

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

**CIRCULAR N° 658**

**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 N° 654.**

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 30 de junio 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 Agosto de 1990; el capital contable neto consolidado de las empresas emisoras de bonos clasificados, al 30 de junio de 1990; las series correspondientes a los bonos clasificados, para efectos de diversificación; el número de acciones suscritas al 30 de junio 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 30 de junio 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; el número de acciones, y los factores de concentración de las empresas sujetas a lo dispuesto en el Título XXI 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 N° 654.

**JULIO BUSTAMANTE JERALDO**  
**Superintendente de AFP**

**SANTIAGO, 25 de Septiembre de 1990.**

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N° 1

PATRIMONIO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS  
AL 30 DE JUNIO DE 1990.

INSTITUCION	MILES DE PESOS	%
BANCO DE CHILE	104.862.000	15,59
BANCO O'HIGGINS	21.752.000	3,23
BANCO INTERNACIONAL	5.163.000	0,77
BANCO OSORNO Y LA UNION	31.982.000	4,75
BANCO CONTINENTAL	7.987.000	1,19
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	100.159.000	14,89
BANCO SUDAMERICANO	18.478.000	2,75
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	25.355.000	3,77
BANCO DO BRASIL	6.317.000	0,94
BANCO DEL PACIFICO	3.232.000	0,48
BANCO CONCEPCION	17.446.000	2,59
BANCO INDUSTRIAL Y DE COMERCIO EXTERIOR	13.561.000	2,01
BANCO DE A. EDWARDS	18.505.000	2,75
REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK	8.621.000	1,28
BANK OF AMERICA	8.330.000	1,24
CITIBANK	30.079.000	4,47
BANCO REAL	3.412.000	0,51
BANCO DE SANTIAGO	62.354.000	9,27
BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO	4.635.000	0,69
BANCO SANTANDER-CHILE	27.888.000	4,14
BANCO EXTERIOR	7.772.000	1,16
THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON	18.485.000	2,75
BANCO SUDAMERIS	7.503.000	1,12
THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.	12.550.000	1,87
AMERICAN EXPRESS BANK LTD.	10.764.000	1,60
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	4.151.000	0,62
CHICAGO CONTINENTAL BANK	7.077.000	1,05
THE BANK OF TOKYO LTD.	3.476.000	0,51
ABN TANNER BANK	2.944.000	0,44
CENTROBANCO	12.495.000	1,86
SECURITY PACIFIC BANK	14.660.000	2,18
THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CO.	4.960.000	0,74
MORGAN BANK CHILE	3.250.000	0,48
MANUFACTURERS HANOVER BANK CHILE	3.712.000	0,55
BANCO BHIF	20.038.000	2,98
BANCO DEL DESARROLLO	5.954.000	0,89
FINANCIERA ATLAS	3.107.000	0,46
FINANCIERA FUSA	5.487.000	0,82
FINANCIERA CONDELL	2.895.000	0,43
FINANCIERA CONOSUR	1.203.000	0,18
TOTAL	<u>672.601.000</u>	<u>100,00</u>

**ANEXO N° 2**

**OBLIGACIONES POR LETRAS DE CREDITO AL 30 DE JUNIO DE 1990**

<b><u>INSTITUCION FINANCIERAS</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
BANCO DE CHILE	49.340.620
BANCO O'HIGGINS	17.375.830
BANCO INTERNACIONAL	4.560.570
BANCO OSORNO Y LA UNION	24.243.740
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	99.698.910
BANCO SUDAMERICANO	23.585.250
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	22.532.980
BANCO DEL PACIFICO	4.988.360
BANCO CONCEPCION	14.875.280
BANCO BICE	10.159.670
BANCO DE A. EDWARDS	24.217.550
CITIBANK	24.152.110
BANCO DE SANTIAGO	70.052.170
BANCO SANTANDER-CHILE	12.255.940
CENTROBANCO	4.795.630
BANCO BHIF	70.969.370
BANCO DEL DESARROLLO	26.960.700
FINANCIERA FUSA	6.217.100

**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 AGOSTO  
DE 1990.

<b><u>FONDO DE PENSIONES</u></b>	<b>%</b>
BANNUESTRA	0,11
CONCORDIA	1,41
CUPRUM	5,30
EL LIBERTADOR	2,65
FUTURO	0,70
HABITAT	17,70
INVIERTA	2,27
MAGISTER	2,19
PLANVITAL	1,25
PROTECCION	2,47
PROVIDA	26,18
SANTA MARIA	19,73
SUMMA	9,65
UNION	8,39
<hr/> TOTAL	<hr/> 100,00

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

ANEXO N° 4

CAPITAL CONTABLE NETO CONSOLIDADO DE LAS EMPRESAS  
PARA EFECTOS DE INVERSION EN BONOS, AL 30 DE  
JUNIO DE 1990 (Miles de Pesos)

<b>EMPRESAS</b>	<b>(M\$)</b>
ENERSIS S.A.	87.518.923
CHILECTRA GENERACION	104.844.738
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION	231.238.149
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	42.311.194
FERROCARRILES DEL ESTADO	317.753.652
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE	187.669.798
BANEDWARDS S.A. COMPAÑIA DE LEASING	716.000
LEASING ANDINO	3.781.000
SANTIAGO LEASING	2.251.000
O'HIGGINS LEASING	826.000
SANTANDER LEASING	895.367
CRISTALERIAS DE CHILE	5.476.784
COMPAÑIA SIDERURGICA HUACHIPATO	131.333.162
COMPAÑIA ELECTROMETALURGICA	3.293.117
EMPRESA ELECTRICA PILMAIQUEN	2.875.066
EMPRESA ELECTRICA PEHUENCHE	41.386.660
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	79.436.221
SODIMAC	4.717.176
TELEFONICA DEL SUR	9.849.613
SOCIEDAD PESQUERA COLOSO	27.505.400

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

LUCCHETI	10.445.636
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	486.659.824
EMPRESA ELECTRICA DE MELIPILLA, COLCHAGUA Y MAULE	1.496.422
COMPAÑIA DE ACERO DEL PACIFICO	217.503.960
EMBOTELLADORA ANDINA	9.193.352
FIDEOS Y ALIMENTOS CAROZZI	10.262.936
TELEX-CHILE	2.435.685
COMPAÑIA CERVECERIAS UNIDAS	15.749.117
LABORATORIO CHILE	5.152.325
MADECO S.A.	23.013.138
EMPRESA ELECTRICA ATACAMA	1.162.273
EMPRESAS PIZARREÑO	17.007.292

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

**ANEXO N° 1**

**SERIES CORRESPONDIENTES A LOS BONOS CLASIFICADOS  
PARA EFECTOS DE DIVERSIFICACION**

<b><u>EMPRESA</u></b>	<b><u>INSCRIPCION N° FECHA</u></b>	<b><u>SERIE DIVERSIFICABLE</u></b>	<b><u>MONTO DE LA SERIE</u></b>
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	B	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	D	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 UF
	104 22/08/88	A	5.400.000 UF
	104 22/08/88	B	70.000.000 US\$

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

	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 UNIDAS S.A.	116 28/11/89	A	700.000 UF



**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

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
EMELAT S.A.	121 30/04/90	A	270.000 UF
PIZARREÑO S.A.	123 02/08/90	A	1.000.000 UF

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

**ANEXO N° 6**

**NUMERO DE ACCIONES SUSCRITAS AL 30 DE JUNIO 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**

<b><u>EMPRESA</u></b>	<b><u>NUMERO</u></b>
ENERSIS S.A.	187.500.000
CHILECTRA QUINTA REGION S.A.	75.599.205
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.	7.966.054.166
COMPAÑIA DE TELEFONOS DE CHILE S.A.	853.296.021
SERIE A	784.222.227
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 30 DE JUNIO 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**

<u>EMPRESA</u>	<u>NUMERO</u>
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.	117.210.511
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.	268.781.672
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.	328.597.642

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**

FORESTAL CHOLGUAN S.A.	253.200.931
EPERVA S.A. (SERIE A)	113.658.924
PESQUERA INDIO S.A. (SERIE A)	236.458.325

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 Y ACCIONES DE  
SOCIEDADES ANONIMAS INMOBILIARIAS, EN LAS CUALES ESTA  
AUTORIZADA LA INVERSION DE LOS RECURSOS DE LOS FONDOS  
DE PENSIONES EN ACCIONES, AL 31 DE AGOSTO 1990**

**EMPRESAS**

**FACTORES DE CONCENTRACION**

ENERSIS S.A.	1
CHILECTRA QUINTA REGION S.A.	1
CHILETRA 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

**SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRADORAS  
DE FONDOS DE PENSIONES**