

Memoria anual

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

2020

Cuprum^{afp}
Una compañía  Principal[®]

Contenidos

00

Carta del presidente pág. 05

01

Cuprum en una mirada

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

pág. 10

02

Reporte detallado de la gestión

- 2.1 Resultados financieros
- 2.2 Inversiones de los fondos de pensiones
- 2.3 Servicio
- 2.4 Asesoría integral
- 2.5 Recaudación y cobranza
- 2.6 Pagos de beneficios
- 2.7 Comisiones
- 2.8 Nuestro equipo
- 2.9 Sostenibilidad

03

- 2.10 Inversiones en tecnología
- 2.11 Gestión de riesgos en la administradora

pág. 18

La administradora

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

pág. 44

04

Actividades y negocios de la administradora

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

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

pág. 50

05

Directorio y administración

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

pág. 60

06

Distribución utilidades

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

pág. 69

07

Declaración de responsabilidad

pág. 73

08

Estados financieros

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

pág. 75

Carta del presidente



Señores accionistas

Comparto con ustedes la Memoria y estados financieros de la gestión 2020, año en que seguimos avanzando en el fortalecimiento de la propuesta de valor de AFP Cuprum para nuestros afiliados y pensionados.

2020 fue, sin duda, un año muy distinto en muchos sentidos. Como sociedad, nos vimos impactados por dificultades sanitarias y económicas a raíz de la pandemia del Covid-19, que afectó muy fuertemente y de manera transversal a la ciudadanía y los sectores productivos. Y como AFP Cuprum, enfrentamos este escenario poniendo en el centro la salud de nuestros trabajadores y sus familias, a través de la implementación de medidas que nos permitieron dar continuidad a las operaciones y seguir velando por las inversiones y rentabilidades de los fondos de cada afiliado. Todo esto, sin descuidar su atención y la excelencia en el servicio.

Los efectos de la crisis sanitaria en la economía dieron a la industria una inesperada visibilidad. En particular la decisión adoptada en el Congreso, de permitir en más de una ocasión el retiro del 10% de los fondos previsionales para paliar en parte la pérdida de ingresos de las familias, nos desafió a dar una respuesta oportuna, clara y precisa a nuestros afiliados, una tarea que ocupó buena parte del año.

Este escenario, nos desafió también en materia de inversiones, puesto que fuimos testigos de la volatilidad de los mercados a nivel global, frente a lo cual redoblamos los esfuerzos junto a nuestros equipos técnicos.

Con todo este contexto los 5 fondos administrados por AFP Cuprum obtuvieron resultados positivos en 2020. El fondo A tuvo una rentabilidad real de 0,99%; el fondo B, de 2,35%; el fondo C, de 3,30%; el fondo D, de 3,70%, y el fondo E, de 4,31%. En total, los fondos administrados alcanzaron los \$40 mil millones de dólares y le generamos a nuestros afiliados retornos de inversiones cercanos a los \$2 mil millones de dólares, ganancia que fue directamente a incrementar sus ahorros en sus cuentas individuales.

Liderazgo digital

Como compañía, nuestra propuesta de valor se sustenta en 3 pilares fundamentales: asesoría digital, desempeño de inversiones y experiencia digital. A través de ellos buscamos ayudar a nuestros afiliados a alcanzar la mejor pensión posible y brindarles apoyo con equipos expertos. Para ejecutar esta estrategia, que traemos desde hace ya varios años, se ha realizado una fuerte inversión en conocer a nuestros clientes y sus conductas en este mundo digital. Esto con el fin de personalizar la relación con ellos. Esta inversión en tecnología de punta y varios desarrollos del nuevo contexto digital realizados los últimos años, nos permitieron enfrentar muy exitosamente los desafíos que significaron las cuarentenas. En ese sentido, por ejemplo, generamos muy rápidamente las condiciones para realizar teletrabajo, brindando seguridad a nuestros colaboradores y sus familias, pero al mismo tiempo mantuvimos la excelencia en el servicio y la calidad en la asesoría a nuestros afiliados. Todo esto sin sacrificar los estándares de seguridad y velando siempre por la integridad, privacidad y calidad de toda la información y operación de la organización.

De hecho, las cuarentenas fueron una prueba de fuego de toda nuestra estrategia digital de los últimos años, y tengo que decir con mucha satisfacción que el desempeño de nuestra organización durante el 2020 no vino sino a ratificar el excelente diseño estratégico que teníamos y la impecable ejecución por parte de nuestros equipos. Para ellos sólo mis palabras de agradecimientos y felicitaciones, puesto que la ejecución de todas estas acciones requirió del compromiso de cada uno de los colaboradores, en momentos muy complejos para todas las familias. Sin duda que el éxito de nuestra estrategia no habría sido posible sin el trabajo serio, responsable y comprometido de cada uno de ellos, donde a pesar de los desafíos que nos planteó esta pandemia, se logró mantener un excelente clima laboral reflejada en una muy exitosa negociación colectiva.

Por la misma razón, este año 2020 continuamos potenciando nuestro desarrollo digital, con más de \$11 millones de dólares en inversiones tecnológicas que buscan seguir mejorando la experiencia a nuestros clientes, desde que se incorporan a nuestra Compañía, hasta todo el período que ellos y sus beneficiarios reciban el pago de su pensión.

En esa línea, potenciamos nuestra atención digital, fortaleciendo nuestras plataformas existentes, como también implementando otras nuevas, que dieran respuesta a los desafíos que enfrentamos durante el 2020. Prueba de ello, fue la implementación de espacios y plataformas destinadas a ejecutar un proceso impecable en el pago de los retiros del 10% de fondos previsionales. En ese sentido, creamos un sitio 100% enfocado en este proceso. Este sitio, tuvo durante el primer día a las 9 de la mañana un peak de 15.000 visitas simultáneas para el primer retiro, y 9.000 visitas simultáneas para el segundo; recibiendo 240.000 y 243.000 solicitudes en el primer día, respectivamente, para cada uno de los retiros.

También desarrollamos iniciativas en la APP Cuprum, donde nuestros afiliados pueden realizar trámites, revisar saldos, recibir asesoría y ahorrar de forma más cómoda, rápida y segura, innovación que también acompañó a los afiliados en los retiros de fondos, brindando información actualizada sobre el proceso y entregando la opción para realizar los retiros de cuenta obligatoria directamente desde la aplicación.

Durante el 2020, nuestra aplicación alcanzó un peak de 691.913 descargas con el triple de ingresos que tuvimos el año anterior, con 204.205 usuarios únicos. Las exclusivas funcionalidades, hicieron que fuera nombrada la mejor App Financiera de Iberoamérica, obteniendo el primer lugar en la categoría Mejor Proyecto App o Dispositivo inteligente de los Premios al Liderazgo Digital Cionet 2020.

Foco en inversiones

La gestión de las inversiones es un factor fundamental en los ahorros de cada afiliado y su futura pensión. Es por ello, que permanentemente estamos implementando mejoras e innovaciones.

Al 31 de diciembre de 2020 los fondos de pensiones administrados por AFP Cuprum alcanzaron los \$40 mil millones de dólares, de los cuales un 53% de los fondos se encuentran invertido en Chile, principalmente en bonos, y el 47% restante está invertido en el exterior.

Durante 2020 trabajamos en avanzar en la integración de los criterios ambientales, sociales, de gobierno corporativo y de cambio climático (ESG) a través de todas las clases de activos manejados por Cuprum. Dentro de este proceso, llevamos a cabo nuestro primer reporte de los Principios de Inversión Responsable (PRI), siendo la primera AFP en realizarlo. Dicha instancia nos permitió medir nuestro nivel de avance respecto a la materia e identificar brechas para seguir mejorando en la implementación de los Principios.

En materia de inversión tecnológica destinada a los procesos de inversiones, en 2020 completamos la implementación del sistema de Inversiones Aladdin, sistema de clase mundial, 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. Asimismo, consolidamos el equipo “Quant” especializado en el uso y desarrollo de modelos matemáticos, análisis de datos y procesos

cuantitativos que nos permite fortalecer nuestro ya sofisticado proceso de inversiones. Esto nos ha permitido tener visiones más integrales para la toma de decisiones de inversión y la administración de riesgo, que estamos seguros tendrán un impacto importante en las rentabilidades de largo plazo que entregamos a nuestros afiliados. Todo ello, sumado al desarrollo de un equipo muy potente para el análisis e inversión en activos alternativos.

Rol activo en defensa de los ahorros de nuestros afiliados

La misión de AFP Cuprum es ayudar a nuestros afiliados a alcanzar la mejor pensión que puedan lograr. Por esta razón, hemos desarrollado instancias que nos han permitido estrechar los vínculos, y entregar información relevante en torno a las inversiones y rentabilidades de sus fondos. Así, por ejemplo desde el año 2017 tenemos un Comité de Afiliados Cuprum, instancia única en la industria, como también una Asamblea de Afiliados y Pensionados Cuprum.

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

Todas estas iniciativas tienen como fin promover la transparencia e identificar los temas de interés de nuestros afiliados para que se sientan cómodos y seguros que sus ahorros están siendo administrados y custodiados de la forma más diligente, eficiente y exigente que se puede tener. Todo esto con el objetivo de poner en el centro de nuestra gestión a los afiliados, mismo lineamiento que hemos seguido para aquellas materias que involucran a los fondos de pensiones y el futuro de los afiliados.

En ese sentido, respecto a la Reforma al Sistema de Pensiones, estamos convencidos que para que mejoren las pensiones de los chilenos, deben realizarse modificaciones que efectivamente contribuyan en esa línea y no seguir demorando una reforma por razones ideológicas, eslóganes o propuestas sin ningún sustento técnico. Peor aún, cuando los que pagan el costo de esta demora son precisamente los trabajadores a quienes supuestamente se busca ayudar.

Creemos que para mejorar las pensiones de los chilenos la discusión debe abordar cuatro ideas fundamentales. En primer lugar, es muy importante terminar con las lagunas previsionales. Esto se logra corrigiendo la informalidad en el mercado laboral, haciendo obligatoria la cotización de los trabajadores independientes, generando incentivos para evitar la subcotización y promoviendo el ahorro adicional voluntario. Las lagunas son la principal causa de las bajas pensiones, y no puede haber una discusión razonable de reforma de pensiones sin abordar este tema.

En segundo lugar, se debe subir el porcentaje de cotización con la gradualidad que corresponda, monto que debe destinarse íntegramente a la cuenta individual donde las personas tienen sus ahorros. Esto debido a que ya es ampliamente conocido que la tasa de contribución debe acercarse más a un 20% que al 10% actual. Si se destina algún porcentaje de este aumento a reparto o fondos colectivos, no será más que un impuesto al trabajo, y más específicamente a los trabajadores dependientes de clase media. No tiene explicación razonable que se quiera cargar nuevamente la mano a la clase media, si se puede optar por impuestos generales en que la carga recaería proporcional y progresivamente en todos.

Tercero, se debe abordar con claridad el problema de la edad de jubilación, ya que ningún sistema puede financiar las pensiones por 30 años de la vida de una persona, con sólo lo ahorrado con 11 o 12 años de cotizaciones, que es el caso de la mayoría de las mujeres. Para ello, nuestra propuesta siempre ha sido avanzar por cohortes de edad, para no perjudicar con este cambio a quienes están próximos a jubilar, pero sí que las nuevas generaciones tengan claro que sus edades de jubilación no pueden seguir al mismo nivel de los últimos 40 años.

Por último, pero no menos importante, debe ser de cargo de la sociedad en su conjunto, a través del Estado y los impuestos que pagamos todos, el ir en ayuda de aquellos que no han podido ahorrar lo suficiente, a través del pilar solidario u otros instrumentos de nuestro sistema mixto de pensiones. Para ellos apoyamos la implementación de una pensión básica universal (PBU), que fije un piso mínimo para todos los chilenos, financiado entre todos a través de nuestros impuestos, y que reemplace a la actual PBS y APS, que generan los incentivos incorrectos y fomentan la informalidad. Con una PBU pareja para todos, y que cada peso adicional que los trabajadores contribuyan vaya directo a su cuenta individual, sin duda, esto reduce e incluso elimina varios de los desincentivos a cotizar y a formalizarse que existen hoy. Además, de esta forma se garantiza una pensión mínima digna a todos los chilenos, obligación que el Estado de Chile nunca debiera dejar de cumplir.

Esperamos seguir siendo un aporte en esta discusión. Hemos venido impulsando desde hace más de 15 años propuestas concretas para reformar y fortalecer nuestro sistema de pensiones. Así, como hace muchos años propusimos el retiro de fondos para enfermedades terminales (propuesto a la Comisión Bravo en 2015), y sólo este año se implementó. Junto con ello, hemos propuesto innumerables veces el fortalecimiento del pilar voluntario; a través del desarrollo del APVC; el mejoramiento de la información y asesoría a los afiliados, a través de la creación de fondos tipo Target Date en reemplazo de los actuales multifondos; aumentar el alineamiento con los afiliados por la vía de movernos a comisión sobre saldo; y muchas otras medidas, que estamos convencidos nos tendría hoy con muchos pensionados ya recibiendo mejores pensiones y con muchos trabajadores activos con una luz de esperanza de su futuro en el retiro. Esperamos que se escuchen nuestras propuestas, que no tienen otro fin más que aportar a tener un sistema que pague mejores pensiones a todos los trabajadores.

Lamentablemente hemos visto que, tanto en la actual discusión, como también las anteriores que hemos tenido, la mayoría de estos temas ni siquiera se han abordado. Igualmente hemos visto que en los puntos de consenso, como por ejemplo, en que debemos aumentar la cotización individual, el acento ideológico ha traído como consecuencia la postergación de definiciones, donde los únicos afectados son los afiliados, en una definición que es indispensable y urgente resolver.

Para terminar, esperamos e insistimos en la urgencia de una buena reforma de nuestro sistema de pensiones. Los trabajadores y pensionados no pueden ni se merecen seguir esperando. El sistema político debe llegar a un acuerdo para implementar lo antes posible una reforma focalizada a en los temas que realmente incrementan las pensiones de una manera sostenible, robusta, eficiente y justa con el esfuerzo que los trabajadores de nuestro país y sus familias realizan día a día.

Pedro Atria Alonso
Presidente AFP Cuprum



Cuprum
en una mirada



1.1

Misión y valores

Ayudar a nuestros afiliados a alcanzar la mejor pensión posible, tangibilizando su esfuerzo en un constante acompañamiento.

Invertimos para nuestro futuro.

Tomamos decisiones acertadas con nuestros recursos para asegurar el futuro exitoso del cliente y nuestro.

Somos dueños de nuestro futuro.

Hacemos nuestro el desafío de intentar cosas nuevas y de mantenernos en constante aprendizaje con miras hacia el mañana.

El cliente es lo primero.

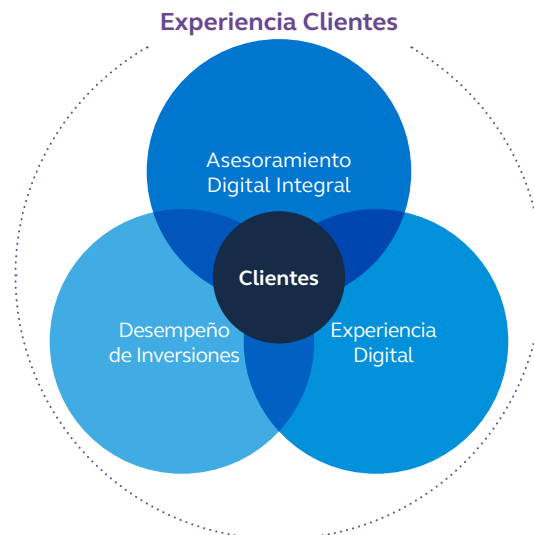
Brindamos soluciones al cliente todos los días y con todas las decisiones que tomamos.

Hacemos lo correcto.

La integridad no se negocia, es la brújula de todo lo que hacemos.

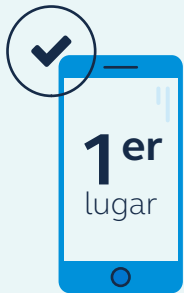


Nuestra propuesta de valor se basa en 3 factores principales, asesoramiento digital integral, desempeño de inversiones y experiencia digital, que buscan **ayudar a nuestros afiliados a alcanzar su mejor pensión posible** y que se sustentan en **nuestro talento**, el **uso de datos** y en ser una **compañía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



1.2

Posición en el mercado¹



En la categoría
**MEJOR PROYECTO APP O
DISPOSITIVO INTELIGENTE**
de los Premios al Liderazgo
Digital Cionet 2020

“Rápida, accesible y fácil”



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



EN CUENTA 2 con **27%** de
participación de mercado y
\$1.054 millones
de dólares administrados.



**EN RENTABILIDAD DE LOS
MULTIFONDOS** desde su inicio
en 2002, y en C y D y E desde su
creación en el año 2000.

INSTITUCIÓN LIDER dentro de
las AFP según **MERCO 2020**,
Monitor Empresarial de
Reputación Corporativa



**19% DE PARTICIPACIÓN DE
MERCADO** en Ahorro Obligatorio, con
\$37.105 millones
de dólares² en fondos administrados.



**EN AHORRO PREVISIONAL
VOLUNTARIO** con **30%** de
participación de mercado y
\$1.937 millones
de dólares³ de saldo APV*



**EN AHORRO OBLIGATORIO
EN RENTAS TOPES** con **28%**
de participación de mercado

* Fondos de ahorro previsional voluntario, incluyendo cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo.

**PREMIO AL DESARROLLO
SUSTENTABLE, EQUITATIVO
E INCLUSIVO** desde la gestión
empresarial y las decisiones de
inversión en América Latina

Agenda
LÍDERES 
SUSTENTABLES
2020

INSTITUCIÓN LÍDER EN:



**GOBIERNO
CORPORATIVO**



**INVERSIONES
RESPONSABLES**

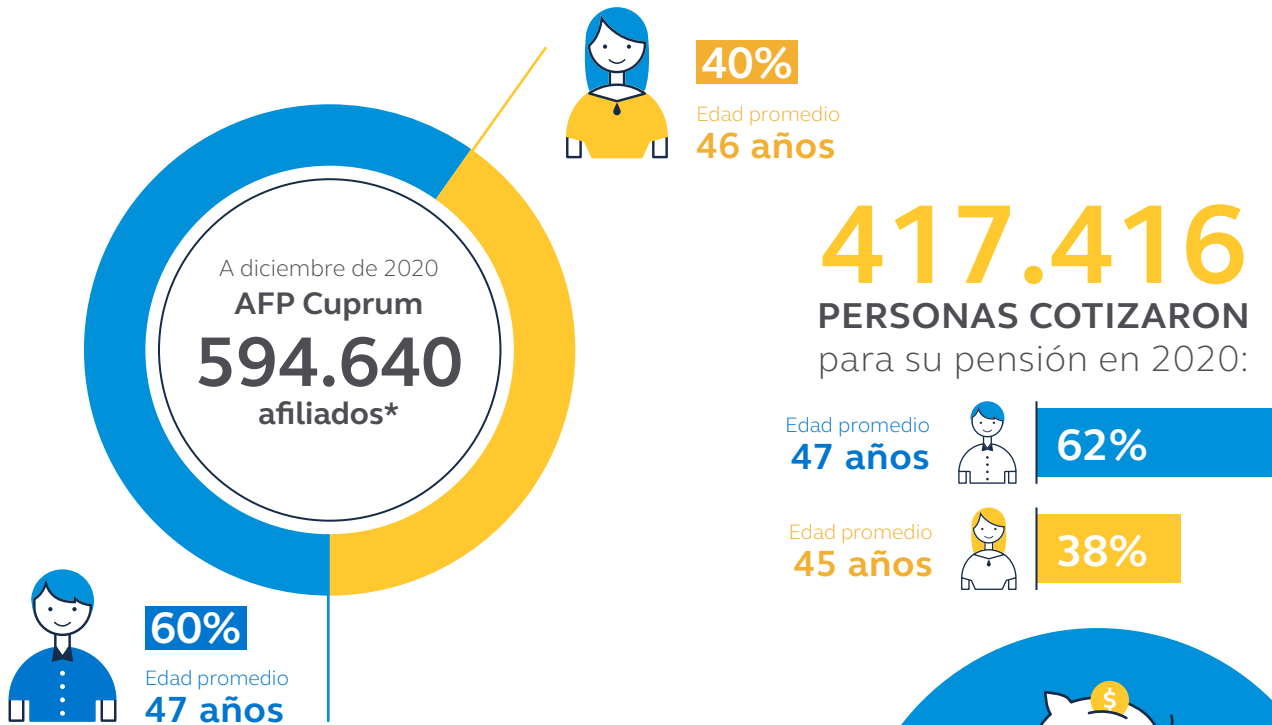
¹ Información basada en datos de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

² Dólar de \$711,24 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2020.

³ Dólar de \$711,24 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2020.

1.3

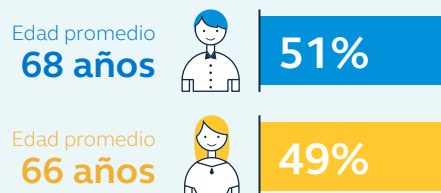
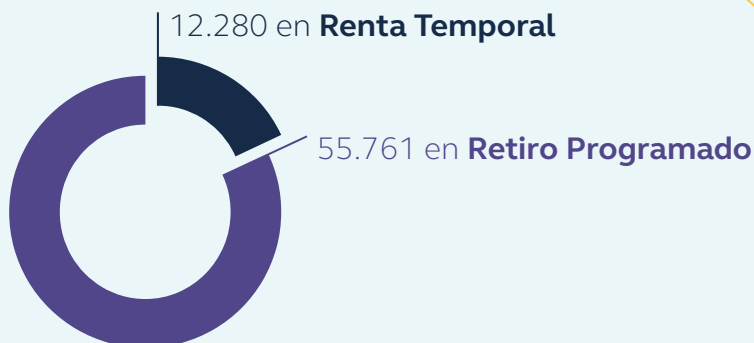
Cuprum en cifras



* Cifra que incluye a quienes se han retirado temporal o permanentemente de la fuerza de trabajo.

AFP Cuprum administró durante el año los ahorros de

68.041
PENSIONADOS:



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



217.982
cuentas de Ahorro Previsional Voluntario



231.488
cuentas de Ahorro Voluntario (Cuenta 2)



39.078
cuentas de Depósito Convenido



21.186
cuentas de Indemnización



Cuprum **pagó pensiones a 70.236 TITULARES DE PENSIÓN⁴** durante el año 2019, por un total de **\$315.719 millones de pesos**, cuya composición es:

7.162 pensiones de invalidez y reevaluación de invalidez	42.406 pensiones de vejez normal	6.268 pensiones de vejez anticipada	10.076 pensiones de sobrevivencia
			4.324 pensiones adicionales



15.307 afiliados de Cuprum **realizaron el trámite de pensión** durante 2020.

DE ELLOS:

11.000	optaron por Retiro Programado
727	por Renta Vitalicia Inmediata
1.266	por Renta Temporal (o Renta Vitalicia Diferida)
104	por Retiro Programado con Renta Vitalicia Inmediata
247	por Pensión Transitoria de Invalidez
1.839	por Retiro Programado Preliminar

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



714

personas recibieron
HERENCIAS

durante el 2020 a partir de los ahorros de 583 afiliados de Cuprum fallecidos, distribuyéndose un total de **\$22.504 MILLONES DE PESOS**

1.430

pagos a asesores previsionales por **\$1.032 MILLONES DE PESOS**

1.402

pagos de cuotas mortuorias por **\$585 MILLONES DE PESOS**

399

activaciones de pagos por **\$163 MILLONES DE PESOS**

2.074

traspasos de primas por **\$224.094 MILLONES DE PESOS**



1.877 personas recibieron **EXCEDENTES DE LIBRE DISPOSICIÓN** por **\$34.126 millones de pesos**



Continuamos potenciando nuestro desarrollo digital, **con más de \$7.900 millones de pesos en inversiones tecnológicas** que buscan entregar la mejor experiencia a nuestros clientes, desde que se incorporan a nuestra cartera hasta que reciben el pago de su pensión.

BENEFICIOS ESTATALES intermediados y pagados por AFP Cuprum durante 2020:



150.488

pagos de Aporte Previsional Solidario (APS)

14.246

pagos de Garantía Estatal

11.615

pagos de Asignación Familiar a pensionados



3.143

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



173

cuotas mortuorias APS



247

subsidio de Trabajador Joven



164.206

bonificación de salud



484

recaudación de Bono por Hijo Nacido Vivo



47.689

Bono Laboral

1.4

Fondos administrados en cifras

Al 31 de diciembre de 2020, los activos administrados por AFP Cuprum alcanzan **\$28.535.743 millones de pesos**, separados en 5 multifondos:

- **\$4.663.530** millones de pesos en el Fondo A.
- **\$3.704.568** millones de pesos en el Fondo B.
- **\$8.763.561** millones de pesos en el Fondo C.
- **\$3.832.141** millones de pesos en el Fondo D.
- **\$7.571.943** millones de pesos en el Fondo E.

Los Fondos de Pensiones administrados por AFP Cuprum tuvieron durante 2020 una rentabilidad real de:

- **0,99%** para el Fondo Tipo A.
- **2,35%** para el Fondo Tipo B.
- **3,30%** para el Fondo Tipo C.
- **3,70%** para el Fondo Tipo D.
- **4,31%** para el Fondo Tipo E.

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

Multifondo	Ranking desde el año de creación	Fecha de creación del fondo
A	4	Septiembre 2002
B	3	Septiembre 2002
C	2	Julio 1981
D	2	Septiembre 2002
E	2	Mayo 2000

Durante 2020 Cuprum ejecutó **162.301 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.



Reporte detallado de la gestión



2.1

Resultados financieros

La utilidad del ejercicio alcanzó los **\$45.556 millones, 35% menor que 2019**, en línea con el impacto que hubo durante el año por la pandemia y parte de los efectos de la crisis social de fines de 2019.

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

Ingresos y Gastos (MM\$ de cada año)	2020	2019	Variación	Var%
Ingresos Comisiones Cuenta Obligatoria (a)	109.990	111.360	-1.370	-1%
Ingresos Comisiones APV (b)	6.048	6.122	-74	-1%
Ingresos Comisiones Cuenta 2 (c)	3.663	3.326	336	10%
Ingresos Comisiones Retiro Programado y Renta Temporal (d)	3.904	3.389	515	15%
Total Ingresos Comisiones (a+b+c+d)	123.605	124.197	-592,495	0%
Otros Ingresos (1)	52	59	-8	-13%
Gastos (2)	-83.934	-78.626	-5.308	7%
Otros Ingresos y Gastos	2.398	4.713	-2.315	-49%
RAEI (3)	42.120	50.344	-8.224	-16%
Rentabilidad del Encaje	14.358	40.036	-25.678	-64%
RAI (4)	56.478	90.380	-33.902	-38%
Impuesto	-10.922	-20.088	9.166	-46%
Resultado Neto	45.556	70.292	-24.736	-35%

(1) Incluye los Ingresos por servicios AFC, recargos y costas de Cobranza.
(2) Incluye Gastos de Personal, otros Gastos de Operación, Depreciación y Amortización.
(3) Resultado antes de Rentabilidad del Encaje e Impuestos.
(4) Resultado antes de Impuestos.

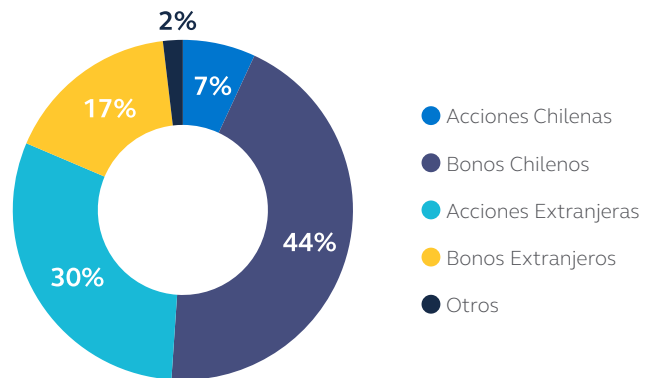
2.2

Inversiones de los fondos de pensiones

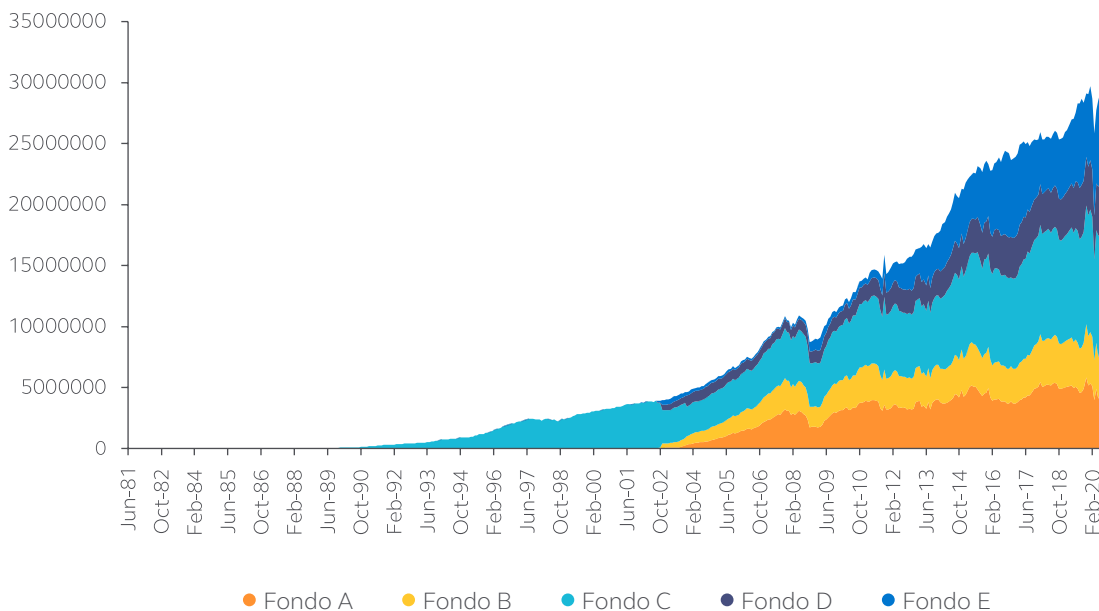
Como se indicó en la sección 1.4, al 31 de diciembre de 2020 los fondos de pensiones administrados por AFP Cuprum alcanzaban **\$28.535.743 millones de pesos** (equivalentes a \$40 mil millones de dólares⁵), posicionándose en el 4to lugar entre las 7 AFPs existentes en el país.

Un 53% de los fondos de pensiones se encuentra invertido en Chile, principalmente en bonos, y el 47% restante está invertido en el exterior, mayoritariamente en acciones de empresas extranjeras.

Distribución por instrumentos financieros del saldo administrado



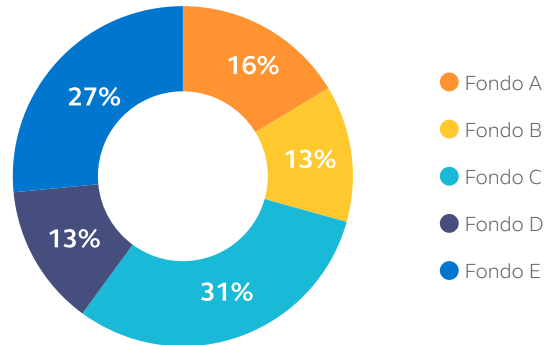
El volumen de activos administrados por AFP Cuprum ha mostrado una tendencia creciente a lo largo de sus años de existencia, reflejando el gran número de afiliados que nos ha confiado sus ahorros. Sin embargo, el año 2020 fue desafiante, no sólo por el impacto de la pandemia de coronavirus sobre los precios de los activos financieros, sino también por la aprobación de los retiros de parte de los fondos previsionales por parte del Congreso. Aún así, ello se vio compensado en cierta medida por aportes de afiliados y rentabilidad de los fondos permitiendo que el volumen de activos se mantuviese prácticamente igual que al cierre de 2019 al medirlo en pesos chilenos, y aumentado al medirlo en dólares estadounidenses.



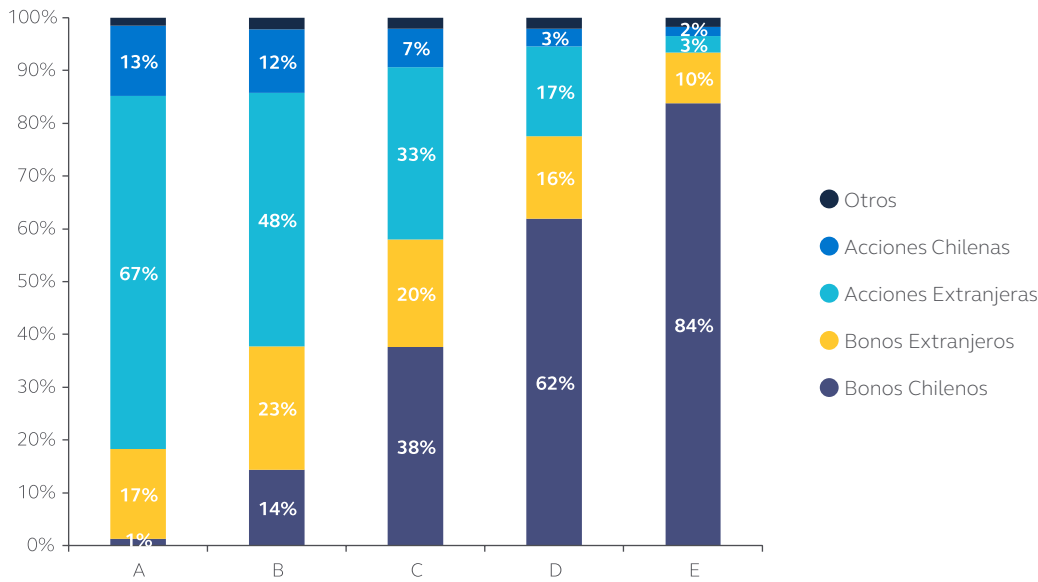
⁵ Dólar de \$711,24 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2020.

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

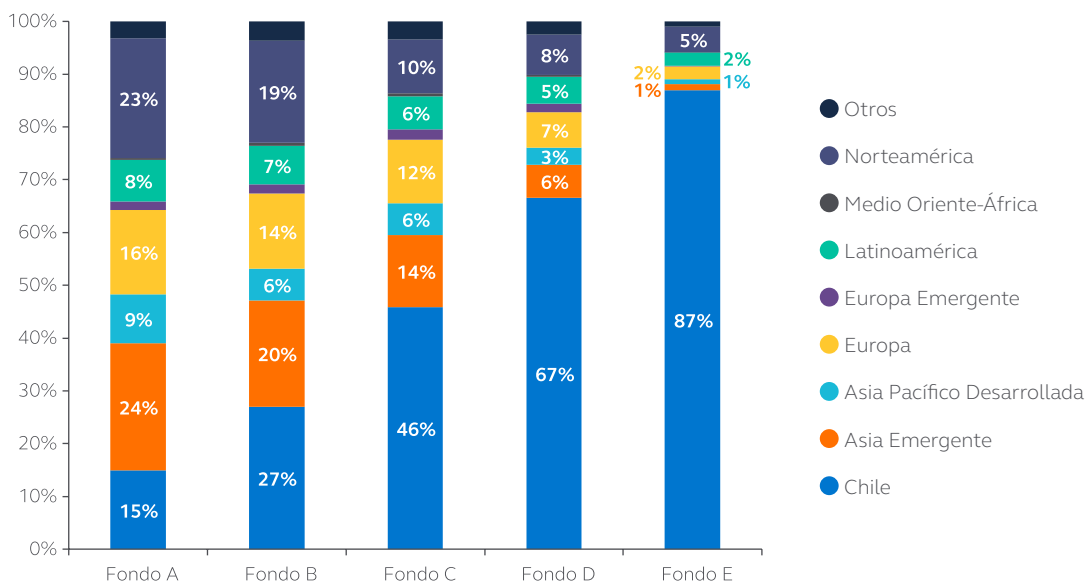
Distribución por fondos del saldo administrado



Composición de los Fondos de Pensiones según tipos de activos



Composición Geográfica de los Fondos de Pensiones

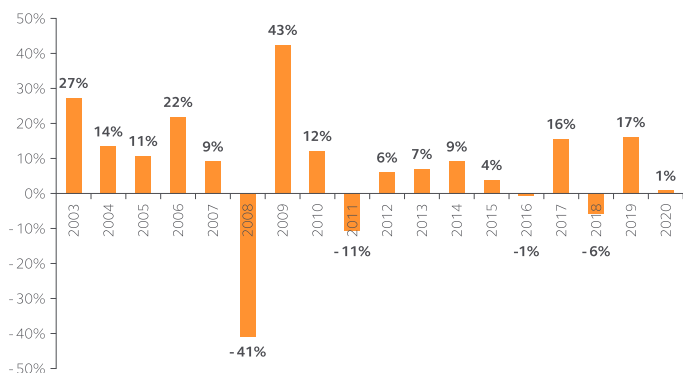


El principal resultado de la administración de inversiones es la rentabilidad obtenida por la gestión del portafolio, la que en 2020 fue positiva, superando en los multifondos D y E el nivel esperado para el largo plazo según su nivel de riesgo, como se observa a continuación:

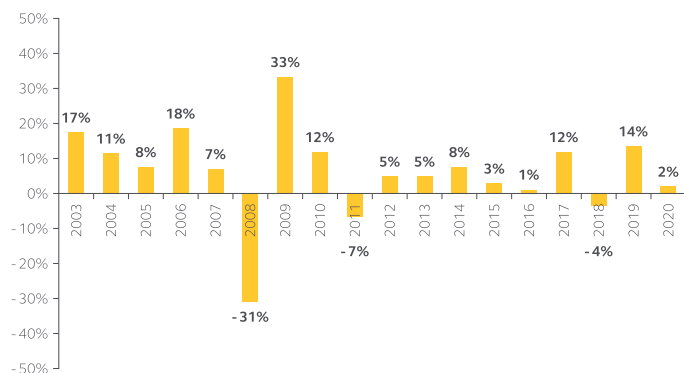
Tipo Fondo	Límite permitido de renta variable	Rentabilidad Real 2020	Rentabilidad Real anual esperada*
Fondo A	60%-80%	0,99%	5,22%
Fondo B	40%-60%	2,35%	4,6%
Fondo C	20%-40%	3,30%	4,04
Fondo D	5%-20%	3,70%	3,56%
Fondo E	0%-5%	4,31%	3,13%

*Fuente: Cálculos propios

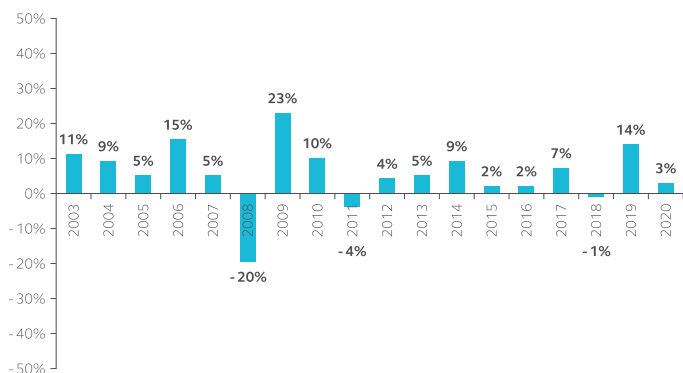
Rentabilidad Real Fondo A



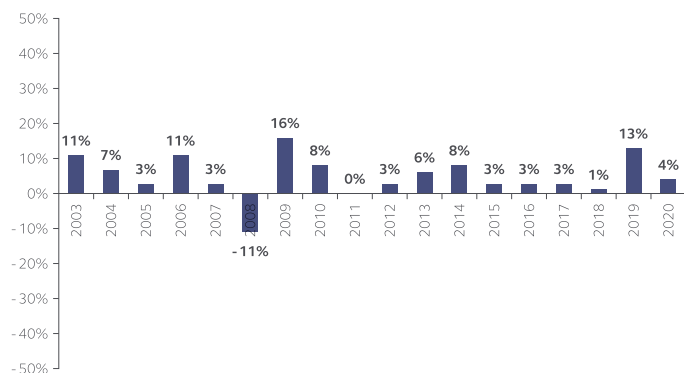
Rentabilidad Real Fondo B



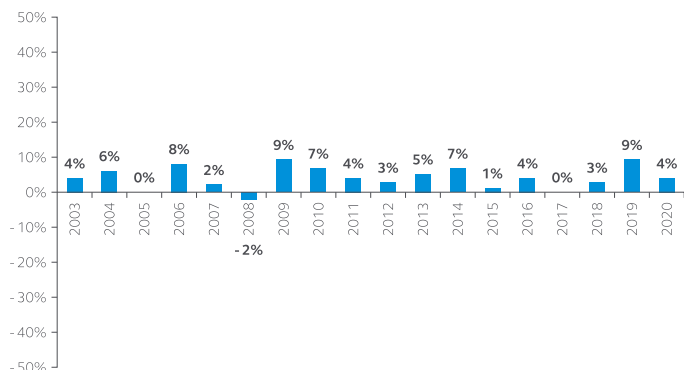
Rentabilidad Real Fondo C



Rentabilidad Real Fondo D



Rentabilidad Real Fondo E



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

En relación a la rentabilidad relativa en 12 y 36 meses, nuestros resultados no estuvieron al nivel esperado. Es por esto que en 2020 se continuaron implementando iniciativas que apuntan a reubicar a AFP Cuprum en la posición de liderazgo y acorde con nuestra misión de ofrecer a nuestros clientes la mejor rentabilidad posible.

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

Fondo	12 Meses Ene 2020 - Dic 2020	36 Meses Ene 2018 - Dic 2020	Inicio de Multifondos Sep 2002 - Dic 2020	Inicio Fondo E May 2000 - Dic 2020	Inicio Fondo C Jun 1981-Dic 2020
A	0,99%	3,63%	6,23%	-	-
B	2,35%	4,04%	5,50%	-	-
C	3,30%	5,29%	5,33%	-	8,17%
D	3,70%	5,69%	4,84%	-	-
E	4,31%	5,34%	4,00%	4,86%	-

Posición relativa en ranking de la industria de AFP

Fondo	12 Meses Ene 2020 - Dic 2020	36 Meses Ene 2018 - Dic 2020	Inicio de Multifondos Sep 2002 - Dic 2020	Inicio Fondo E May 2000 - Dic 2020	Inicio Fondo C Jun 1981-Dic 2020
A	7	6	4	-	-
B	7	6	3	-	-
C	6	6	2	-	2
D	6	4	2	-	-
E	4	4	3	2	-

Avances en Gestión Responsable de las Inversiones

Durante 2020 trabajamos en avanzar en la integración de los criterios ambientales, sociales, de gobierno corporativo y de cambio climático a través de todas las clases de activo manejadas por Cuprum (acciones, renta fija, inversión indirecta líquida e ilíquida). Para ello, enfocamos nuestro trabajo en complementar el análisis cualitativo de las inversiones en vehículos de inversión, mediante el desarrollo de procedimientos enfocados en la integración de factores ASG en los procesos de inversión de todas

las clases de activo bajo administración, avanzando en el proceso de análisis en la gran mayoría de ellos.

De forma paralela a la integración de los factores, se llevó a cabo nuestro primer reporte de los Principios de Inversión Responsable (PRI), siendo la primera AFP en realizarlo. Dicha instancia nos permitió medir nuestro nivel de avance respecto a la materia e identificar brechas para seguir mejorando en la implementación



→ de los Principios. Además, en noviembre del mismo año, obtuvimos el segundo lugar en la categoría Líder en Gobierno Corporativo, y sexto lugar en la categoría Líder en Inversiones Responsables de los premios ALAS20, iniciativa que evalúa, califica y reconoce la excelencia en la divulgación pública de información sobre prácticas de desarrollo sustentable, gobierno corporativo, e inversiones responsables de inversionistas en Latinoamérica.

De la misma forma, en nuestro compromiso con la promoción de la inversión responsable en el mercado público y privado, participamos en el Congreso Hispanoamericano de Inversión Responsable, organizado por ALAS20, Centro Governart, Vigeo Eiris, Centro RS y PRI, instancia en la que compartimos nuestra experiencia integrando factores ASG y los retos para posicionar la inversión responsable en Chile.

2.3

Servicio

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

2.3.1 Asesores de inversión

En AFP Cuprum trabajan 823 Asesores de Inversión, quienes están altamente capacitados en temas de pensión, tributarios y previsionales y disponibles para responder personalmente todas sus consultas.

2.3.2 Sucursales

Contamos con oficinas tanto en el área Metropolitana como en las principales regiones de Chile con un total de 26 agencias y 3 centros de atención. La información detallada de las agencias se encuentra en la sección 3.3 Agencias.

2.3.3 Centro de Asesoría Telefónica

Contamos con un equipo de 55 asesores altamente especializados y capacitados para otorgar a nuestros clientes el soporte y asesoría previsional necesaria de tal manera de cubrir sus necesidades de forma personalizada, sin necesidad de que acudan a nuestras agencias. En el año 2020 cambiamos de forma exitosa nuestra plataforma tecnológica de llamados, permitiéndonos mejorar la comunicación con nuestros clientes. Durante el 2020 atendimos 267.318 llamados de clientes, lo que equivale a un 53% más de llamadas atendidas respecto del año anterior. Además nuestra plataforma telefónica efectuó 207.985 llamados a nuestros afiliados para entregar información por diversos trámites y asesoría, representando un aumento de un 68% respecto al año 2019.

2.3.4 Respuestas escritas

Nuestros clientes y empleadores nos contactan solicitando respuestas escritas de diversos temas mediante el sitio web privado, email, redes sociales, sucursales, asesores comerciales y centro de asesoría telefónica. Durante el 2020, respondimos estos requerimientos en un promedio de 3,86 días.

2.3.5 Asesoría en Empresas

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

2.3.6 Sitio de Empleadores

Diseñado especialmente para responder a sus necesidades y solicitudes de manera 100% digital.

2.3.7 Sitio Web Público

Durante el 2020 nuestro sitio web público tuvo un total de más de 22 millones de visitas sólo en nuestra página principal. Durante este periodo, desarrollamos distintos contenidos y funcionalidades, enfocadas en acompañar a nuestros clientes, resolviendo sus dudas de manera clara y cercana. algunas de las iniciativas enfocadas a la contingencia que vivimos durante este año, podemos destacar las siguientes:

» SUCURSAL VIRTUAL

Motivados por que nuestros clientes tuvieran una mejor experiencia digital durante el periodo de pandemia, creamos una sección especial donde se encuentran los distintos trámites que, previamente,

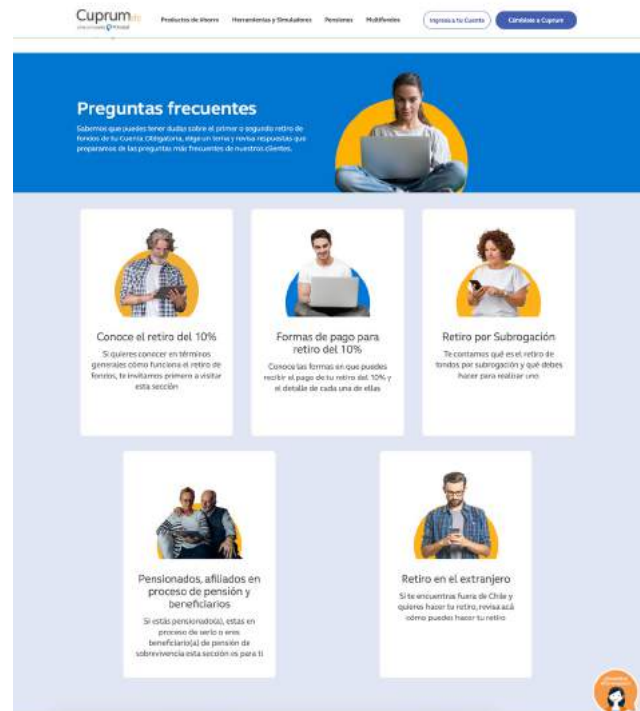
sólo se podían realizar desde una sucursal, y que a partir del 2020 pueden ser realizados de manera totalmente online. De esta manera sumamos al listado de trámites que ya contamos en nuestro sitio web privado para clientes, trámites para pensionados y beneficiarios de pensión. Además, dentro del proceso de acompañamiento a nuestros clientes, creamos una sección de contenidos especiales para el periodo de pandemia. De esta manera mantuvimos un canal de comunicación para bajar la incertidumbre que podían tener nuestros clientes.

» PREGUNTAS Y RESPUESTAS "RETIRO 10%"

Creamos una completa sección con las preguntas más frecuentes que tenían nuestros clientes en la etapa previa y posterior al retiro del 10% de sus fondos, con contenido simple, claro y actualizado, con el propósito de ayudar a resolver la mayor cantidad de dudas de este proceso.

» SIMULADOR RETIRO 10%

Con el fin de que nuestros afiliados tuvieran la mayor cantidad de información disponible para la toma de decisión sobre el retiro de sus fondos, realizamos un simulador público, donde ingresando algunos datos, los afiliados podían revisar el monto a retirar y el impacto que este tendría en su futura pensión.



Simula el efecto del retiro de fondos en tu pensión

Género <input checked="" type="radio"/> Hombre <input type="radio"/> Mujer	Fecha de nacimiento <input type="text" value="03/02/1985"/>	Edad de jubilación <input type="text" value="65"/>	Monto de retiro: \$ 2.500.000 Tu saldo con retiro quedaría en: \$ 22.500.000 Pagarías en impuesto por tu retiro: \$ 0 Tu saldo en años sería: \$ 151.024.754 <small>(Aportes Obligados + AFP)</small> \$ 142.822.177 Pensión líquida mensual sin retiro: \$ 627.802 Pensión líquida mensual: \$ 593.705 -\$34.097 = 5.43% Este impacto en la pensión es de por vida, es decir, tu pensión calculada siempre será un -5.43% mensual más baja.
¿Tiene cónyuge? <input type="radio"/> Sí <input checked="" type="radio"/> No	¿Qué retiro deseas simular? <input type="radio"/> Primero <input checked="" type="radio"/> Segundo	¿Cuál es tu Renta Bruta mensual? <input type="text" value="1.000.000"/>	
¿Cuánto tienes ahorrado en la AFP? ¿Tienes APV? <input type="text" value="Ingresar saldo actual"/> <input type="radio"/> Sí <input checked="" type="radio"/> No	¿Qué deseas hacer? <input checked="" type="radio"/> Retirar sin Ahorrar		
<input type="button" value="Calcular"/>			

2.3.8 Sitio Web Privado

565.624 clientes entraron a su sitio privado usando usuario y clave, lo cual equivale a un 66% de nuestros afiliados totales. Con el objetivo de que nuestros clientes realizaran la mayor cantidad de trámites a través de nuestra sucursal virtual, facilitando la realización de ellos, creamos la sección de inicio de trámite de pensión, dónde a través de un pequeño formulario nuestros clientes pueden crear una solicitud de contacto para iniciar su trámite 100% online, sin la necesidad de tener que asistir a nuestras sucursales. Desde su lanzamiento en abril hasta diciembre 2020, esta funcionalidad recibió más de 4.000 solicitudes de distintos clientes que pudieron realizar su trámite sin tener que salir de sus hogares.

2.3.9 Sitio Retiro 10%

Bajo las leyes 21.248 y 21.295 de la Reforma Constitucional, que estipuló el retiro del 10% de los fondos de nuestros clientes, creamos un sitio 100% enfocado en el retiro de fondos. Este sitio, totalmente responsivo o adaptativo a cualquier dispositivo móvil o computador, tuvo durante el primer día a las 9 de la mañana un peak de 15.000 visitas simultáneas para el primer retiro y 9.000 visitas simultáneas para el segundo; recibiendo durante este día 240.000 y 243.000 solicitudes, respectivamente, para cada uno de los retiros. De esta manera, el sitio estuvo totalmente operativo, pudiendo nuestros clientes realizar el trámite de manera, expedita, fácil y online, sin ninguna espera.

Adicional a esto, con la finalidad de innovar y crear una mejor experiencia a nuestros clientes, para el segundo retiro creamos la modalidad de "Retiro en un paso", donde los clientes que tuvieron un primer retiro con pago exitoso, le dimos la opción de realizar el segundo usando los mismos datos ingresados en retiro anterior, prellenando el formulario con sus datos y de esta forma creando un flujo mucho más expedito y rápido para nuestros clientes. Esta modalidad tuvo una gran aceptación en nuestros afiliados, donde el 83% de quienes se le daba la opción de este retiro, lo realizaron mediante este flujo.

2.3.10 Chatbot

Con el objetivo de ampliar el servicio de excelencia a nuestros afiliados, en abril de 2020 implementamos un sitio en el sitio web público, que permite otorgar asistencia y respuestas a todos quienes ingresan a nuestro sitio web.

Por otro lado, Chatbot Laura, que está disponible en el sitio web privado continuó ayudando a los clientes en sus consultas y trámites. Se registraron 234.101 Chat con el bot.

» CHAT CON EJECUTIVOS

Nuestros afiliados que no reciben respuesta de Chatbot Laura, acceden a ser atendidos directamente por un asesor especializado, que da respuesta, canaliza requerimientos y los guía en sus trámites. En 2020 se atendieron 96.685 chat mediante ejecutivos, que corresponde a un 110 % más respecto del año anterior.

2.3.11 App Cuprum

Con el objetivo de crear un nuevo canal de atención para nuestros clientes, en mayo del 2019, se realizó el lanzamiento de la nueva App Cuprum. Con esta nueva herramienta nuestros afiliados pueden realizar trámites, revisar saldos, recibir asesoría y ahorrar de forma más cómoda, rápida y segura desde cualquier lugar.

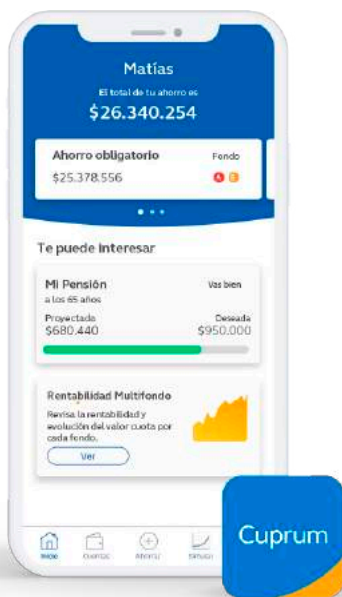
A comienzos del 2020, debido a la contingencia mundial en la cual se potenciaron los canales digitales, nos preocupamos de que este nuevo canal digital acompañara a nuestros clientes, les permitiera conectarse desde cualquier lugar y que siempre tuvieran información sobre sus ahorros, sobre las sucursales actualizadas al día, chat para poder interactuar directamente con nuestros ejecutivos, noticias e información actualizada en nuestra sección de "Actualidad y mercado", seguimiento del traspaso de nuevos clientes.

Además de la contingencia, la App acompañó a nuestros clientes en los 2 retiros de fondos previsionales, brindando información actualizada sobre el proceso y entregando la opción para realizar los retiros de cuenta obligatoria directamente desde la aplicación.



Durante el 2020, nuestra aplicación alcanzó un peak de 691.913 descargas con el triple de ingresos que tuvimos el año anterior, con 204.205 usuarios únicos. Es decir, el 34% de nuestros clientes ha ingresado alguna vez a nuestra aplicación. Además, vimos una tendencia clara a conectarse más a la aplicación que al sitio web, alcanzando un peak de 12,2 ingresos al mes.

Todo este esfuerzo fue reconocido en octubre de 2020 al ser premiada como la mejor aplicación de Iberoamérica para ahorros de largo plazo entregado por CIONET, la comunidad de líderes digitales más grande del mundo, constituida por Directivos de TI de Europa y Latinoamérica que reúne en la actualidad a más de 7000 miembros. Adicional a esto, seguimos siendo la aplicación con más funcionalidades dentro del mercado y la app con mejor rating dentro de la industria con un 4.1 y 4.4 en las stores de IOS & Android respectivamente.



2.4

Asesoría integral

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

Comenzamos el año 2020 con una situación inesperada, la pandemia COVID-19, donde tuvimos que aprender nuevas formas para poder entregar a nuestros afiliados la información y servicio que necesitan. Nos preocupamos de guiarlos y orientarlos para poder realizar todos los trámites de manera remota.

También, a mediados y finales 2020, se aprobaron el primer y segundo retiro de fondos previsionales respectivamente, donde nos preocupamos de acompañar, informar y asesorar a nuestros clientes a lo largo de todo el proceso por nuestros distintos canales de atención. Además, realizamos seminarios remotos, con el fin de entregarles a nuestros clientes toda la información respecto al retiro de fondos y la mejor asesoría para ayudarlos a tomar la mejor decisión posible. Logramos implementar esta iniciativa incluso antes que se diera inicio a los retiros y llegamos a tener más 5.000 personas conectadas.

Como resultado de las diferentes iniciativas que se impulsaron desde diversas áreas de la compañía para mejorar la experiencia que entregamos, vimos una mejora extraordinaria y nunca antes vista en distintos estudios de percepción y satisfacción de clientes.

Desde estudios de satisfacción internos, tuvimos aumentos en indicadores claves, como la recomendación, con respecto a los resultados obtenidos el año 2019.

También se pueden ver reflejadas estas mejoras en estudios externos e independientes, como el prestigioso Premio Procalidad. Si bien en este premio no hay ganadores dentro de la categoría AFP, estamos entusiasmados del camino hacia donde nos dirigimos y cómo, en voz de nuestros afiliados y pensionados, se ha evidenciado el esfuerzo y compromiso por mejorar continuamente el servicio y experiencia.

2.4.1 Asesoría vía correo electrónico

AFP Cuprum está permanentemente enviando asesoría personalizada a sus afiliados a través de correo electrónico. El contenido enviado durante el 2020 en las distintas comunicaciones fue en su mayoría relacionado al retiro de fondos previsionales y pandemia, alcanzando un alto promedio de tasa de lectoría, cercano al 50%. Adicionalmente, nos seguimos diferenciando mediante la información personalizada que enviamos a nuestros clientes respecto a su situación previsional, impactos en su pensión y consejos para mejorarla.

En relación a la pandemia, iniciamos el año enfocándonos principalmente en mantener constantemente informados a nuestros clientes. Nos preocupamos de comunicarles sobre las situaciones de los mercados y sus ahorros para la pensión, como también les dimos a conocer y les explicamos cómo poder realizar los diferentes trámites de manera online desde el sitio web y App Cuprum, de manera que no tuvieran que exponerse innecesariamente y entendieran la importancia de preferir nuestros canales digitales.

Una de nuestras mayores preocupaciones fueron nuestros pensionados que recibían el pago de su pensión de forma presencial, por lo que iniciamos una campaña de bancarización, tanto por correo electrónico como por SMS, donde invitamos a nuestros pensionados a recibir su pensión mediante depósito en una cuenta bancaria y de esta manera se mantuvieran más seguros. Comenzamos marzo del 2020 con 6.992 pensionados recibiendo su pensión de manera presencial, y en diciembre 3.629 de ellos habían cambiado su medio de pago de pensión, quedando solamente 3.323 que hoy reciben su pensión por un medio presencial.

Con respecto al retiro de fondos previsionales, a mediados del 2020, fue aprobada la Ley que permitió el primer retiro de fondos previsionales en la historia de Chile. En Cuprum nos preocupamos de mantener informados a nuestros clientes en cada paso de este proceso.

Comenzamos enviando información personalizada a nuestros afiliados sobre el saldo ahorrado en sus cuentas obligatorias. Luego, una vez publicada la Ley en el Diario Oficial, se mantuvo la personalización comunicando individualmente, por correo electrónico, dónde y cómo podrían solicitar su retiro de fondos, junto con información de sus saldos y el monto máximo que podían retirar.

Nuestro objetivo es acompañar a nuestros afiliados en todo momento, por eso, los mantuvimos siempre al tanto del estado de su solicitud, informando oportunamente:

- Recepción de la solicitud.
- En caso de que hubieran realizado una solicitud por un porcentaje menor al máximo permitido, les consultamos si la cifra estaba correcta o si se habían equivocado y preferían realizar la solicitud nuevamente.

- Aprobación de retiro de fondos con información de fechas y medio de pago.
- Rechazo de solicitud indicando su causal y solución para poder realizar nuevamente la solicitud.
- Por último, les informamos el mismo día de pago que este ya había sido realizado.

Junto a todas las comunicaciones vía correo electrónico, se entregó información a través de SMS, para así llegar a nuestros clientes de forma rápida, trabajando en conjunto con distintos equipos para automatizar y hacer cada vez más eficientes las comunicaciones y de esta manera lograr comunicar oportunamente.

Como parte clave de mantener una comunicación continua con los afiliados, en el correo electrónico donde se da por terminado el proceso de retiro de fondos previsionales, se incluyó una encuesta de satisfacción con el proceso de retiro y un espacio abierto para que se dejaran impresiones tanto positivas como negativas. Esto permitió monitorear la percepción de los afiliados con el proceso y poder realizar los ajustes que fueran necesarios, lo que sin duda fue una fuente de información y retroalimentación imprescindible en el segundo retiro de fondos previsionales.

Sobre el segundo retiro de fondos previsionales, y preocupados nuevamente por entregarle una buena experiencia a nuestros clientes, incluimos nuevas comunicaciones y aplicamos mejoras en las notificaciones previas y posteriores al retiro, tomando en cuenta la retroalimentación que habíamos recibido por parte de los clientes durante el primer retiro de fondos. Gracias a estos cambios tuvimos mejoras importantes en los flujos de comunicación hacia el cliente, logrando automatizar las notificaciones del proceso mediante correo electrónico y SMS, haciendo su experiencia y conocimiento del estado de su retiro más simple y rápido. Además, previo al inicio del proceso, enviamos una comunicación recordándoles a los afiliados cuales son los canales de comunicación oficiales de Cuprum (redes sociales, correos, número utilizados para envío de SMS y para el centro de asesoría telefónica) para asegurarnos de que recibieran con tranquilidad y seguridad la información que les enviamos por esos medios.

Al igual que en el primer retiro, en los correos de pagos finales se incluyó una encuesta para saber qué tal fue la experiencia de retiro, y de esta manera ayudarnos a mejorar continuamente para nuestros clientes.

Además de lo mencionado anteriormente sobre los retiros de fondos previsionales, mantuvimos informados a nuestros afiliados de manera personalizada sobre su situación previsional, como el monto que tienen ahorrado para su pensión, sus lagunas previsionales y cómo mejorar su pensión. También les informamos mediante videos personalizados cómo están invertidos sus ahorros en distintos instrumentos de renta variable y renta fija, y en el mundo.

Por último, también nos mantuvimos en contacto mediante información personalizada con todos nuestros clientes que ahorran de forma voluntaria, sobre cómo elegir régimen de APV, los beneficios tributarios, bonificación fiscal y operación renta.

2.4.2 Asesoría digital

Con el objetivo de ayudar a nuestros clientes a obtener la mejor pensión posible, contamos con dos herramientas para asesorar a nuestros clientes en la página web y la App: *Mi pensión proyectada* y *Mi Plan*.

En *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 para poder mejorar su futura pensión.

Por otra parte, *Mi Plan*, está orientada a clientes que desean planificar de manera más avanzada su pensión de acuerdo a 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 puedan tener una mejor visión de cómo mejorarla.

A esta herramienta pueden acceder todos nuestros clientes con ahorro obligatorio, APV o cotizaciones voluntarias, tanto en la página web como a través de la App.

2.4.3 Asesoría Telefónica

El año 2020 nos presentó desafíos importantes con nuestros clientes, en primer lugar, por la pandemia del COVID-19 y luego por el primer y segundo retiro de fondos previsionales, siendo el Centro de Asesoría Telefónica un canal remoto fundamental para dar soporte en la atención de clientes.

Los meses de marzo y abril hubo un aumento de llamadas, debido a que en marzo, cuando se detectaron los primeros casos de coronavirus en nuestro país, nuestros clientes dejaron de ir a las agencias a causa de las cuarentenas en diversas ciudades. Las principales consultas fueron cómo realizar sus trámites de forma remota y guiarlos en los trámites web. Durante este tiempo toda la plataforma del Centro de Asesoría Telefónica, tanto inbound como outbound estuvo sólo atendiendo llamadas de clientes, extendiendo el horario de atención a los días sábados.

Luego, a fines de junio, la demanda de llamados se vio incrementada a partir del anuncio y discusión en el congreso del proyecto de ley del retiro del 10% desde la cuenta obligatoria, con peak diarios de 3.000 llamados. Las principales consultas que se recibieron por parte de los afiliados fueron conocer el monto que mantenían en su cuenta obligatoria, obtener claves y certificados con información de cuentas y saldos en Cuprum. Una vez aprobada la Ley, el Centro de Asesoría Telefónica dio

soporte a los clientes en el ingreso de las solicitudes de retiro. Es así, como para enfrentar este aumento en la demanda de llamados, se contrató un equipo de ejecutivos de apoyo extra. Con el segundo retiro se presentó una situación similar a lo ocurrido con el primero, no obstante, el canal telefónico estuvo mejor preparado para enfrentar la demanda, mejorando protocolos y procedimiento. Además, en este período se organizó a un equipo para dar atención exclusiva a los clientes que están en el extranjero y necesitaban retirar fondos previsionales, principalmente.

2.4.4 Asesoría presencial

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

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

2.5

Recaudación y cobranza

Parte fundamental de nuestro rol como administradores de fondos de pensiones, es recaudar las cotizaciones previsionales de nuestros afiliados. Mensualmente se reciben en promedio \$133.000 millones, los cuales son acreditados en cada una de sus cuentas, e invertidos a través de los 5 multifondos. Esta recaudación se realiza en más de un 96% en forma electrónica con plazos de acreditación que no superan los 3 días, lo cual permite que nuestros afiliados puedan ver en forma oportuna estos movimientos en sus cuentas. Desde el año 2017 comenzamos a enviar un correo de notificación mensual a nuestros afiliados, a fin de informarles cuándo estas cotizaciones ingresan a sus cuentas.

Es importante saber que existen algunos empleadores que declaran las cotizaciones de sus trabajadores a la AFP, pero retienen los montos y no realizan los pagos correspondientes a las cotizaciones previsionales de sus trabajadores. Con ello generan una obligación, sobre la cual la AFP se encarga de gestionar los procesos de cobranza prejudicial y judicial. Durante el año 2020, AFP Cuprum logró recuperar más de \$24.900 millones en cotizaciones declaradas y no pagadas, siendo la AFP N°1 en recuperación mensual de acuerdo a la medición realizada por la Superintendencia de Pensiones.

2.6

Pagos de beneficios

Dados los cambios demográficos en la población nacional, cada año está aumentando el número de pensionados, alcanzando cerca de 13.000 nuevos pensionados el año 2020. Sabemos que esta es una etapa que para algunos es difícil, ya que significa una transición. Por ello, ponemos especial énfasis en darles la mejor experiencia, tanto en la atención durante la tramitación de la pensión, como también en el pago oportuno de sus beneficios. Durante el año 2020 realizamos cerca de 721.000 pagos de beneficios, entre los cuales se pueden mencionar pagos de pensiones, cuotas mortuorias, o de herencias. Ponemos a disposición de nuestros afiliados diversas modalidades de pago, tales como abonos en cuentas bancarias, cuentas vista costo cero para nuestros pensionados, o pago en otras monedas extranjeras (sólo en caso, que el trámite de pensión se haya realizado mediante un convenio bilateral de seguridad social). Por ejemplo, actualmente pagamos pensiones en 20 países, entre ellos, Argentina, Estados Unidos y Australia.

Por otro lado, AFP Cuprum envía periódicamente información al Instituto de Previsión Social (IPS) con el fin de que dicha institución pueda realizar la tramitación de

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

De los cerca de 13.000 afiliados que realizaron su trámite de pensión durante 2020, 9.144 optaron por Retiro Programado, 2.040 por Renta Temporal, y 727 por Renta Vitalicia Inmediata.

Al analizar los montos de pensiones financiadas y autofinanciadas pagadas el mes de diciembre de 2020 por AFP Cuprum, se obtiene la siguiente distribución según años cotizados y el monto bruto promedio en pesos de las pensiones que recibieron nuestros afiliados:

Años Cotizados	Total Pensionados		Masculino		Femenino	
	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión	Total Pensionados	Monto Promedio Pensión
Menos de 5	6.803	\$142.872	2.234	\$158.331	4.569	\$134.792
Entre 5 y 10	5.438	\$150.889	2.324	\$162.721	3.114	\$141.114
Entre 10 y 15	6.303	\$190.561	2.934	\$213.220	3.369	\$169.107
Entre 15 y 20	7.021	\$257.463	3.634	\$300.393	3.387	\$207.610
Entre 20 y 25	8.907	\$354.682	4.691	\$425.010	4.216	\$270.947
Entre 25 y 30	10.889	\$498.434	6.331	\$588.346	4.558	\$366.520
Más de 30	18.662	\$693.944	12.041	\$800.565	6.621	\$485.738
Total general	64.023	\$399.556	34.189	\$504.353	29.834	\$273.011

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

2.7

Comisiones

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

2.7.1 Modalidad de cobro

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

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

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

La estructura de comisiones se presenta en la siguiente tabla:

Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria	1,44% de la renta imponible mensual
Cuenta de Cotizaciones Voluntarias (APV)	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de Depósitos Convenidos	0,6% anual del saldo administrado
Cuenta de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (APVC)	Depende caso a caso, según el plan de pensiones contratado por el empleador. Corresponde a un porcentaje del saldo administrado. El cobro es de 0,4% anual
Cuenta de Ahorro Voluntario (Cuenta 2)	0,95% anual del saldo administrado (IVA incluido)
Retiros Programados	1,25% del monto de la pensión
Rentas Temporales	1,25% del monto de la pensión

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

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

La comisión de administración que cobra AFP Cuprum financia una serie de servicios: administración de los fondos, custodia de valores, gastos legales, comisiones de intermediación (todas aquellas comisiones derivadas de las transacciones, tales como derechos de bolsa, corredores de bolsa), SEC Fee - comisión cobrada por la SEC de EE.UU. a toda transacción de venta de instrumentos de Renta Variable -, comisiones cobradas por los bancos para realizar remesas, pagos y liquidaciones, entre otros.

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

Comisiones pagadas durante el período octubre 2019 a octubre 2020:

Millones de pesos	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total	
Monto Promedio invertido a través de fondos administrados por terceros	4.097.317	2.604.932	4.703.317	1.182.482	674.831	13.262.880	(a)
Rentabilidad obtenida por los vehículos	401.581	263.799	466.344	131.676	46.023	1.309.422	(b)
Monto pagado en comisiones a vehículos	25.696	16.563	30.864	7.723	2.139	82.986	(c)
Rentabilidad (% inversión en fondos administrados por terceros)	9,80%	10,13%	9,92%	11,14%	6,82%	9,87%	(b)/(a)
Comisiones (% inversión en fondos administrados por terceros)	0,63%	0,64%	0,66%	0,65%	0,32%	0,63%	(c)/(a)

(a) Promedio diario invertido desde 01/10/2019 al 30/09/2020

(b) Total Rentabilidad neta de comisiones y gastos desde 01/10/2019 al 30/09/2020

(c) Total Comisiones desde 01/10/2019 al 30/09/2020

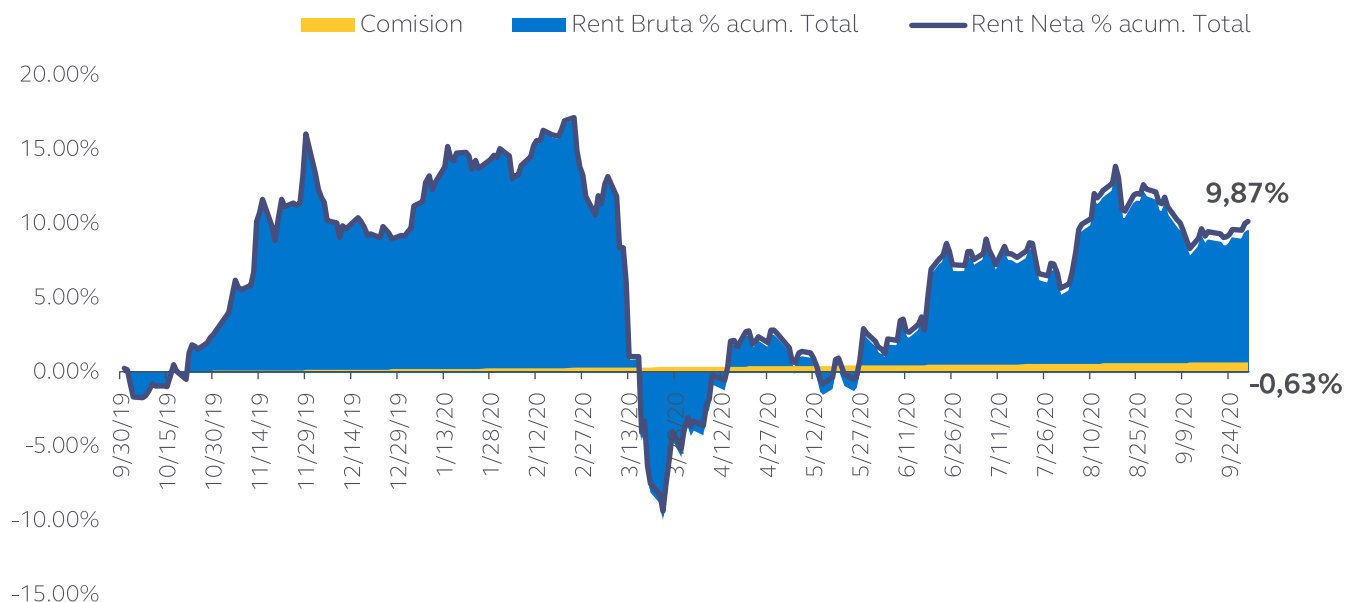
Millones de pesos	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total	
Tamaño promedio del fondo	4.744.475	3.756.457	9.242.435	3.938.702	6.590.045	28.272.113	(a)
Total comisiones cobradas por la AFP	28.930	17.998	35.217	11.452	29.854	123.450	(b)
Total comisiones pagadas a terceros	25.696	16.563	30.864	7.723	2.139	82.986	(c)
Total comisiones	54.626	34.561	66.081	19.174	31.993	206.435	(b)+(c)
Comisión AFP %	0,61%	0,48%	0,38%	0,29%	0,45%	0,44%	(b)/(a)
Comisión a terceros %	0,54%	0,44%	0,33%	0,20%	0,03%	0,29%	(c)/(a)
Comisión Total %	1,15%	0,92%	0,71%	0,49%	0,49%	0,73%	((b)+(c))/(a)
Rentabilidad Nominal Valor Cuota	3,24%	2,65%	2,37%	1,14%	1,61%	-	

(a) Comisiones cobradas y pagadas desde 01/10/2019 al 30/09/2020

(b) Rentabilidad desde 01/10/2019 al 30/09/2020

(c) Saldo administrado promedio desde 01/10/2019 al 30/09/2020

Rentabilidad con y sin comisión – Total MFs



2.8

Nuestro equipo

Tenemos presencia nacional de Arica a Punta Arenas, con un total de **1377 colaboradores** que trabajan día a día para atender a cada uno de nuestros afiliados, porque nuestro desafío es mejorar su pensión.

Categoría	Cantidad
Gerentes y Ejecutivos Principales	31
Administrativos	558
Ventas	788

2.8.1 Diversidad

Dentro de este universo de personas, tenemos una enorme diversidad: el 63% son mujeres, contamos con colaboradores entre 22 y 71 años, y de 7 países diferentes. De esta manera, podemos comprender mejor los diferentes desafíos a los que se enfrentan las distintas generaciones durante la etapa de cotización, permitiéndonos conocer la realidad y necesidad de nuestros clientes y de nuestro país de mejor forma.

Contamos con una antigüedad promedio superior a 6 años, reflejo del compromiso de nuestro equipo con nuestra labor para con nuestros afiliados.

Estamos orgullosos de ser un equipo diverso conformado en más del 63% por mujeres, quienes encuentran en la organización un excelente espacio de desarrollo profesional, representando el 51% del total de posiciones de liderazgo. Además, disponemos de condiciones de trabajo que favorecen el mejor equilibrio trabajo y vida personal, tanto para hombres como mujeres.

A continuación, un mayor detalle de esta diversidad:

Número de personas por género	
Femenino	878
Masculino	499

Número de personas por nacionalidad

Argentina	4
Chilena	1.352
Colombiana	1
Española	1
Mexicana	1
Peruana	3
Uruguaya	3
Venezolana	12

Número de personas por antigüedad

Menos de 3 años	630
Entre 3 y 5 años	273
Entre 6 y 8 años	144
Entre 9 y 12 años	76
Más de 12 años	254

Número de personas por rango de edad

Menores de 30 años	136
Entre 30 y 40 años	368
Entre 41 y 50 años	412
Entre 51 y 60 años	364
Entre 61 y 70 años	95
Mayores de 70 años	2

2.8.2 Desarrollo Organizacional

Contratamos y desarrollamos a las mejores personas, invirtiendo en ellas para que su talento se despliegue y contribuya a construir mejores pensiones para nuestros afiliados. Preparamos a nuestra gente para generar oportunidades de crecimiento y asegurar que el conocimiento y experiencia se conserven y amplíen dentro de la organización. De esta manera y gracias a los planes de sucesión de carrera, el 39% de los cargos de liderazgo generados durante el 2020 fueron cubiertos por colaboradores internos de la compañía.

2.8.3 Formación y capacitación

Sabemos que la formación y capacitación es un pilar central de la mejora continua, por lo que invertimos 463.709 horas de capacitación durante el 2020, logrando una cobertura del 100% de nuestros colaboradores. La administradora cuenta con herramientas tecnológicas modernas, como nuestra plataforma de e-learning, que ofrece programas en diversos temas de relevancia, además de programas presenciales de especialización. Queremos destacar la excelente preparación de nuestros 763 Asesores de Inversión, quienes están altamente capacitados en temas de pensión, temas tributarios y previsionales. Además, 49% de esas horas estuvieron destinadas a temas de cumplimiento, riesgo y ética, en busca de fortalecer permanentemente la rigurosidad ética en los distintos aspectos de nuestro quehacer.

2.8.4 Evaluación de Desempeño

Para asegurar el alineamiento con los objetivos de nuestros afiliados, contamos con un sistema de evaluación de desempeño orientado tanto al cumplimiento de objetivos de trabajo comunes e individuales, como a las competencias necesarias para hacer el trabajo con el sello Cuprum. Esto es con excelencia, firmemente anclados en la ética y orientados siempre por el mejor interés de nuestros afiliados. El 2020 logramos que el 79,2% de las personas tuvieran su evaluación y, junto con ella, contarán con espacios formales de retroalimentación para ir mejorando su desempeño.

2.8.5 Clima organizacional

La opinión de nuestros colaboradores también es relevante para nosotros ya que son ellos el motor que nos permite lograr nuestra misión. Es por esto que desde el año 2020, comenzamos a hacer encuestas o pulsos trimestrales con mayor énfasis en clima organizacional en la encuesta de junio. El tener mediciones más periódicas, nos permite rescatar información relevante para gestionar y mejorar día a día de forma más sistemática y con mayores oportunidades de cambio.

En los resultados de 2020, estamos contentos de constatar la mantención de un alto nivel de compromiso de nuestros colaboradores con nuestra misión, la percepción de estar en una compañía con una cultura fuertemente orientada a nuestros clientes y la opinión de nuestros colaboradores de contar con líderes éticos y honestos dentro de la organización, velando constantemente por los intereses de nuestros afiliados.

Paralelamente, una vez al mes tenemos encuentros y desayunos de colaboradores de diversas áreas con nuestro gerente general y líderes de la Gerencia de Personas, instancia que nos entrega una retroalimentación directa de la opinión de nuestros colaboradores y donde se puede profundizar en mayor detalle en los diversos temas de la Compañía y las inquietudes de las distintas personas que trabajan día a día en pos de nuestros afiliados.

Brecha salarial por género

Contamos con una política de no discriminación en nuestra organización, en la que la compañía define las rentas tomando como referencia el mercado relevante (comparando cada cargo con la información de mercado disponible). Al analizar los salarios de niveles que poseen rentas en ambos géneros, podemos observar que en la categoría Gerentes y Ejecutivos hay una brecha de 96,75%, lo que significa que los hombres ganan 3,25% más que las mujeres; sin embargo, en la categoría No Ejecutivos existe una brecha de 104,08%, es decir, las mujeres ganan 4,08% más que los hombres.

Categoría	Brecha
Gerentes y Ejecutivos	96,75%
No ejecutivos	104,08%

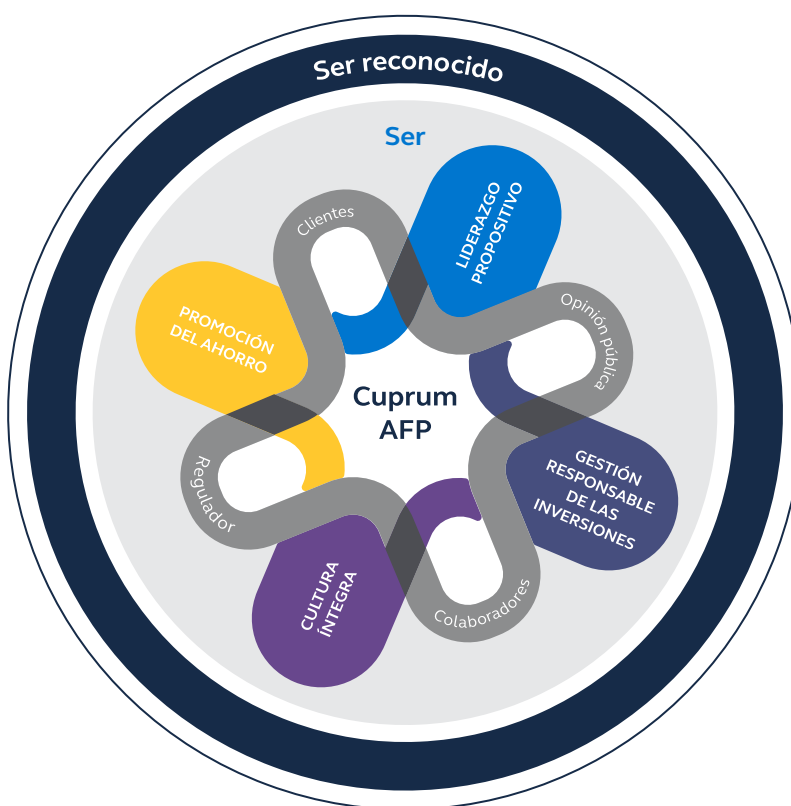


2.9

Sostenibilidad

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

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



A continuación, un resumen de las principales actividades realizadas en 2020:

2.9.1 Mejoras al Sistema de Pensiones

Chile ha vivido importantes cambios demográficos en la última década, los cuales se han caracterizado por una disminución de la natalidad, y un aumento de la longevidad. Ello supone un desafío enorme para la sociedad en general, y para el Sistema de Pensiones en particular, pues es necesario generar recursos para una mayor proporción de la población en etapa de retiro, y que vivirá más años.

Lo anterior, junto con otros factores, tales como un alto porcentaje de la población que no cotiza regularmente y

una disminución global de los retornos de las inversiones de los Fondos de Pensiones, ha llevado a que muchas personas lleguen a la edad de pensionarse habiendo acumulado insuficientes recursos para financiarla. A esto hay que sumarle los efectos que los retiros aprobados en 2020 puedan generar en los ahorros individuales de las personas.

Debido a lo anterior, es clave hacer mejoras al Sistema Previsional actual. En este ámbito, AFP Cuprum ha presentado sus propuestas a la Comisión Asesora Presidencial del año 2006 (conocida como "Comisión Marcel"), a la Comisión Asesora Presidencial del año 2014 (conocida como "Comisión Bravo"), en el Acuerdo Nacional convocado por la Presidenta Bachelet el año 2016 y en diferentes instancias, públicas y privadas más recientes.

Entre ellas, podemos destacar las siguientes propuestas:

- a. Aumentar el ahorro en el Pilar Contributivo Obligatorio mediante un alza en la tasa de cotización acercándonos al promedio de los países de la OCDE (20%), actualización del tope imponible, cotizar sobre el total de la renta, una disminución de los incentivos sociales a subcotizar, una mayor fiscalización a la elusión previsional, y el establecimiento de un seguro de lagunas previsionales.
- b. Incentivar el ahorro en el Pilar Contributivo Voluntario, tanto individual (APV) como colectivo (APVC).
- c. En relación a la propuesta presidencial de aumentar la cotización en un 6% de cargo del empleador, destinando 3% a la cuenta individual y 3% a un fondo colectivo y solidario:
 - Se propone que la totalidad del aumento de cotización vaya a las cuentas individuales de los afiliados y que el aumento de las actuales pensiones se financie con impuestos generales. Usar las cotizaciones de los trabajadores para ese fin representa un perjuicio para sus propias pensiones futuras.
 - Se propone que la parte que va a la cuenta individual pueda ser administrada por la AFP por su comprobada experiencia y buenos resultados en inversiones y para evitar que los afiliados deban pagar una comisión adicional.
 - Se plantea que el empleador pueda optar entre realizar esta contribución individualmente a sus empleados o bien, en contratar un plan de APVC para realizar esa contribución en conjunto a la de sus trabajadores, alcanzándose así un mayor nivel de ahorro.
- d. Modificar la estructura de los multifondos convirtiéndolos en fondos con estrategias tipo “ciclo de vida”, para facilitar la selección a nuestros afiliados y así ajustar automáticamente el perfil de riesgo de sus inversiones a la etapa en que estén de su vida.
- e. En 2014, propusimos autorizar rescates por enfermedad catastrófica; es decir, permitir que los afiliados retiren parte de sus fondos de la Cuenta de Capitalización Individual Obligatoria, en caso de enfermedad catastrófica, a fin de cubrir los gastos médicos. Esta iniciativa fue, en parte, recogida por el actual Gobierno, quien presentó un proyecto de ley en 2020, el cual fue aprobado y promulgado en enero de 2021.
- f. Fortalecer el Pilar Solidario.
- g. Establecer medidas de reparación (tanto a mujeres por su mayor longevidad como a aquellos empleados públicos a quienes históricamente no se les cotizó por el total de sus rentas).
- h. Aumentar la cobertura a trabajadores independientes a través de la obligación de cotizar, y a la clase media, a través de establecer incentivos al ahorro voluntario colectivo a través del empleador.
- i. Mejorar la competencia en la industria de ahorro previsional, mediante una mayor flexibilidad de algunas exigencias de entrada, como permitir una la baja el encaje y menores exigencias en materia de distribución, lo que podría potenciar la entrada de más actores a la industria de AFP, más allá de considerar que esta industria es altamente competitiva.
- j. Crear un comité técnico que revise periódicamente los parámetros más relevantes, a fin de permitir que ello se produzca en forma gradual a lo largo de muchos años.
- k. Cambiar el sistema de cobro de las AFP a comisión sobre saldo ya que esto permite una mejor alineación entre los intereses de los afiliados y de la administradora. De esta forma, en periodos de baja rentabilidad la AFP recibirá menos ingresos y viceversa.

2.9.2 Comité de Afiliados

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

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

El Comité de Afiliados 2020 debió suspenderse dada la contingencia sanitaria vivida por el país.

2.9.3 Dejando Huella

En 2020, nos enfrentamos a diversos desafíos impuestos por la pandemia, entre ellos, la incertidumbre general, las restricciones de movilidad, y el surgimiento de necesidades básicas no cubiertas en nuestra comunidad. Pero también, identificamos oportunidades en el uso de canales virtuales, como la eliminación de barreras territoriales y tiempos de traslado de voluntarios y beneficiarios, que nos alentaron a transformar nuestro programa y seguir cumpliendo con nuestros compromisos. Gracias a la disponibilidad de plataformas digitales corporativas, al compromiso de nuestros colaboradores y al continuo apoyo de Fundación Trascender, logramos desarrollar tres actividades del programa de forma virtual y, en paralelo, asistir a personas afectadas económicamente por la crisis sanitaria.

Los beneficiarios directos de las actividades de Dejando Huella 2020 fueron 5 alumnos de 3° y 4° medio del Liceo Molina Lavín y el Liceo Gabriel González Videla, de Fundación Comeduc, y las dueñas del Hogar La Meme y Casa de Reposo las Nieves. Además, de forma indirecta también se vieron beneficiados los 35 residentes y cuidadoras de ambos hogares.

Los alumnos de los colegios de Comeduc participaron de:

- a. Talleres de Excel uno a uno, para potenciar sus conocimientos en esta herramienta y así mejorar su empleabilidad.
- b. Mentorías personalizadas para orientar a alumnos que están terminando la educación media a resolver dudas vocacionales.

Además, 189 familias de ambos colegios recibieron un total de 378 cajas solidarias con alimentos y artículos de aseo, las que fueron donadas por colaboradores y la compañía a través de una campaña solidaria realizada en el mes de junio.

Por otro lado, las dueñas de los hogares de larga estadía para adultos mayores, La Meme y Las Nieves, recibieron una asesoría pro bono en materias de gestión, principalmente en el ámbito del financiamiento y planificación financiera. Además, ambos hogares recibieron alimentos y productos de limpieza para 2 meses de operación en el mes de noviembre, brindándoles alivio ante los efectos económicos de la crisis.

Para llevar a cabo Dejando Huella, trabajamos junto a Fundación Trascender, institución que nos apoya en la definición de las organizaciones sociales con las cuales trabajar y la parrilla de actividades a desarrollar.

2.9.4 Asamblea de Afiliados

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

En 2020, debido a la pandemia, compartimos un video con un resumen de los hitos más importantes del año con nuestros afiliados, en reemplazo del tradicional evento en vivo. Éste fue enviado por mail a toda nuestra base de afiliados y compartido por nuestras redes sociales a toda la comunidad.

En el video, Martín Mujica, Gerente General de Cuprum, se refirió a la importancia de cuidar la salud de las más de 1400 personas que trabajan en la compañía, a la vez que mantener los servicios de calidad que Cuprum entrega sus afiliados y pensionados, quienes ya en esos momentos podían realizar todos sus trámites de forma remota para mantenerse protegidos.

Además, abordó las preocupaciones principales de nuestros afiliados en ese momento que tenían que ver con la volatilidad y caída de los fondos de pensiones, la rentabilidad de los multifondos y las iniciativas para volver a posicionar a Cuprum como líder acorde a la misión de ofrecer a nuestros afiliados la mejor pensión posible, mantener los altos estándares de servicio que nos caracterizan y de esta forma mantener una relación fluida con nuestros afiliados, y por último seguir dando la mejor asesoría para que ellos tomen las mejores decisiones.

2.9.5 Reporte de Afiliados

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

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

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

2.9.6 Alianzas

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

» ASOCIACIÓN DE AFP

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

» CGC UC

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

» ICARE

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

» FUNDACIÓN TRASCENDER

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

» FUNDACIÓN NACIONAL DEL COMERCIO PARA LA EDUCACIÓN, COMEDUC

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

» HOGAR LA MEME Y CASA DE REPOSO LAS NIEVES

La Meme y Las Nieves son dos establecimientos de larga estadía para adultos mayores, ubicados en La Florida y Quinta Normal, respectivamente, con los que tenemos vínculo por el programa de voluntariado corporativo. Además, debido al impacto negativo de la pandemia y la necesidad de cumplir con el cuidado de sus residentes, en 2020 fueron beneficiarios de una campaña solidaria interna en la que colaboradores y la compañía donaron recursos para que a sus adultos mayores y cuidadoras no les faltara alimento y artículos de aseo en los meses más golpeados por la pandemia.

2.10

Inversiones en tecnología

Durante los últimos años AFP Cuprum ha llevado a cabo inversiones significativas en materia tecnológica, con el fin de mejorar sustancialmente el estándar, tanto de seguridad como en funcionalidades de todas las aplicaciones a los más altos estándares disponibles en el mundo, superando los \$7.900 millones de pesos invertidos sólo en 2020.

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

2.10.1 Venta y Asesoría digital

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

2.10.2 Sistema de Inversiones Aladdin

Completamos la implementación de este sistema de clase mundial en la gestión de inversiones, que permite monitorear los portafolios, realizar transacciones en forma automatizada y controlada, y gestionar el riesgo de las inversiones según los más altos estándares existentes en la actualidad.

2.10.3 Estrategia de Datos

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

2.10.4 Nueva experiencia para pensionados

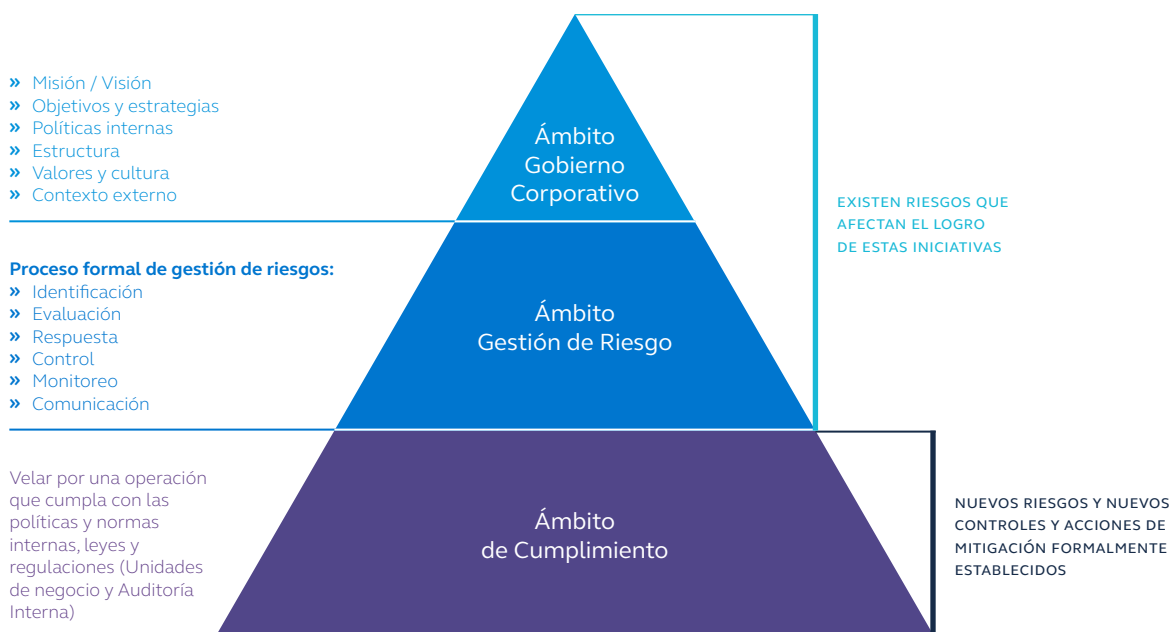
Transformamos los procesos asociados a nuestros pensionados, y también a quienes inician su proceso de pensión, con el fin de generar la mejor experiencia y asesoría en esta etapa de la vida de nuestros afiliados.



2.11

Gestión de riesgos en la administradora

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



2.11.1 Gobierno corporativo

» MIEMBROS DEL DIRECTORIO

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

» COMITÉS CON PARTICIPACIÓN DEL DIRECTORIO

- a. Comité de Riesgo y Auditoría
- b. Comité de Inversiones y Solución de Conflictos de interés
- c. Comité de Marketing y Clientes

Para detalles de cada uno, revisar sección 5.1.

» ESTÁNDARES DE GOBIERNO CORPORATIVO

- a. 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 Marketing y Clientes.

- b. Estricta segregación de funciones comerciales, operativas y de control.
- c. Auditoría Interna es un área autónoma que reporta al Comité de Riesgo y Auditoría.
- d. Cumplimiento de las disposiciones exigidas por la Ley Sarbanes-Oxley (SOX).
- e. 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.
- f. Curso y Certificación anual de todo el personal de la Administradora, confirmando su entendimiento y adherencia al Código Global de Conducta Empresarial.

- g. Curso y Declaración anual del personal clave de AFP Cuprum, respecto de la comprensión de las prohibiciones en materia de corrupción, dando fe de que a su mejor entender la administradora cumple los requisitos señalados en la leyes anticorrupción y que cualquier inquietud que en esta materia ha sido denunciada oportunamente.
- h. Declaración anual de conflicto de interés del personal clave de la Administradora.
- i. La fiscalización de AFP Cuprum está a cargo de la Superintendencia de Pensiones, la cual supervisa que la Administradora adopte mecanismos robustos de gestión de riesgos, que le permiten optimizar el control de sus operaciones, minimizar los riesgos potenciales y con ello preservar una sana administración de los fondos que administra.

» TRANSPARENCIA

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

- Código Global de Conducta Empresarial.
- Manual de Ética y Buenas Prácticas Comerciales.
- Política de Gestión Integral de Riesgos.
- Política de Gestión de Riesgos Financieros.
- Política de Solvencia y Liquidez de la Administradora.
- Política de Administración del Riesgo Estratégico.
- Política de Administración del Riesgo Reputacional.
- Política de Gestión de Riesgo Operacional.
- Política de Divulgación de Información y Transparencia de Información hacia los Afiliados.
- Política de Prevención de Delitos.
- Política Anti Soborno y Corrupción.
- Política de Cumplimiento Normativo.
- Política de Inversiones y Solución de Conflictos de Interés.
- Política de Seguridad de la Información.
- Política de Seguridad del sitio Cuprum.
- Política de Donaciones.
- Política de Privacidad Cuprum.
- Política de Privacidad del Sitio Web.
- Política de Relacionamento con Asociados Comerciales.

- Política de Protección a la Libre Competencia.
- Política de Gestión de Tecnologías de la Información.

2.11.2 Proceso gestión de riesgos

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

» ÁREAS DE NEGOCIO

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

» FUNCIÓN DE RIESGOS, CUMPLIMIENTO Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

» FUNCIÓN DE AUDITORÍA

Corresponde a la tercera línea de defensa, proporciona una visión y seguridad objetiva e independiente y una asesoría confiable respecto del diseño y efectividad de la ejecución de las actividades de gestión de riesgos del negocio, por medio de un enfoque sistémico y disciplinado.

Además, posee un rol preponderante en la Gestión de Riesgo, el Gerente General de AFP Cuprum, quien asume 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. Todas las labores ejecutadas son informadas mensualmente a su Directorio por medio del **Comité de Riesgo y Auditora**, donde se le proporciona una visión cercana y preventiva de los riesgos de AFP Cuprum.

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

La Superintendencia de Pensiones, por su parte, como órgano regulador, supervisa que el modelo de gestión de riesgos sea adecuado y cada rol cumpla con las responsabilidades que le consignan. Anualmente la

Superintendencia entrega un informe al Directorio de la Administradora, a través del cual emite una opinión respecto de la gestión de riesgos anual realizada.

El programa de gestión de riesgo en Cuprum busca **integrar como parte de la labor de cada colaborador, la gestión de sus riesgos**, teniendo como base para esto una gestión de riesgo responsable, desafiante y simple:

responsable.

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

desafiante.

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

simple.

Los procesos y las decisiones deben ser claros, fáciles de entender y de adoptar por todos los miembros de la compañía.

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

» RIESGOS OPERACIONALES

Correspondiente al riesgo de incurrir en pérdidas directas o indirectas, como consecuencia de deficiencias o fallos en los procesos internos, las personas, los sistemas o debido a circunstancias externas.

» RIESGOS FINANCIEROS

Relacionados con la incertidumbre respecto al rendimiento de una inversión o cartera de inversiones ocasionada por cambios en las condiciones de mercado, liquidez y/o crediticias donde operan.

» RIESGOS DE NEGOCIO

Correspondiente a los riesgos que se asumen al definir las prácticas y decisiones estratégicas de la compañía, considerando el entorno en el cual se desarrolla el negocio.

» RIESGO PRODUCTO-PRECIO

Es el riesgo de incurrir en pérdidas o déficit derivado de malas estimaciones de fijación de precios tanto para los productos nuevos y existentes.

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

2.11.3 Cumplimiento

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

- a. Desarrollar políticas y procedimientos que permitan mitigar el riesgo de incumplimientos legales o regulatorios y prevenir conductas que transgredan los estándares éticos establecidos.
- b. Velar por el adecuado cumplimiento del Código Global de Ética y Conducta empresarial y coordinar la resolución de las transgresiones que pudieran ocurrir.
- c. Asesorar a las áreas de negocio respecto de las materias relevantes en materia de cumplimiento, principalmente: ética, prevención de delitos, gestión de conflictos de interés y privacidad.
- d. Crear y mantener un programa de capacitación y difusión, educando en forma permanente a los colaboradores en las diversas materias de cumplimiento, sus obligaciones y prohibiciones, velando por el cumplimiento de las leyes relacionadas y reglamentaciones, tanto externas como internas.
- e. Gestión del Modelo de Prevención de Delitos destinado a dar cumplimiento a la Ley N° 19.913 que establece distintas disposiciones en materia de lavado y blanqueo de activos, la Ley N° 20.393, relacionada con la responsabilidad penal de las personas jurídicas aplicable a los delitos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, y las modificaciones introducidas en la Ley 21.121 que incluyó los delitos de soborno entre particulares, administración desleal, negociación incompatible y apropiación indebida, principalmente.

El Modelo de prevención de delitos de AFP Cuprum se encuentra certificado para los 4 delitos originalmente establecidos en la Ley N° 20.393 y en proceso de certificación para los delitos incluidos en la Ley 21.121.



La administradora

3.1

Identificación de la administradora

» **RAZÓN SOCIAL:**

Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.

» **TIPO DE SOCIEDAD:**

Sociedad Anónima Abierta

» **DOMICILIO LEGAL:**

Avenida Apoquindo 3.600, piso 6, Las Condes, Santiago

» **E-MAIL:**

info@cuprum.cl

» **ROL ÚNICO TRIBUTARIO:**

76.240.079-0

» **SITIO WEB:**

www.cuprum.cl

» **INVESTORS RELATIONS:**

Ricardo Muñoz Zúñiga
accionistas@cuprum.cl

3.2

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó bajo la razón social de "Principal Institutional Chile S.A.", por escritura pública de fecha 4 de octubre de 2012, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha. Su extracto se inscribió a fojas 69.983 N° 48.682 del Registro de Comercio de Santiago del año 2012 y se publicó en el Diario Oficial N°40.379, de fecha 6 de octubre de 2012.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada con fecha 26 de septiembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha, ante el Notario público don Eduardo Avello Concha, modificada y complementada por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2014, reducida a escritura pública con esa misma fecha y en la misma Notaría antes referida, se aprobó la fusión de la sociedad con A.F.P. Cuprum S.A., sujeta a la condición de obtener autorización de existencia como Administradora de Fondos de Pensiones, por parte de la Superintendencia de Pensiones, y a que tanto la sociedad como sus acciones se inscribiesen en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

Mediante Resolución E-221-2015, de fecha 2 de enero de 2015, de la Superintendencia de Pensiones, se aprobó la fusión de la Administradora de Fondos de Pensiones Argentum S.A. (previamente Principal Institucional Chile S.A.) con A.F.P. Cuprum S.A., por incorporación de la segunda en la primera, denominándose la continuadora legal Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. Dicha fusión tuvo plenos efectos, a contar del 1 de enero de 2015.

La citada Resolución declaró disuelta y canceló la autorización de existencia de A.F.P. Cuprum S.A., otorgada por Resolución N° E-012-81, de fecha 28 de abril de 1981, cuyo certificado otorgado al efecto, se publicó en el Diario Oficial de 30 de abril de 1981, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 131 de la Ley 18.046. La Resolución se publicó en el Diario Oficial N° 41.048, de fecha 5 de enero de 2015, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 2.624 N° 1.639 y a fojas 3.036 N° 1.933, ambas del año 2015.

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

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



3.3

Agencias

Contamos con oficinas tanto en el área Metropolitana como en las principales regiones de Chile con un total de 26 agencias y 3 centros de atención.

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

(1) Centros de Servicios.

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

3.4

Capital social y propiedad

El capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2020 ascendía a M\$635.487.499. Dicho capital se encontraba dividido en 12.770.259.168 acciones nominativas, de única serie, íntegramente suscritas y pagadas, y sin valor nominal. Al cierre del ejercicio, sus doce mayores accionistas eran los que se indican a continuación:

Doce mayores accionistas	RUT	Número de acciones	Participación de propiedad
1. Principal Chile Ltda.	76.239.699-8	12.510.515.396	97,97%
2. Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	80.537.000-9	15.408.496	0,12%
3. Santander C. de Bolsa Ltda.	96.683.200-2	15.390.697	0,12%
4. Banchile C. de Bolsa S.A.	96.571.220-8	13.140.620	0,10%
5. Asoc. Grem. Nac. de Superv. Cobre	70.074.200-8	8.610.117	0,07%
6. González Gonzáles Alfredo Homero	4.755.918-9	8.538.959	0,07%
7. BCI C.de Bolsa S.A.	96.519.800-8	7.174.293	0,06%
8. Zambrana González Baudilio Cacio	2.941.144-1	6.831.168	0,05%
9. Valores Security S.A. C. de Bolsa	96.515.580-5	5.818.192	0,05%
10. Aguirre Caimanque Patricio Esteban	6.837.463-4	5.550.324	0,04%
11. Rojas Fuentes Alberto	3.956.240-5	5.000.000	0,04%
12. Inversiones Tacora Ltda.	78.241.260-4	4.265.733	0,04%
Total		12.607.414.992	98,72%

El total de accionistas al 31 de diciembre de 2020 era de 235.

3.5

Controlador de la sociedad

El controlador final de la sociedad es Principal Financial Group Inc., compañía global de administración de activos, especializada en soluciones de ahorro e inversión de largo plazo y pensiones con 140 años de trayectoria. El propósito de Principal es ayudar a las personas a construir y proteger su bienestar financiero a través de su completa oferta de productos, servicios y la experiencia de un equipo de profesionales de excelencia. Atiende a más de 33 millones de clientes alrededor del mundo, que le han confiado la administración de más de 735 mil millones de dólares en activos. Estamos presentes a nivel global, en 4 continentes cubriendo más del 50%

de la población mundial. Ocupa el lugar número 201 del ranking de las empresas más grandes de FORTUNE 500^{®6}, es miembro del Standard & Poor's (S&P) 500[®] desde 2002 y sus acciones se comercializan en el Nasdaq bajo el símbolo de PFG⁷.

Principal trabaja bajo los más altos estándares éticos y de transparencia, y ha sido reconocida por décima vez como una de las 100 empresas más éticas del mundo por Ethisphere Institute⁸, organismo independiente líder en la definición y promoción de estándares éticos en los negocios a nivel global.

⁶ Fuente: Fortune 500 – año 2020, <https://fortune.com/company/principal-financial/fortune500/>

⁷ Fuente: Principal Financial Group Perfil Corporativo 2020 <https://secure02.principal.com/publicsupply/GetFile?fm=WW90&ty=VOP&EXT=VOP>

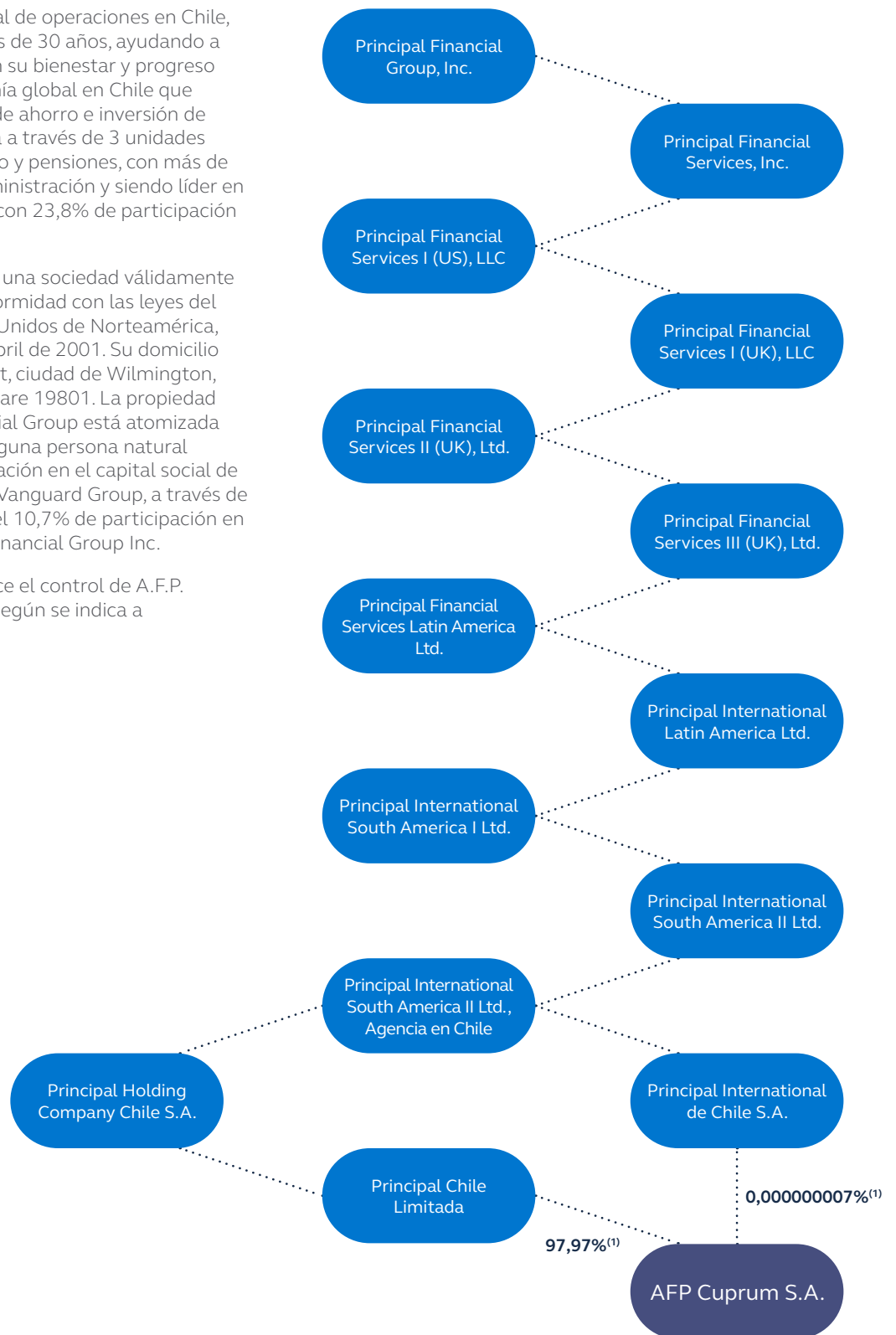
⁸ Ethisphere Institute, Febrero 2020

⁹ Incluye APV de Principal y AFP Cuprum

Principal tiene su base regional de operaciones en Chile, donde está presente hace más de 30 años, ayudando a miles de chilenos a avanzar en su bienestar y progreso financiero. Es la única compañía global en Chile que es especialista en soluciones de ahorro e inversión de largo plazo y pensiones. Opera a través de 3 unidades de negocio: inversiones, ahorro y pensiones, con más de USD 49 mil millones bajo administración y siendo líder en ahorro previsual voluntario con 23,8% de participación de mercado⁹.

Principal Financial Group Inc., una sociedad válidamente constituida y vigente, en conformidad con las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, constituida con fecha 18 de abril de 2001. Su domicilio legal es 1209 N. Orange Street, ciudad de Wilmington, condado de Newcastle, Delaware 19801. La propiedad accionaria de Principal Financial Group está atomizada y no tiene un controlador. Ninguna persona natural posee más del 7% de participación en el capital social de Principal Financial Group Inc. Vanguard Group, a través de Fondos que administra tiene el 10,7% de participación en el capital social de Principal Financial Group Inc.

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



⁽¹⁾ Participación al 31 de diciembre de 2020.

4

Actividades y negocios
de la administradora



4.1

Objetivo de la sociedad

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

4.2

Información histórica de la entidad

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

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

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

En octubre de 2012 Principal Financial Group lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) por AFP Cuprum S.A. a través de la sociedad Principal Institutional Chile S.A. constituida como sociedad anónima cerrada, con fecha 4 de octubre de 2012. La OPA fue declarada exitosa en enero del 2013 y en virtud de esto, Principal Institutional Chile S.A. obtuvo el 90,42% del capital social de AFP Cuprum S.A., pasando a ser su controladora. Dicha sociedad tenía por objeto principal, la inversión en acciones emitidas por AFP Cuprum S.A.

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

4.3

Descripción del sector económico en el que participa

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

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

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

4.4

Afiliados y cotizantes

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

Estadísticas Cuprum	2020	2019
Afiliados	594.640	586.177
Cotizantes	402.225	404.733
Renta Promedio (UF)	56,3	56,6

En cuanto al número de cotizantes, si bien disminuyó un 1,1% de 2019 a 2020, el número de cotizantes tope ha tenido un crecimiento promedio anual en los últimos 10 años de 1,7%. Por otra parte, la RIM promedio ha aumentado desde 42,8 UF en enero 2010 a 56,3 UF en diciembre 2020.

Información basada en datos de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

4.5

Actividad y negocios

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

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

Los fondos administrados por Cuprum han sostenido un crecimiento promedio anual de un 7,6% los últimos 10 años, administrando actualmente a \$40,12 mil millones de dólares¹⁰, en diciembre de 2020, con una participación de mercado del 19% a la misma fecha¹¹.

2. Otorgamiento y administración de beneficios previsionales como pensiones de vejez, de sobrevivencia y de invalidez.
3. Administración de fondos de ahorro previsional voluntario, incluyendo cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo. El saldo APV de Cuprum ha tenido un crecimiento promedio anual de un 9,6% en los últimos 10 años, alcanzando a noviembre de 2020 una participación de mercado del 29,5%¹³.
4. Administración de ahorro no previsional a través de la cuenta de ahorro voluntario o Cuenta 2. El saldo de Cuenta 2 ha tenido un crecimiento promedio anual de un 10,6% los últimos 10 años, alcanzando a noviembre de 2020 una participación de mercado del 26,8%¹³.
5. Servicios de apoyo a la gestión previsional y de inversiones, como recaudación de cotizaciones (a través de la sociedad Servicios de Administración Previsional S.A., PreviRed) y de gestión de valores (a través del Depósito Central de Valores S. A., DCV), en conjunto con otras Administradoras de Fondos de Pensiones.
6. Administración del sistema de Seguro de Cesantía, a través de su participación en Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC).

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

» SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN PREVISIONAL S.A. (PREVIRED):

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

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

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

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

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

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

¹⁰ Dólar de 711,24 pesos chilenos, al 31 de diciembre de 2020.

¹¹ Información basada en datos de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020.

4.6

Propiedades

La sociedad posee las siguientes propiedades:

Dirección	Uso
Potreros Sur N°2304, El Salvador	Agencia de la Administradora (terreno en comodato)
Germán Riesco N°333, Oficina 205, Rancagua	Propiedad en venta
Antonio Varas N°990, Temuco	Agencia de la Administradora
Bandera N°236, Pisos 2,3,5,6,7,8,9, Santiago**	-

**Los Pisos de Bandera N° 236 se vendieron con fecha 10 de Diciembre de 2020.

4.7

Equipos, muebles y útiles

La Sociedad, para su expansión y mejor funcionamiento, ha adquirido durante el año 2020 diversos activos, por un valor de M\$ 1.119.975 dentro de los cuales se incluyen equipos computacionales, muebles y útiles. Al 31 de diciembre de 2020 el valor neto de los equipos, muebles y útiles ascendía a M\$1.627.366.

4.8

Marcas comerciales

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

4.9

Seguros

Al 31 de diciembre de 2020 los principales seguros eran los siguientes:

» **INCENDIO, SISMO, ROBO, INSTALACIONES ELECTRÓNICAS, RESPONSABILIDAD CIVIL Y CRISTALES:**

Monto Asegurado: UF 278.700

Compañía Aseguradora: CHUBB Seguros Chile S.A.

» **SEGUROS DE FIDELIDAD FUNCIONARIA**

Monto Asegurado: UF 7.335

Compañía Aseguradora: HDI SEGUROS S.A.

4.10

Honorarios auditores externos

El costo por la revisión de los estados financieros del ejercicio 2020 para AFP Cuprum S.A., su filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. y los Fondos de Pensiones, además de otras asesorías, fue de M\$ 133.178.

4.11

Principales contratos

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

4.12

Actividades financieras

Como Administradora de Fondos de Pensiones, parte significativa de las actividades operacionales dice relación con los ahorros que los trabajadores nos han confiado para su administración, los que equivalían al 31 de diciembre de 2020, a \$40 mil millones de dólares¹², distribuidos en los cinco Fondos de Pensiones.

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

Además del Encaje, la Administradora puede poseer inversiones de libre disposición en instrumentos financieros para efectos de manejar su liquidez. Los activos financieros que maneja la Administradora, que en total ascienden a M\$320.059.914, se desglosan de la siguiente manera:

Encaje (M\$)	292.066.956
Otros instrumentos financieros (M\$)	27.992.958
Total (M\$)	320.059.914

4.13

Principales proveedores

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

¹² Dólar de \$711,24, al 31 de diciembre de 2020.

4.14

Sociedades filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades¹³

4.14.1 Inversiones Cuprum Internacional S.A. (Filial)

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 3 de agosto de 1995, con el carácter de sociedad anónima cerrada. Al 31 de diciembre de 2020, el capital asciende a M\$ 870.502, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, encontrándose totalmente suscritas y pagadas. Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. participa en un 99,99% de la

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

La inversión representa el 0,15% de los activos individuales de AFP Cuprum S.A. Inversiones Cuprum Internacional tiene como objetivo la prestación de servicios previsionales, que complementen el giro de AFP Cuprum S.A. y la inversión en otras Administradoras de Fondos de Pensiones o sociedades cuyo giro esté relacionado con materias previsionales, que se constituyan en el extranjero.

Nombre	Cargo
Martín Mujica Ossandón	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Director
Rodrigo López Guzmán	Director
Alejandro Arellano Guzmán	Gerente General

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

Nombre	Cargo en A.F.P. Cuprum S.A.	Cargo en Inversiones Cuprum Internacional S.A.
Martín Mujica Ossandón	Gerente General	Presidente
José Felipe Aguilera Navarro	Gerente Legal	Director
Rodrigo López Guzmán	Gerente de Operaciones	Director
Alejandro Arellano Guzmán	Gerente de Finanzas	Gerente General

Al 31 de diciembre de 2020, los fondos disponibles de esta filial estaban invertidos en fondos mutuos de corto plazo (menos de 90 días).

¹³ Los cargos indicados en las distintas sociedades informadas son los correspondientes al 31 de diciembre de 2020.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 el capital suscrito y pagado ascendía a M\$ 7.271.053 dividido en 745.614 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. A.F.P. Cuprum S.A. participa en un 12,42% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio. Dicha inversión representa el 0,71% de los activos consolidados de la Administradora.

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

» DIRECTORES

Nombre	Cargo
Diana Berstein Zimermann	Presidenta
Andrea De La Barra Pérez-Cotapos	Directora
Felipe Sutherland Wiegand	Director
Cristóbal Irrarázabal Philippi	Director
Jorge Jorquera Crisosto	Director

» GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

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

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

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

» RELACIONES COMERCIALES HABIDAS EN EL EJERCICIO

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado ascendía a M\$5.458.904 dividido en 570.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor

nominal. AFP Cuprum S.A. participa en un 16,7% de la propiedad, participación que no tuvo variación durante el ejercicio. Dicha inversión representa un 0,33% de los activos consolidados de la Administradora.

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

» DIRECTORES

Nombre	Cargo
Karin Jürgensen Elbo	Presidente
Alfonso Serrano Spoerer	Vicepresidente
Rafael Aldunate Valdés	Director
Cristóbal Irrarrázabal Philippi	Director
María Paz Hidalgo Brito	Directora
Roberto Karmelic Olivera	Director Suplente
Miguel Ángel Domenech Corradossi	Director Suplente

» GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

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

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

» RELACIONES COMERCIALES HABIDAS EN EL EJERCICIO

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

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

Cuprum no tiene inversiones que representen más del 5% de los activos totales al 31 de diciembre de 2020, a excepción del Encaje, el cual es un activo constituido por ley y equivalente al 1% de los Fondos de Pensiones bajo su administración, que la Administradora debe mantener invertido en las respectivas cuotas de cada uno de los Fondos administrados; no es una inversión de libre disponibilidad.

El monto total asciende a M\$ 292.066.955.





Directorio y administración

5.1

Directorio de la compañía

Actualmente, el Directorio de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. está integrado por 7 miembros titulares y 4 miembros suplentes. Los Directores duran, estatutariamente, tres años en sus cargos. Los miembros al 31 de diciembre de 2020 eran:



PRESIDENTE

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

Ingeniero Civil de la Universidad Católica de Chile y Master en Finanzas del London School of Economics, del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, con 29 años de experiencia en la industria financiera. Actualmente es Presidente del Directorio de AFP Cuprum, Country Head de Principal Chile, Presidente de la Asociación de AFP y miembro del Consejo Asesor del Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica de Chile. Anteriormente fue Gerente General de AFP Cuprum y previamente de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. Ha sido vicepresidente de la Asociación de Fondos Mutuos de Chile y miembro del Directorio de la Asociación de Aseguradores de Chile.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.



**VICEPRESIDENTE
(DIRECTORA AUTÓNOMA)**

Andrea Rotman Garrido / C.I. 7.045.091-7
Fecha de nacimiento: 5 de mayo de 1962

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

También fue directora de la Asociación Nacional de Avisadores, miembro del Consejo Directivo de Patio Bellavista y Presidenta del Consejo de Autoregulación y Ética Publicitaria.

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.



DIRECTOR AUTÓNOMO

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

Abogado de la Universidad Católica, cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero, en materias de derecho de Seguros y Seguridad Social, negociación de contratos y juicios civiles, laborales y comerciales. Es socio del Estudio Jurídico Del Río y Compañía, e integrante del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago. También integra la nómina de árbitros del Centro de Arbitrajes de Seguros y Reaseguros de AIDA Chile (Asociación Internacional de Derecho de Seguros). En 2018 realizó el programa avanzado de directores del Centro de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica. Entre los años 1983 y 1985 se desempeñó como abogado en la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones; entre 1985 y 1990 como Fiscal de Seguros en la Superintendencia de Valores y Seguros; y en 1985 fue socio fundador del Estudio Jurídico García Huidobro, Infante, Monje, de la Cerda & Ortúzar.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.



DIRECTOR

Valentín Carril Muñoz / C.I. 6.617.883-8

Fecha nacimiento: 25 diciembre de 1960

Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile. Máster en Economía de la Universidad Católica, Máster en Artes y Candidato a Doctorado en Economía de la Universidad de Minnesota, Estados Unidos. Tiene más de 30 años de experiencia en la industria financiera. Es Economista Jefe y Director de Strategic Asset Allocation de Principal International para América Latina. Previamente fue Director Ejecutivo de Principal Asset Management Chile y CIO de Principal Chile, se desempeñó en cargos directivos en Citicorp y Citigroup Asset Management Chile, fue Director de Investigación de compañías como Celfin Capital Chile y Santander Central Hispano Investment en Nueva York, Jefe de Investigación y Economista Jefe de Santander Investment Chile. Asimismo, fue Asesor del Banco Central de El Salvador y del Ministerio de Hacienda de Chile, y profesor de economía en diversas universidades de Chile, Estados Unidos y El Salvador. Es director de AFP Cuprum desde abril de 2020.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.



DIRECTOR AUTÓNOMO

Raúl Rivera Andueza / C.I. 6.460.793-6

Fecha nacimiento: 24 abril de 1952

Bachelor of Arts en Economía en Macalester College, en Estados Unidos de Norteamérica y Master of Science en Management de la Universidad de Stanford, Estados Unidos de Norteamérica. Es el presidente fundador de TNX Corp, una empresa de servicios BPO de Technology Expense Management (TEM), y presidente co-fundador de Fz Sports, una empresa de tecnología que transmite vía streaming eventos deportivos en vivo, con especial foco en el mercado estadounidense. Además, es fundador y ex-presidente de Foro Innovación y autor de los libros "Nuestra hora: Los latinoamericanos en el siglo XXI" y "El Chile que queremos: un relato para el país del siglo XXI".

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.



DIRECTOR

Todd Anthony Jablonski /

Pasaporte Estadounidense 539363253

Fecha nacimiento: 3 septiembre de 1976

Licenciado en Economía de la Universidad de Virginia, Estados Unidos de Norteamérica. Tiene una Maestría en Administración de Negocios, Universidad de Nueva York, Estados Unidos. Se incorporó a Principal® en 2010, y actualmente es Director de Inversiones, y de Estrategias y Soluciones Multi-activos de Principal Global Investors. También, es responsable de la gestión empresarial, de investigación y de inversiones de Principal Global Asset Allocation, y es miembro del Comité Operativo de Principal Global Investors. Anteriormente, fue Director Ejecutivo y Portfolio Manager de UBS y, antes de eso, Vicepresidente y Portfolio Manager de Credit Suisse.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.



DIRECTOR AUTÓNOMO

Raphael Bergoeing Vela / C.I. 9.838.812-5

Fecha nacimiento: 16 septiembre de 1965

Economista de la Universidad de Chile y Doctor en Economía de la Universidad de Minnesota, Estados Unidos. Actualmente preside la Comisión Nacional de Productividad y es académico de la Universidad 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 para diversas universidades extranjeras, además de investigador en el Centro de Estudios Públicos. Adicionalmente ha colaborado con instituciones de reconocido prestigio, tales como la ONU, la OCDE, el FMI, el BID, el Banco Mundial y la Reserva Federal (EEUU).

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.

5.1.1 Directores suplentes

Liliana Ross Hahn

C.I. 8.334.668-k

Fecha nacimiento: 20 febrero de 1962

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

Electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020. Previamente había sido electa en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019.

Cristián Urzúa Infante

C.I. 13.040.480-4

Fecha nacimiento: 28 agosto de 1976

Abogado de la Universidad Finis Terrae, Periodista de la Universidad Gabriela Mistral y Magíster en Derecho de las Comunicaciones de la Universidad Complutense de Madrid. Es Abogado Fiscal de Aitor. Anteriormente fue Abogado Independiente, Periodista y Jefe de Informaciones de Diario El Sur de Concepción. Se desempeña como director autónomo suplente de AFP Cuprum desde abril de 2020.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.

Felipe Balmaceda Mahns

C.I. 7.035.803-4

Fecha nacimiento: 8 diciembre de 1966

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Ph.D. en Economía de la Universidad de Cornell, Estados Unidos. Es profesor titular de la Universidad Diego Portales y anteriormente fue profesor asistente del Departamento de Ingeniería Industrial de la Universidad de Chile y del Departamento de Economía de la Universidad Alberto Hurtado. Se desempeña como director autónomo suplente de AFP Cuprum desde abril de 2020.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.

Gonzalo Hevia Hernández

C.I. 6.067.445-0

Fecha nacimiento: 18 abril de 1951

Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile y Diploma de Postgrado en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez. Se desempeñó en cargos directivos en Iron Mountain Chile, llegando a ser Presidente del Directorio entre 2014 y 2015. Además, fue Gerente General de Manufactura de Calzado Jarman. Se desempeña como director autónomo suplente de AFP Cuprum desde abril de 2020.

Electo en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.

5.1.2 Cambios en el Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020, se eligió un nuevo Directorio conformado por Andrea Rotman Garrido y su suplente, Lilian Ross Hahn (autónomas); Juan Eduardo Infante Barros y su suplente, Cristián Urzúa Infante (autónomos); Raphael Bergoeing Vela y su suplente, Felipe Balmaceda Mahns (autónomos); Raúl Rivera Andueza y su suplente, Gonzalo Hevia Hernández (autónomos); Pedro Atria Alonso, Isidoro Palma Penco y Valentín Carril Muñoz.

En sesión de directorio de fecha 15 de mayo de 2020, fueron designados en calidad de Presidente y Vicepresidente de la sociedad, el señor Pedro Atria Alonso y la señora Andrea Rotman Garrido, respectivamente.

Con fecha 30 de octubre de 2020, presentó su renuncia a su cargo de Director, don Isidoro Palma Penco, siendo designado en su reemplazo, a contar de esa misma fecha, don Todd Anthony Jablonski.

5.1.3 Directores que formaron parte del Directorio de Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A. durante el año 2020 y cesaron en el cargo en las fechas que en cada caso se indican

- Hans Uwe Schilhorn / C.I. 25.380.383-5 / Director**
Undergraduate Degree in Law de la Universidad Albert Ludwigs de Freiburg, Alemania y Masters Degree en Economía de la misma universidad. Chartered Financial Analyst (CFA) de Association for Investment Management and Research de Charlottesville, Estados Unidos de Norteamérica. Fecha cesación en el cargo: 28 de abril de 2020.
- Isidoro Palma Penco / C.I. 4.754.025-9 / Director**
Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile, candidato a Ph.D. de la Universidad de Minnesota, Estados Unidos de Norteamérica. Máster en Economía y MBA de la Universidad de Stanford, Estados Unidos de Norteamérica. Fecha de cesación en el cargo: 30 de octubre de 2020.

5.1.4 Diversidad en el Directorio

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

Número de personas por género

Femenino	2
Masculino	9

Número de personas por nacionalidad

Chilena	10
Estadounidense	1

Número de personas por rango de edad

Menores de 50 años	2
Entre 51 y 60 años	6
Entre 61 y 70 años	2
Mayores de 70 años	1

Número de personas por antigüedad

Menos de 3 años	5
Entre 3 y 6 años	6
Más de 6 años	0

5.1.5 Remuneraciones del Directorio

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

Directores	Honorarios por asistencia a sesión		Honorarios asistencia a sesión Comité Directores		Honorarios asistencia a sesión Comité Inversiones		Honorarios asistencia a sesión Comité Marketing		Totales	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Pedro Atria Alonso (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cristian Edwards Gana (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juan Eduardo Infante Barros	34.442	33.438	10.085	0	7.138	16.716	0	0	51.665	50.154
Isidoro Palma Penco	28.632	33.438	7.138	16.716	7.178	0	0	0	42.948	50.154
Raúl Rivera Andueza	34.442	30.681	17.224	15.339	17.224	15.339	0	0	68.890	61.359
Andrea Rotman Garrido	34.442	33.438	17.224	16.716	7.138	16.716	10.085	0	68.889	66.870
Raphael Bergoeing Vela	34.442	22.410	7.138	9.818	10.085	0	0	0	51.665	32.228
Uwe Schullhorn (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valentín Carril Muñoz (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Todd Jablonski (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	166.400	153.405	58.809	58.589	48.763	48.771	10.085	0	284.057	260.765

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

El Directorio no tuvo servicio de asesorías durante el año 2020. Asimismo, los directores de la filial Inversiones Cuprum Internacional S.A. no recibieron remuneraciones durante los años 2020 y 2019.

5.1.6 Comités del Directorio

» COMITÉ DE INVERSIONES Y SOLUCIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

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

Sesiona mensualmente, y está compuesto por 3 directores, de los cuales 2 tienen el carácter de autónomo, además de Gerencia General, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Legal, Gerencia de Inversiones y Gerencia de Finanzas. El presidente de este comité es un miembro autónomo del Directorio:

- **Presidente:** Raphael Bergoeing
- Raúl Rivera Andueza
- Todd Jablonski

» COMITÉ DE RIESGOS Y AUDITORÍA

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

Sesiona mensualmente, y está compuesto por 3 directores autónomos, además de Gerencia General, Auditoría Interna, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Compliance y Gerencia Legal. El presidente de este comité es un miembro del Directorio:

- **Presidente:** Juan Eduardo Infante B.
- Andrea Rotman G.
- Raúl Rivera A.

» COMITÉ DE MARKETING Y CLIENTES

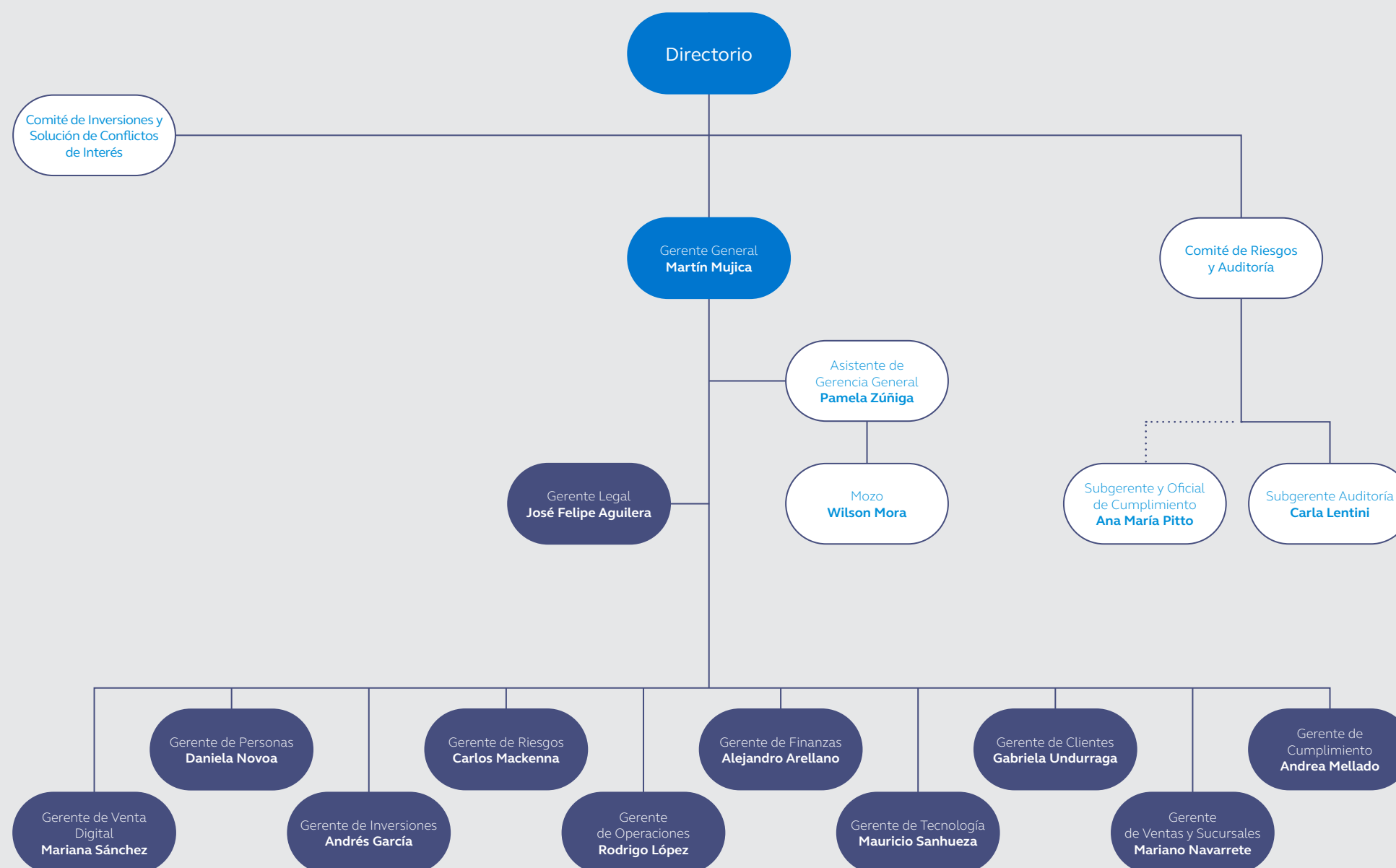
El Directorio acordó que, la relevancia de hacer un seguimiento particular a la estrategia de marca de la AFP, especialmente teniendo en cuenta los efectos que la discusión de la reforma previsional podría tener en ella, así como la importancia de tener a la vista la experiencia de los afiliados en los servicios de atención que la Administradora les presta, conformar un Comité denominado "Marcas y Experiencia de Clientes" que se abocará a la revisión de las materias antes indicadas.

EL Comité sesiona mensualmente. Está compuesto por un miembro del directorio, además del Gerente General, la Jefa de Branding y la Gerente de Servicios. La presidenta del Comité es la directora señora Andrea Rotman G.

5.2

Administración de la organización

AFP Cuprum cuenta con un equipo ejecutivo de primer nivel, compuesto por personas que cuentan con una vasta trayectoria en el sector financiero y previsional, con el fin de ofrecer los mejores servicios a sus afiliados. La estructura organizacional al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesta por 12 gerencias, las que se muestran en el siguiente organigrama:



Martín Mujica Ossandón

GERENTE GENERAL

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

Andrea Mellado Pimedel

GERENTE CUMPLIMIENTO

Ingeniero Civil Industrial, Universidad Católica de Valparaíso.

José Felipe Aguilera Navarro

GERENTE LEGAL

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

Andrés Alberto García Lagos

GERENTE DE INVERSIONES

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

Daniela Novoa Echaurren

GERENTE DE PERSONAS

Psicóloga, Universidad Gabriela Mistral.
Magíster en Dirección de Recursos Humanos, Universidad Adolfo Ibáñez.

Carlos Mackenna Izquierdo

GERENTE DE RIESGO

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Rodrigo López Guzmán

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES

Ingeniero Comercial, Universidad Mayor.
Magister en Administración de Empresas, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Alejandro Arellano Guzmán

GERENTE DE FINANZAS

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Mauricio Sanhueza Krötz

GERENTE DE TECNOLOGÍA

Ingeniero Civil Industrial Informático, Universidad de las Américas.

María Gabriela Undurraga Rivadeneira

GERENTE DE MARKETING Y CLIENTES

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile.

Mariano Navarrete Saffie

GERENTE DE VENTAS Y SUCURSALES

Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Chile.

Andrea Mariana Sánchez Rendic

GERENTE DE VENTA DIGITAL

Ingeniera Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez.
Master en Marketing, Universidad Adolfo Ibáñez.

5.2.1 Cambios en la administración

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

5.2.2 Diversidad en la administración

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

Número de personas por género	
Masculino	8
Femenino	4

Número de personas por nacionalidad	
Chilena	12

Número de personas por rango de edad	
Menores de 40 años	2
Entre 40 y 49 años	8
Entre 50 y 59 años	2
Mayores de 60 años	0

Número de personas por antigüedad	
Menos de 3 años	3
Entre 3 y 5 años	1
Entre 6 y 8 años	2
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	5

5.2.3 Remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos Principales

Las remuneraciones e indemnizaciones totales percibidas por los gerentes y los principales ejecutivos durante el año 2020 ascienden a la cantidad de M\$ 2.657.031. Los ejecutivos reciben un bono anual por desempeño.

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

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



Distribución utilidades

6.1

Utilidad distribuible

Monto en miles al 31 de diciembre de 2020	
Ganancia atribuible a participación mayoritaria	45.556.171
Rentabilidad Encaje	(-) 14.358.016
Impuesto diferido del Encaje	(+) 2.121.875
Amortización de activos intangibles neta de impuestos diferidos	(+) 14.542.820
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	(+) 12.710.919
Utilidad líquida distribuible	60.573.769

La utilidad líquida distribuible de la Compañía definida por el Directorio, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio en lo que se refiere al ejercicio 2020 y siguientes. Se entenderá por Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio respectivo el monto que resulte de agregar o restar a la utilidad del ejercicio los cambios relevantes en el valor razonable de los activos y pasivos que no se encuentren realizados y las siguientes partidas:

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

6.2

Dividendos

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

Año	Dividendo	Fecha de Pago	Monto por Acción \$
2015	N°1	27/05/2015	1,87936681
2015	N°2	10/12/2015	2,3492084
2016	N°3	12/05/2016	2,3492084
2016	N°4 ⁽¹⁾	10/12/2016	2,5058223
2017	N° 5	12/05/2017	2,7869110
2017	N°6 ⁽²⁾	27/12/2017	3,132278
2018	N°7	14/05/2018	2,74074313
2018	N°8 ⁽³⁾	17/12/2018	2,427515
2019	N°9	17/05/2019	3,44551
2019	N°10 ⁽⁴⁾	24/12/2019	2,74075
2020	N°11	6/11/2020	5,48149

(1) Dividendo provisorio contra utilidades del 2016.
(2) Dividendo provisorio contra utilidades del 2017.
(3) Dividendo provisorio contra utilidades del 2018.
(4) Dividendo provisorio contra utilidades del 2019.

6.2.1 Política de dividendos

La Política de dividendos para el ejercicio 2020 y siguientes, será el reparto de al menos el mayor valor entre el 30% de la Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio y el mínimo legal. El Directorio tendrá la facultad para aprobar y/o proponer reparto de dividendos provisorios, adicionales y/o eventuales con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio correspondiente o con cargo a la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores, si los intereses sociales y recursos disponibles así lo permitiesen. La Política expuesta es la intención del Directorio y, por lo tanto, su cumplimiento va a estar condicionado a la situación de liquidez de la empresa, como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la Sociedad.

6.3

Transacciones de acciones

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no tomó conocimiento de transacciones de acciones de su emisión, que hayan sido efectuadas por sus directores, gerentes o personas relacionadas.

6.4

Información bursátil Cuprum

Periodo	Año	Unidades Transadas	Total monto Transado \$	Precio Promedio \$
1º Trimestre	2018	835.088	54.118.343	65
2º Trimestre	2018	646.724	40.560.479	64
3º Trimestre	2018	517.561	30.591.194	59
4º Trimestre	2018	1.449.006	79.345.834	55
1º Trimestre	2019	946.657	51.471.453	54
2º Trimestre	2019	4.964.281	261.567.240	52
3º Trimestre	2019	5.086.526	248.439.792	48
4º Trimestre	2019	3.078.489	144.025.654	46
1º Trimestre	2020	831.492	36.131.593	28
2º Trimestre	2020	9.926.242	340.535.535	34
3º Trimestre	2020	13.099.214	384.630.534	31
4º Trimestre	2020	5.125.927	182.556.051	35

6.5

Hechos esenciales

Hechos Esenciales comunicados por la Sociedad a la Comisión para el Mercado Financiero en el año 2020:

- a. Con fecha 20 de abril de 2020, se informó que: en sesión extraordinaria de Directorio celebrada con esa misma fecha, se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 28 de abril de 2020, no distribuir dividendo adicional de lo pagado previamente, en virtud de la incertidumbre que está generando la pandemia del Covid-19 que afecta al mundo y a nuestro país, y cuyas consecuencias podrían seguir afectando a los mercados, hasta que dichas circunstancias permitan revisar su conveniencia.
- b. Con fecha 28 de abril de 2020, se informó la celebración, con esa misma fecha, de la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad y sobre las materias tratadas en ella.

- c. Con fecha 6 de octubre de 2020, se informó la citación a Junta Extraordinaria de Accionistas para que se pronunciare sobre la aprobación del reparto de utilidades y pago de un dividendo definitivo eventual, con cargo a la cuenta patrimonial resultados retenidos de ejercicios anteriores, de los estados financieros aprobados al 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 26 de octubre de 2020, se informó la celebración de la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de esta Sociedad, en la cual se acordó pagar un dividendo definitivo eventual de \$ 5,48149 por acción, el cual se haría efectivo el día 6 de noviembre de 2020.



Declaración de responsabilidad



Los suscritos en sus calidades de Directores y Gerente General de la Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A., declaramos bajo juramento que la información contenida en la presente Memoria Anual, la que fue aprobada en Sesión de Directorio N°74, de fecha de marzo de 2021, es la expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

Pedro Atria

Pedro Atria Alonso
Presidente
C.I. 9.908.083-3

Andrea Rotman

Andrea Rotman Garrido
Vicepresidente
C.I. 7.045.091-7

Juan Eduardo Infante

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

Raphael Bergoeing

Raphael Bergoeing Vela
Director
C.I. 9.838.812-5

Raúl Rivera Andueza

Raúl Rivera Andueza
Director
C.I. 6.460.793-6

Valentín Carril Muñoz

Valentín Carril Muñoz
Director
C.I. 6.617.883-8

Todd Anthony Jablonski

Todd Anthony Jablonski
Director
Pasaporte Norteamericano 539363253

Martín Mujica

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



Estados financieros



Cuprum^{tafp}
Una compañía  Principal