manual de Prevención de Delitos
- Política contra el Soborno y la Corrupción
- Política Antiboicot (leyes estadounidenses)
- Política de Cumplimiento Normativo
- Política de Donaciones
- Manual de Políticas y Procedimientos de Gestión de Personas
- Política de Contratación de Servicios
- Política de Relación con Asociados Comerciales
- Política de Relacionamento con funcionarios Públicos
- Política Integral de Gestión de Riesgos
- Política de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés
- Política de Protección a la Libre Competencia
- Política de Prevención de Conflictos de Interés
- Política de Riesgo Legal y Normativo
- Manual de Ética y Buenas Prácticas Comerciales
- Política de Privacidad
- Política de Divulgación de información y Transparencia de Información hacia los Afiliados
- Compendio de Normas de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo
- Política de Habitualidad
- Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad



9.2 Gestión de riesgos

Modelo de Gestión de Riesgos



El logro de objetivos tiene como pilar fundamental una adecuada gestión de los riesgos. Por eso nos basamos en el modelo COSO y, siguiendo las buenas prácticas de Principal, hemos implementado un modelo de gestión que establece una estructura de tres líneas de defensa.

- **Áreas de negocio/Gestor de riesgos:** Son los responsables de estar día a día gestionando los riesgos que podrían afectar el logro de sus objetivos. Entre sus principales responsabilidades destacan la identificación continua de las causas de riesgo, la ejecución de las acciones de control y mitigación sobre los riesgos que gestionan, y la autoevaluación de ambos. La definición específica del gestor de cada riesgo está establecida en las políticas específicas de la administradora.
- **Función de riesgos, cumplimiento y seguridad de la información:** Corresponde a quienes velan porque los riesgos sean gestionados, diseñando y soportando el proceso de gestión de riesgos, y asistiendo, al gestor del riesgo en la identificación, evaluación, respuesta, monitoreo y reporte del riesgo en cuestión. Corresponde a la segunda línea de defensa. Además, el Gerente General de AFP Cuprum posee un rol preponderante en la gestión de riesgo, asumiendo la responsabilidad de asegurar que se cumpla el mandato del Directorio en lo relacionado al desarrollo y mantención de un adecuado proceso de gestión de riesgo.

- **Función de auditoría:** Corresponde a la tercera línea de defensa, quienes otorgan servicios de asesoría y aseguramiento independiente respecto a la razonabilidad y cumplimiento de las políticas y procedimientos asociados a la gestión de los riesgos.

Todas las labores ejecutadas son informadas mensualmente al 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. Para lo anterior, existen Comités de Directores que tienen como principal función apoyar al Directorio en el cumplimiento de su rol en el modelo.

La Superintendencia de Pensiones, por su parte, como órgano regulador, supervisa que el modelo de gestión de riesgos sea adecuado y cada rol cumpla con las responsabilidades que se les consignan. Anualmente, la Superintendencia entrega un informe al Directorio a través del cual emite una opinión respecto de la gestión realizada.



Nuestro Modelo de Gestión de Riesgos busca integrar la gestión de sus riesgos como parte de la labor de cada colaborador, teniendo como base para esto una gestión de riesgo responsable, desafiante y simple.

a) Responsable: Todos deben conocer los riesgos que podrían afectar el logro de sus objetivos y ser responsables de su identificación, valoración, gestión y reporte.

b) Desafiante: Es misión de todos buscar la mejor forma de gestionar sus propios riesgos y así anticipar consecuencias futuras.

c) Simple: Los procesos y las decisiones deben ser claras, fáciles de entender y de adoptar por todos los miembros de la compañía.

Para que esto pueda ser correctamente implementado, contamos con un plan de cultura continuo y enfocado en la gestión de los riesgos, que busca concientizar a los colaboradores sobre el rol que deben cumplir en el modelo de gestión de riesgos. Este plan incorpora, entre otras cosas, comunicados internos por medio de los canales formales, capacitaciones e inducción para el caso de nuevos colaboradores y cursos en formato e-learning, así como también ejercicios prácticos de gestión de riesgo.

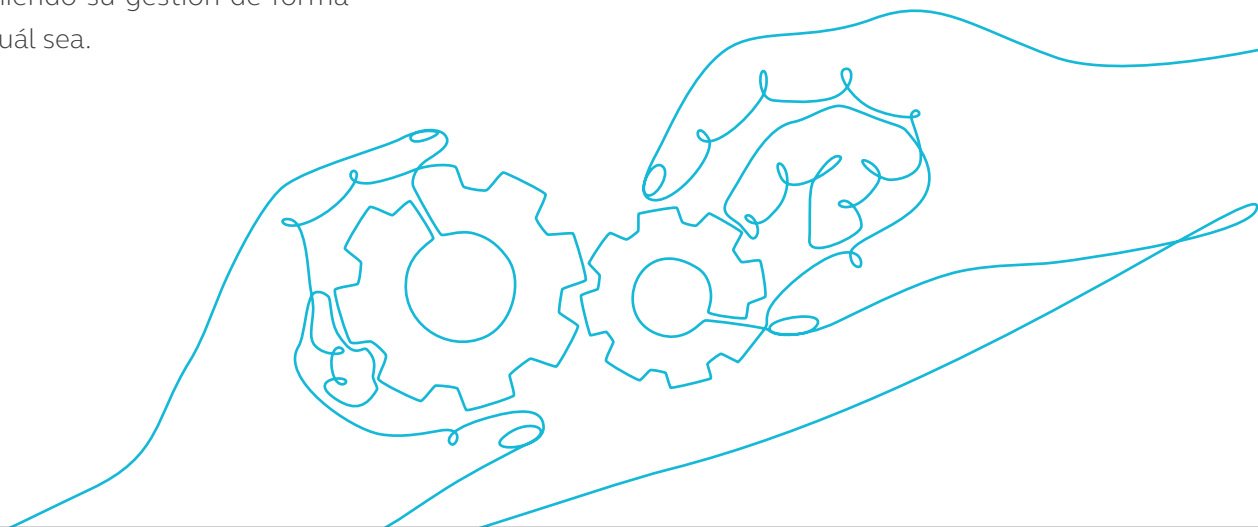
Respecto del alcance del modelo de gestión de riesgos en Cuprum, contamos con la siguiente taxonomía para su clasificación: Taxonomía de riesgos gestionados en Cuprum	
Riesgos de Negocio	Correspondiente a los riesgos que se asumen al definir las prácticas y decisiones estratégicas de la compañía, considerando el entorno en el cual se desarrollan nuestras actividades.
Riesgos Operacionales	Es el 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.
Riesgos Financieros	Relacionados con la incertidumbre del rendimiento de una inversión o cartera de inversiones ocasionada por cambios en las condiciones de mercado, liquidez y/o crediticias donde operan.
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.

Contamos con un plan cultural y comunicacional que **busca concientizar a todos los colaboradores** en el rol que deben cumplir en **el modelo de gestión de riesgos**.

Dentro de la taxonomía de riesgo operacional hemos 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 y debe ser gestionado para asegurar la confidencialidad, integridad y disponibilidad en las funciones que desarrollamos. En este sentido, los roles del Oficial de Seguridad de la Información y del Equipo de Riesgos son preponderantes para el desarrollo, mantenimiento, implementación, operación y escalamiento de la aplicación de las políticas y procedimientos que aseguren una adecuada gestión de este riesgo.

Nuestra clasificación de riesgos no considera explícitamente riesgos ambientales, sociales y de derechos humanos. Sin embargo, trabajamos para mantener un único modelo de gestión que asegure abordar las distintas etapas de la evaluación de riesgos, manteniendo su gestión de forma transversal, independiente de cuál sea.

Además, contamos con un Plan de continuidad (o BCP, por sus iniciales en inglés) desde 2014 que establece el marco de acción frente a distintos escenarios que afecten a colaboradores y/o puedan afectar el normal funcionamiento de las operaciones y canales. Actualmente, este plan tiene siete escenarios identificados y es periódicamente revisado y actualizado en base a las nuevas necesidades de continuidad que surgen a lo largo de los años.



9.3 Ámbito de Cumplimiento

El ámbito de Cumplimiento dentro del Marco de Gestión de Riesgos de AFP Cuprum está concebido como un conjunto de actividades y roles para el aseguramiento de los controles o acciones de mitigación clave, las políticas y procedimientos internos, leyes y regulaciones.

Monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos asociados a la gestión de riesgo es responsabilidad tanto de las áreas que ejercen la Función de segunda línea de defensa como de los gestores del riesgo, es decir, las áreas de negocio que conforman la primera línea.

Verificar el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos asociados a la gestión de riesgos es responsabilidad de la tercera línea de defensa.

Revisar el cumplimiento de las políticas y procedimientos y controlar que cada gestor del riesgo esté cumpliendo con sus responsabilidades en materia de gestión de riesgo es obligación de los distintos Comités de directores, siendo relevante para poder ejercer esta función los diferentes reportes, hallazgos y recomendaciones que reciben de las áreas que forman el modelo de las tres líneas de defensa.



9.4 Ética y prevención de delitos

El Código Global de Conducta Empresarial, explica cómo hacer realidad los valores centrales a través de los siguientes lineamientos:

- **Cumplimiento del Código:** Todos los directores y colaboradores, independiente de su función, cargo o ubicación, deben registrarse por el Código Global de Conducta Empresarial.
- **Cumplir con las leyes:** Nuestro compromiso es realizar nuestras funciones conforme a las leyes y regulaciones aplicables.
- **Actuar con integridad y los estándares éticos más altos:** La integridad no es negociable y guía todo lo que hacemos.
- **Entender y manejar los riesgos relacionados a las funciones de la compañía:** Estamos expuestos a una amplia variedad de riesgos, por lo que debemos analizar nuestras decisiones y sus posibles resultados, teniendo en cuenta el equilibrio al momento de tomar decisiones.

- **Denunciar:** Es fundamental denunciar todas las actividades que puedan ser contrarias a nuestros valores. Una denuncia a tiempo nos permite evitar o mitigar un daño a nuestra compañía y cualquiera de nuestras partes interesadas.

Anualmente, todos los colaboradores deben completar una capacitación en la plataforma e-learning referente al Código. En cada versión se destacan algunos valores fundamentales, se refuerzan las guías de comportamiento esperado, y se requiere a todos los colaboradores adherir una declaración con los siguientes compromisos:

- Saben dónde encontrar información del código, lo entienden y aceptan cumplirlo.
- Se mantendrán actualizados y cumplirán las políticas y estándares de la compañía y de su área de negocio.

- Entienden las consecuencias de no cumplir con el código, pudiendo resultar en una acción disciplinaria e incluso el término de la relación contractual con la compañía.
- Denunciarán en forma oportuna, cualquier actividad antiética, ilegal o fraudulenta que observen o de las que tengan sospechas.



a) Modelo de Prevención de Delitos:

Nuestro Programa Integral de Prevención de Delitos tiene como objetivo evitar que la compañía sea víctima de actividades ilícitas cometidas por alguno de sus colaboradores o terceros y para dar cumplimiento a la normativa y legislación vigente, en particular la Ley 20.393 que establece la responsabilidad penal de las personas jurídicas y la Ley 19.913 que establece las obligaciones de la compañía para la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Se efectúan periódicamente evaluaciones para identificar nuevos riesgos que requieran la renovación de las políticas y procedimientos e identificar las necesidades de capacitación, permitiendo un proceso de mejoras y actualización periódica del modelo.

b) Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo:

Cumplimos con toda la normativa de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) y la emanada de la Superintendencia de Pensiones, que permite identificar a todos los afiliados, monitorear sus transacciones e identificar aquellas que podrían tener relación con el lavado de activos.

Existen lineamientos y prohibiciones insertas en las definiciones del negocio, para evitar que la AFP sea utilizada como medio para cometer estas actividades ilícitas. En todos los due diligence realizados a proveedores, activos alternativos, fundaciones que reciben donaciones, entre otros, se realiza un assessment a las contrapartes para evaluar cualquier participación o nexo con personas o entidades que han participado en estos ilícitos, verificando sus antecedentes, buscando información pública y haciendo cruces con listas de sanción internacional. Se identifican las operaciones en efectivo y las operaciones sospechosas y se realizan los reportes requeridos por la UAF en estas materias.

Además, anualmente todos los colaboradores deben completar un curso relativo a la prevención de del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.





c) Política Contra el Soborno y la Corrupción

Esta política refuerza los principios que rigen nuestra conducta contraria al soborno y corrupción y que en particular nos permiten cumplir con las leyes anticorrupción tales como, la Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) de Estados Unidos, la Bribery Act del Reino Unido, los artículos 248 al 251 ter del Código Penal chileno y la Ley N° 20.393, que establece la responsabilidad penal de las personas jurídicas.

En ella, la Administradora expresa claramente que el soborno y la corrupción no están permitidos en ninguna circunstancia y que está prohibido influenciar a otros mediante el pago o aceptación de sobornos o comisiones ilegales, ni de cualquier otra manera que se considere ilegal, no ética o que perjudique la reputación de honestidad e integridad de AFP Cuprum.

Señala además lo que se espera de los colaboradores y representantes de la compañía, en cuanto a rechazar cualquier ofrecimiento de soborno y la obligación de reporte inmediatamente al área de Cumplimiento de la Compañía.

Desde al año 2021 la compañía ha reforzado las capacitaciones en esta materia con cursos semi presenciales y por la plataforma de capacitación e-learning de la Compañía.

Adicionalmente, los colaboradores que tienen mayor exposición a este riesgo deben realizar una certificación anual en la que declaran que, conocen la política Contra el Soborno y la Corrupción y que, dentro de su ámbito de responsabilidad, se ha cumplido con las leyes contra el Soborno y la Corrupción, dándoles además el espacio para que informen de cualquier preocupación que puedan tener en esa materia.

d) Política de Prevención de Conflicto de Interés

Entrega los lineamientos para identificar, prevenir y gestionar, los conflictos y potenciales, o aparentes, conflictos entre los intereses personales de los colaboradores y los intereses de la administradora, de forma complementaria a lo establecido en la Política de Inversiones y Solución de Conflicto de Interés de los Fondos de Pensiones administrados por AFP Cuprum.

Establece los principios de conducta que deben primar para que los colaboradores siempre actúen en resguardo de los intereses de la administradora, evitando situaciones que impliquen o incluso tengan la simple apariencia de un conflicto, entre sus intereses personales y los de Cuprum,

proporcionando una guía con directrices para identificar y manejar dichas situaciones.

Por otra parte, se realizan due diligence de activos alternativos, proveedores, donaciones, entre otros, en los que se identifica cualquier relación entre la contraparte y las personas relacionadas a la AFP.

Cada año todos los colaboradores deben completar un curso sobre conflicto de Interés donde se abordan temas sobre cómo gestionar las prohibiciones y las consecuencias asociadas de no cumplirse con los lineamientos de la política. También se solicita a todos los colaboradores que tienen un rol y atribuciones de representación, completar un cuestionario para reportar cualquier potencial conflicto de interés que se identifique, ya sea en forma directa o a través de sus familiares o sociedades.

e) Canal de Denuncias

El canal de denuncia digital está disponible en nuestro sitio web público y en la intranet, permitiendo tanto a colaboradores como a cualquier persona externa reportar inquietudes respecto de conductas antiéticas, ilegales o irresponsables, ayudando de esta forma a identificar y prevenir dichas conductas y preservar uno de los valores fundamentales de nuestra cultura organizacional, la integridad.

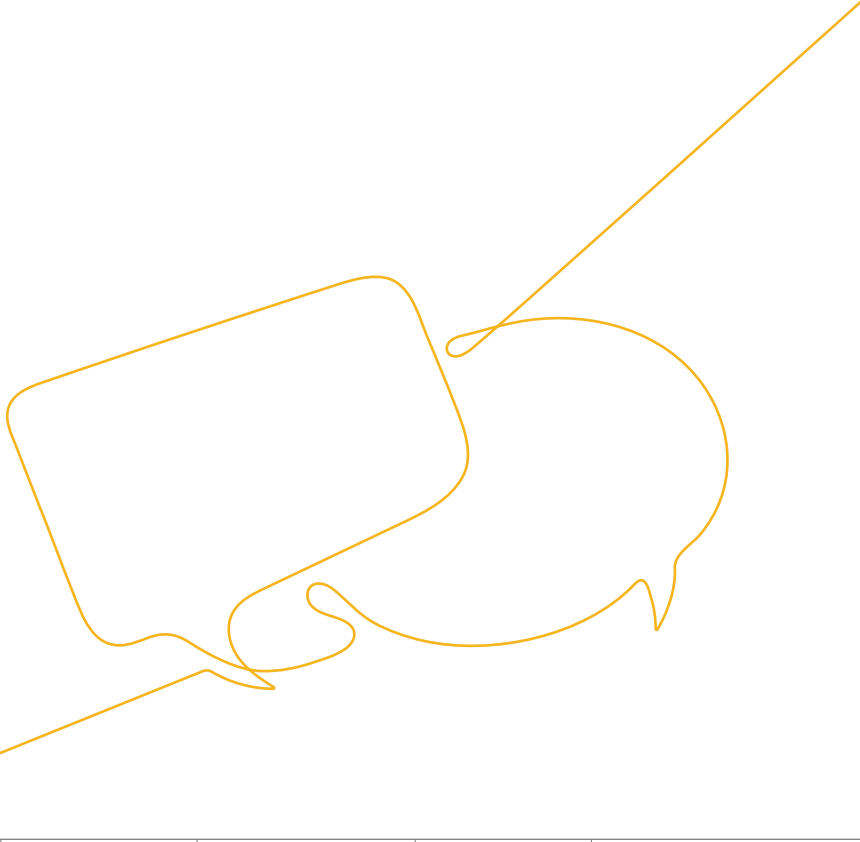
Alguna de las preocupaciones o dudas que AFP Cuprum espera recibir por esta vía son:

- Fraudes, tales como falsificaciones, robo, malversación de fondos, suplantación de identidad y el uso indebido de bienes o información.
- Problemas éticos e incumplimientos normativos, entre los que se encuentra el uso de información privilegiada, faltas a las regulaciones antimonopolio, potenciales conflictos de interés e irregularidades en los informes financieros.
- Denuncias de prácticas de sobornos y corrupción realizadas mediante cualquier forma, en la que se busque influenciar a una persona para conseguir un beneficio y/o realizar actos ilegales.

El canal cuenta con altos estándares de confidencialidad para quienes reporten, sin represalias para los colaboradores que informen una inquietud de buena fe y permitiendo permanecer en el anonimato.

Se incentiva a los colaboradores a reportar situaciones que representen violaciones al Código de Conducta Empresarial y la Gerencia de Cumplimiento hace difusión permanente, tanto del canal de denuncias en línea, como de otras alternativas para informar, tales como el reporte directo a los líderes, a la Gerencia de Personas o la Gerencia de Cumplimiento.

Todas las denuncias son analizadas por un equipo de investigación independiente bajo la supervisión de la casa matriz de Principal.



9.5 Competencia desleal

Cuprum prohíbe todo acto que atente contra la Libre Competencia y se espera que todos sus colaboradores cumplan íntegramente las normas de defensa de libre competencia, en cualquier circunstancia y sin ninguna excepción.

De esta manera, y con el objeto de promover una cultura de protección de la libre competencia permanente, la Administradora cuenta con una Política y un Manual de Protección a la Libre Competencia que contienen los lineamientos que aseguren el estricto respeto y cumplimiento de la normativa de libre competencia, permitiendo a los colaboradores estar familiarizados con dicha normativa, reconocer las posibles situaciones en las que puedan surgir problemas de competencia y buscar orientación según sea necesario.

Durante el año 2024 la Compañía no recibió reclamaciones en esta materia y no ocurrieron acciones jurídicas relacionadas a la libre competencia.

9.6 Marketing responsable

Cuprum sigue distintos procedimientos y protocolos para la creación de campañas que exige la previa validación tanto del contenido como de los datos por parte de distintas aristas de la compañía, esto para mitigar la mayoría de los errores y entregarte la información más fidedigna posible. Es por esto, que cada comunicación pasa por un riguroso proceso de validación antes de ser liberada al público.

De manera mensual, se informa al Directorio cuáles fueron las distintas comunicaciones que se han enviado a los afiliados junto con indicadores para determinar cuál fue su rendimiento e impacto en las personas. Para ser transparentes con lo que se comunica, cualquier tipo de comunicación enviada es informada a la Superintendencia de Pensiones, explicando el detalle y evidencia de lo que es comunicado.

Por último, estamos siempre en constante monitoreo de las respuestas que recibimos de los clientes a nuestros correos para verificar si es fácil de entender la información que se está compartiendo y aprender, según sus reacciones, para encontrar puntos de mejora que podríamos aplicar en futuros proyectos.

Cuprum afp

Una compañía  Principal®