

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

CIRCULAR No 654

VISTOS: Las facultades que confiere la Ley a esta Superintendencia, se imparten las siguientes instrucciones de cumplimiento obligatorio para todas las Administradoras de Fondos de Pensiones.

REF.: LIMITES DE INVERSION DE LOS FONDOS DE PENSIONES EN INSTRUMENTOS EMITIDOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMPRESAS: REEMPLAZA CIRCULARES Nros. 642 y 646

1. Se adjuntan a la presente Circular los Anexos Nros.: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 y 8, en los que se señalan respectivamente: El valor del patrimonio de cada una de las instituciones financieras, al 31 de mayo de 1990; el monto de las obligaciones por letras de crédito de las instituciones financieras, a igual fecha; la proporción de cada Fondo de Pensiones en la suma total de ellos, al 31 de julio 1990; el capital contable neto consolidado de las empresas emisoras de bonos clasificados, al 31 de marzo de 1990; las series correspondientes a los bonos clasificados, para efectos de diversificación; el número de acciones suscritas al 31 de marzo de 1990, de las empresas sujetas a lo dispuesto en el Título XII del D.L. 3.500 en las que está autorizada la inversión de los recursos de los Fondos de Pensiones en acciones; el número de acciones suscritas, al 31 de marzo de 1990, de las empresas no sujetas a lo dispuesto en el título XII del D.L. 3.500 en las que está autorizada la inversión de los recursos de los Fondos de Pensiones en acciones, y los factores de concentración de las empresas sujetas a lo dispuesto en el título XII del D.L. 3.500 en las cuales está autorizada la inversión en acciones con los recursos de los Fondos de Pensiones.
2. Los antecedentes a que se refiere el número anterior, deben utilizarse para calcular los límites de inversión de los Fondos de Pensiones, y sustituyen los señalados en las Circulares Nros. 642 y 646.

ANDRES CUNEO MACCHIAVELLO
Superintendente Subrogante de
AFP

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

Santiago, 17 de AGOSTO de 1990.

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO No. 1

PATRIMONIO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS AL 31 DE MAYO DE 1990.

<u>INSTITUCIONES</u>	<u>MILES DE PESOS</u>	<u>%</u>
BANCO DE CHILE	102.670.000	15,62
BANCO O'HIGGINS	21.218.000	3,23
BANCO INTERNACIONAL	5.140.000	0,78
BANCO OSORNO Y LA UNION	31.270.000	4,76
BANCO CONTINENTAL	7.810.000	1,19
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	97.890.000	14,89
BANCO SUDAMERICANO	18.032.000	2,74
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	24.083.000	3,79
BANCO DO BRASIL	6.184.000	0,94
BANCO DEL PACIFICO	3.127.000	0,48
BANCO CONCEPCION	17.154.000	2,61
BANCO INDUSTRIAL Y DE COMERCIO EXTERIOR	12.750.000	1,94
BANCO DE A.EDWARDS	18.051.000	2,75
REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK	8.438.000	1,28
BANK OF AMERICA	8.236.000	1,25
CITIBANK	29.628.000	4,51
BANCO REAL	3.349.000	0,51
BANCO DE SANTIAGO	61.737.000	9,39
BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO	4.557.000	0,69
BANCO SANTANDER-CHILE	26.681.000	4,06
BANCO EXTERIOR	7.524.000	1,14
THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON	17.975.000	2,74
BANCO SUDAMERIS	7.326.000	1,11
THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.	12.279.000	1,87
AMERICAN EXPRESS BANK LTD.	10.476.000	1,59
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	4.074.000	0,62
CHICAGO CONTINENTAL BANK	6.908.000	1,05
THE BANK OF TOKYO LTD.	3.391.000	0,52
ABN TANNER BANK	2.943.000	0,45
CENTROBANCO	12.058.000	1,84
SECURITY PACIFIC BANK	14.181.000	2,16
THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CO.	4.923.000	0,75
MORGAN BANK CHILE	3.160.000	0,48
MANUFACTURERS HANOVER BANK CHILE	3.678.000	0,56
BANCO BHIF	19.730.000	3,00
BANCO DEL DESARROLLO	5.846.000	0,89
FINANCIERA ATLAS	2.873.000	0,44
FINANCIERA FUSA	5.309.000	0,81
FINANCIERA CONDELL	2.595.000	0,39
FINANCIERA CONOSUR	1.204.000	0,18
 	<hr/>	<hr/>
TOTAL	657.258.000	100,00

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO No. 2

OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO AL 31 DE MAYO DE 1993.

<u>INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>	<u>M\$</u>
BANCO DE CHILE	48.332.550
BANCO O'HIGGINS	17.039.730
BANCO INTERNACIONAL	4.488.190
BANCO OSORNO Y LA UNION	24.305.280
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	95.058.220
BANCO SUDAMERICANO	23.220.150
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	22.682.730
BANCO DEL PACIFICO	5.009.150
BANCO CONCEPCION	14.573.180
BANCO BICE	10.015.460
BANCO DE A. EDWARDS	23.970.100
CITIBANK	23.521.430
BANCO DE SANTIAGO	68.278.090
BANCO SANTANDER-CHILE	12.083.030
CENTROBANCO	4.737.840
BANCO BHIF	70.022.810
BANCO DEL DESARROLLO	26.638.780
FINANCIERA FUSA	6.100.490

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N° 3

PROPORCION QUE REPRESENTAN LOS DIFERENTES FONDOS DE PENSIONES RESPECTO A LA SUMA TOTAL DE ELLOS AL 31 DE JULIO DE 1990.

<u>FONDO DE PENSIONES</u>	<u>%</u>
BANNUESTRA	0,12
CONCORDIA	1,42
CUPRUM	5,15
EL LIBERTADOR	2,65
FUTURO	0,71
HABITAT	17,72
INVIERTA	2,24
MAGISTER	2,19
PLANVITAL	1,24
PROTECCION	2,46
PROVIDA	26,14
SANTA MARIA	19,87
SUMMA	9,69
UNION	8,40
<hr/> TOTAL	<hr/> 100,00

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO No. 4

CAPITAL CONTABLE NETO CONSOLIDADO DE LAS EMPRESAS PARA
EFECTOS DE INVERSION EN BONOS, AL 31 DE MARZO DE 1990 (Miles
de Pesos).

<u>EMPRESAS</u>	<u>(M\$)</u>
ENERSIS	77.098.438
CHILECTRA GENERACION	99.994.488
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION	221.356.886
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	45.235.830
FERROCARRILES DEL ESTADO	305.618.395
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE	176.217.602
BANEDWARDS S.A. CIA. DE LEASING	648.000
LEASING ANDINO	3.526.000
SANTIAGO LEASING	2.028.000
O'HIGGINS LEASING	739.000
SANTANDER LEASING	733.439
CRISTALERIAS DE CHILE	4.875.895
COMPAÑIA SIDERURGICA HUACHIPATO	129.107.897
COMPAÑIA ELECTRO METALURGICA	9.745.418
EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN	2.623.692
EMPRESA ELECTRICA PEHUENCHE	38.361.182
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	87.359.043
SODIMAC	4.008.086
TELEFONICA DEL SUR	10.198.314
SOCIEDAD PESQUERA COLOSO	20.119.780

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

LUCCHETTI

10.069.374

EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD

466.778.697

EMPRESA ELECTRICA DE MELIPILLA, COLCHAGUA Y MAULE	1.498.702
COMPAÑIA ACERO DEL PACIFICO	219.681.749
EMBOTELLADORA ANDINA	8.289.148
FIDEOS Y ALIMENTOS CAROZZI	9.715.428
TELEX-CHILE S.A.	2.514.188
COMPAÑIA CERVECERIAS UNIDAS	14.721.970
LABORATORIO CHILE	5.563.751
MADECO S.A.	21.218.333

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N°5

SERIES CORRESPONDIENTES A LOS BONOS CLASIFICADOS
PARA EFECTOS DE DIVERSIFICACION

<u>EMPRESA</u>	<u>INSCRIPCION No. FECHA</u>	<u>SERIE DIVERSIFICABLE</u>	<u>MONTO DE LA SERIE</u>
FERROCARRILES DEL ESTADO	73 30/07/84	BI-B2-B3	1.000.000 UF
	118 18/01/90	C1-C2-C3	833.340 UF
EMEL S.A.	106 27/10/88	AA	150.000 UF
TELEFONICA DEL SUR S.A.	101 27/07/89	A	600.000 UF
ELECTOMETAL S.A.	92 16/10/87	A	250.000 UF
	97 09/02/88	B	250.000 UF
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	89 27/07/87	AA-AB-AC	375.000 UF
	96 09/02/88	B	400.000 UF
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE S.A.	82 16/12/86	A1-A2-A3	1.000.000 UF
	86 19/05/87	B1-B2-B3	2.000.000 UF
	91 08/10/87	C1-C2-C3	3.000.000 UF
	88 16/07/87	AA-AB-AC-AD-AE	250.000 UF
	109 19/05/89	D1-D2-D3	6.000.000 UF
LUCCHETTI S.A.	100 27/07/88	A	350.000 UF
CAP S.A.	110 23/06/88	A	4.300.000 UF
ENDESA S.A.	105 12/09/89	A1-A2	5.000.000 UF
	111 24/08/89	B1-B2	6.000.000 UF
ENTEL S.A.	74 02/10/84	A1-A2-A3	470.000 UF
	107 22/12/88	B1	2.600.000 UF
COLOSO S.A.	103 16/08/88	A	900.000 UF
SOQUIMICH S.A.	98 25/05/88	A	2.300.000 UF
	98 25/05/88	B	20.000.000 US\$
	113 12/09/89	C	2.000.000 UF
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION S.A.	81 30/09/86	A-B-C	790.000 UF
	85 23/03/87	A-B-C	15.000.000 US\$
	104 22/08/88	A	5.400.000 UF
	104 22/08/88	B	70.000.000 US\$
	104 22/08/88	C	2.309.000 UF

LEASING ANDINO S.A.	087 06/87	AA	96.000 UF
	087 06/87	AB	96.000 UF
	087 06/87	AC	48.000 UF
	087 06/87	AD	1.000.000 US\$
	090 08/10/87	BA	240.000 UF
	090 08/10/87	BB	240.000 UF
	090 08/10/87	BC	2.000.000 US\$
	04 01/08/88	CA	230.000 UF
	04 01/08/88	CB	230.000 UF
	04 01/08/88	CC	120.000 UF
	04 01/08/88	CD	2.000.000 US\$
	01 21/04/89	DA	225.000 UF
	01 21/04/89	DB	225.000 UF
	02 06/03/90	EA	400.000 UF
	02 06/03/90	EB	100.000 UF
ENERSIS S.A.	72 06/06/84	CA-CB-CC	620.000 UF
	117 30/11/89	D1-D2	1.500.000 UF
CHILGENER S.A.	84 04/02/87	AA-BA-CA	1.000.000 UF
		DA-EA	1.000.000 UF
		FA-GA-HA-IA	2.000.000 UF
SODIMAC S.A.	99 27/06/88	A	350.000 UF
COMPAÑIA SIDERURGICA HUACHIPATO S.A.	70 23/09/83	AA-AB-AC	1.250.000 UF
EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A.	93 28/10/87	A	750.000 UF
BANEDWARDS S.A. CIA. DE LEASING	05 05/08/88	AA	150.000 UF
		AB	150.000 UF
SANTIAGO LEASING S.A.	08 18/11/88	SAA	300.000 UF
	08 18/11/88	SAB	200.000 UF
	06 01/12/89	SBA	200.000 UF
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	112 05/09/89	A	400.000 UF
O'HIGGINS LEASING S.A.	04 29/09/89	A	300.000 UF
	04 29/09/89	B	1.000.000 US\$
FIDEOS Y ALIMENTOS CAROZZI S.A.	114 17/10/89	A	550.000 UF
TELEX CHILE S.A.	350 14/11/89	A1	420.000 UF
COMPAÑIA CERVECERIAS			

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

UNIDAS S.A.	116 28/11/89	A	700.000 UF
LABORATORIO CHILE S.A.	119 24/01/90	A1-A2	200.000 UF
SANTANDER LEASING S.A.	120 28/03/90	AAA	100.000 UF
	120 28/03/90	AAB	100.000 UF
	120 28/03/90	AAC	100.000 UF
MADECO S.A	122 15/05/90	A	1.500.000 UF

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO No. 6

**NUMERO DE ACCIONES SUSCRITAS AL 31 DE MARZO DE 1990,
DE LAS EMPRESAS SUJETAS A LO DISPUESTO EN EL TITULO XII
DEL D.L. 3.500 EN LAS QUE ESTA AUTORIZADA LA INVERSION
DE LOS RECURSOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES EN ACCIONES**

<u>EMPRESA</u>	<u>NUMERO</u>
ENERSIS S.A.	187.500.000
CHILECTRA QUINTA REGION S.A.	75.085.795
CHILECTRA GENERACION S.A.	155.287.980
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	92.627.990
LABORATORIO CHILE S.A.	250.000.000
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	123.491.099
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	7.961.046.843
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE S.A.	742.807.292
SERIE A	673.733.498
SERIE B	69.073.794
EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A.	50.000.000

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N°7

**NUMERO DE ACCIONES SUSCRITAS AL 31 DE MARZO DE 1990, DE LAS
EMPRESAS NO SUJETAS A LO DISPUESTO EN EL TITULO XII DEL D.L.
3.500 EN LAS QUE ESTA AUTORIZADA LA INVERSION DE LOS
RECURSOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES EN ACCIONES**

EMPRESA	NUMERO
EMPRESAS C.C.T. S.A.	70.000.000
COMPAÑIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	1.299.853.848
COMPAÑIA ELECTROMETALURGICA S.A.	39.524.500
INDUSTRIA AZUCARERA NACIONAL S.A.	2.386.987.763
LUCCHETTI S.A.	309.437.675
COMPAÑIA SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	735.844.521
MARITIMA DE INVERSIONES S.A.	735.844.521
MINERA VALPARAISO S.A.	125.000.000
SOCIEDAD PESQUERA COLOSO S.A.	100.000.000
VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	540.000.000
CEMENTOS BIO-BIO S.A.	22.665.990
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	270.500.000
COMPAÑIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	226.786.378
COMPAÑIA DE ACERO DEL PACIFICO S.A. DE INVERSIONES	149.448.112
COMPAÑIA MANUFACTURERA DE PAPELES Y CARTONES S.A.	200.000.000
COMPAÑIA DE CONSUMIDORES DE GAS DE SANTIAGO S.A.	148.000.000
MADECO S.A.	280.000.000
MADERAS PRENSADAS CHOLGUAN S.A.	261.994.941
SOCIEDAD INDUSTRIAL PIZARREÑO S.A.	127.064.460
CTI COMPAÑIA TECNO INDUSTRIAL S.A.	5.650.000.000
COMPAÑIA GENERAL DE ELECTRICIDAD INDUSTRIAL S.A.	327.659.329
FORESTAL CHOLGUAN S.A.	238.859.634

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

EPERVA S.A. (SERIE A)

113.658.924

PESQUERA INDO S.A.

236.458.325

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N°8

**FACTORES DE CONCENTRACION PARA DETERMINAR LOS LIMITES DE
INVERSION EN ACCIONES DE LAS EMPRESAS SUJETAS A LO DISPUESTO
EN EL TITULO XII DEL D.L. 3.500 EN LAS CUALES ESTA
AUTORIZADA LA INVERSION DE LOS RECURSOS DE LOS FONDOS DE
PENSIONES EN ACCIONES, AL 31 DE JULIO DE 1990**

<u>EMPRESAS</u>	<u>FACTORES DE CONCENTRACION</u>
ENERSIS S.A	1
CHILECTRA QUINTA REGION S.A.	1
CHILECTRA GENERACION S.A.	1
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	1
LABORATORIO CHILE S.A.	1
SOQUIMICH S.A.	1
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE S.A.	0,4
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	1
EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN S.A.	1