Superintendencia de Pensiones

INFORME

Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Cesantía

Septiembre de 2013

Santiago, 04 de octubre de 2013

www.spensiones.cl

1. Valor de los Fondos de Cesantía

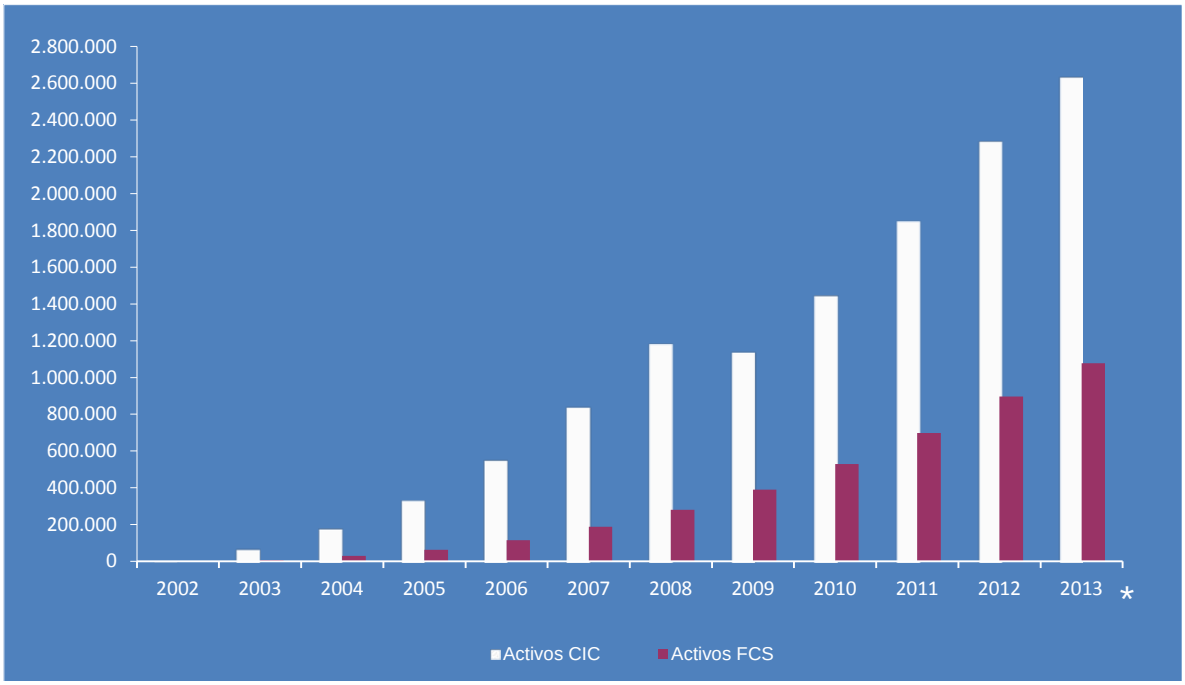
1.1. Valor de los Fondos de Cesantía

El valor de los activos del Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales de Cesantía (CIC) alcanzó a $ 2.635.351 millones al 30 de septiembre de 2013. Con respecto a igual fecha del año anterior, el valor del Fondo aumentó en $ 467.507 millones, equivalente a 22% (correspondiente a un 19% real). Por su parte, el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) al 30 de septiembre de 2013 fue $ 1.076.589 millones, incrementándose en $ 233.592 millones, equivalente a 28% (correspondiente a un 25% real), respecto de igual fecha del año 2012.

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los Fondos de Cesantía desde fines de 2002 hasta el 30 de septiembre de 2013.

Evolución de los Fondos de Cesantía[1]

EN MILLONES DE PESOS[2]



(*) Valor de los activos al 30 de septiembre de 2013.

1 El sistema de Fondos de Cesantía se inicia el 28 de octubre de 2002.
2 El valor del Fondo de Cesantía (CIC) en millones de dólares para el 30 de septiembre de 2013 fue de US$ 5.240, por su parte el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) a igual fecha expresado en millones de dólares fue de US$ 2.140. Valor del dólar al 30 de septiembre de 2013 ($502,97).

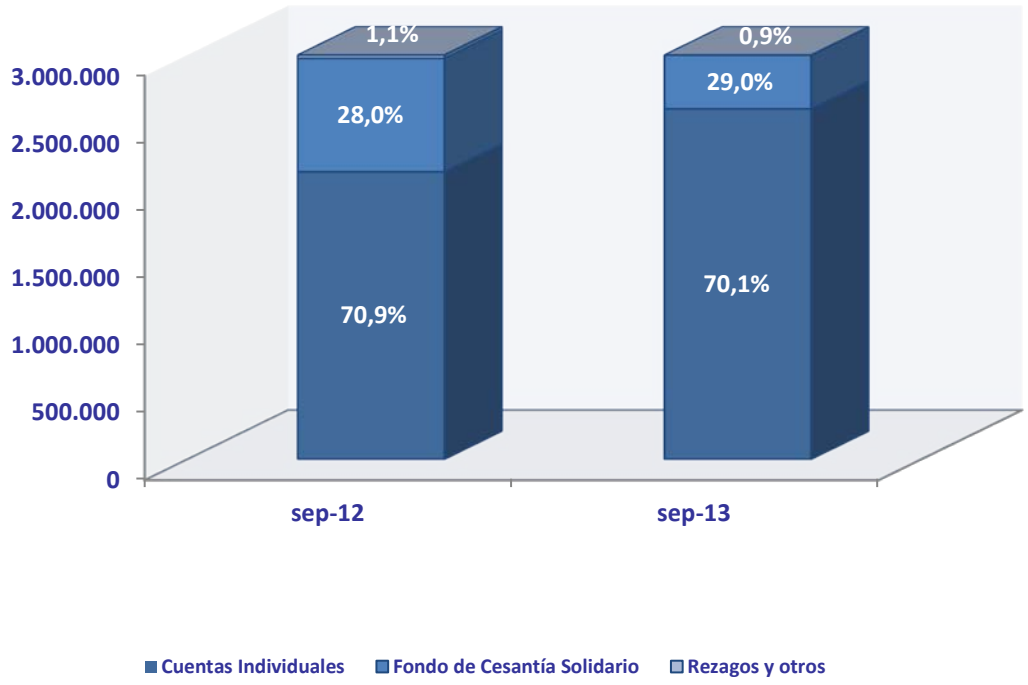
1.2. Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía

Al cierre de septiembre de 2013, el patrimonio del Fondo de Cesantía (CIC) registra un saldo de $ 2.632.437 millones, lo que significa un aumento de 22% respecto al mismo mes del año anterior y 1% respecto a agosto de 2013[3]. El 99% del saldo total acumulado corresponde a las cuentas individuales por cesantía y el porcentaje restante a rezagos (1%)[4].

Por su parte el valor del patrimonio del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) alcanzó un valor de $ 1.076.256 millones, lo que corresponde a un incremento de 28% respecto del mismo mes del año 2012 y 2% respecto del mes de agosto de 2013.

En relación al Fondo de Cesantía Solidario puede observarse que durante el mes de septiembre de 2013 los aportes ascendieron a $ 17.861 millones, mientras que los egresos fueron de $ 2.675 millones. Por su parte, las cuentas individuales de los Fondos de Cesantía durante este mismo mes registraron aportes por $ 57.932 millones y egresos por $ 30.104 millones.

Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía



3 La diferencia entre el valor del activo del Fondo de Cesantía (CIC) y el valor del Patrimonio se explica en gran parte por el saldo de la cuenta Recaudación por aclarar de cotizaciones del pasivo del Fondo.

4 Rezago corresponde a los ingresos autorizados por la normativa vigente, los cuales no han sido imputados a las cuentas individuales por cesantía.

2. Rentabilidad real y nominal de los Fondos de Cesantía[5]

2.1 Rentabilidad real del mes de septiembre de 2013

La rentabilidad real de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de septiembre de 2013, para los últimos 12 y 36 meses y desde el inicio de los Fondos de Cesantía, alcanzó los siguientes valores:

Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía

EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

Fondos	Septiembre de 2013	Últimos 12 meses Oct 2012-Sep 2013	Promedio anual últimos 36 meses Oct 2010-Sep 2013	Promedio anual[5] Oct 2002-Sep 2013
Fondo de Cesantía (CIC)	0,08	3,80	3,31	2,96
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,65	4,10	3,41	3,21

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

La rentabilidad del Fondo de Cesantía y del Fondo de Cesantía Solidario se explica por el aporte positivo de los instrumentos que componen su cartera de inversiones.

Al respecto, para el Fondo de Cesantía, el principal aporte fue de los instrumentos de renta fija nacional, lo cual se aprecia al observar la rentabilidad nominal del índice RASP_RF que presentó un aumento de 0,37%.

Por otra parte, para el Fondo de Cesantía Solidario, el mayor aporte fue de los instrumentos de renta variable nacional y extranjera, esto se aprecia al observar la rentabilidad nominal de los índices INFOCES y MSCI AC World, que presentaron un aumento de 8,00% y 5,38%, respectivamente.

5 Se entiende por rentabilidad real de los Fondos de Cesantía en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la Unidad de Fomento en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

Contribución a la Rentabilidad por Tipo de Fondo

EN PORCENTAJE, SEPTIEMBRE DE 2013

Tipo de Instrumento	Fondo de Cesantía (CIC)	Fondo de Cesantía Solidario (FCS)
Acciones nacionales	0,00	0,30
Cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales	0,00	0,07
Renta fija nacional	0,06	0,10
Intermediación financiera nacional	0,01	0,00
Subtotal Instrumentos Nacionales	**0,07**	**0,47**
Renta Variable Extranjera	0,00	0,17
Deuda Extranjera	0,01	0,01
Subtotal Instrumentos Extranjeros	**0,01**	**0,18**
Total	**0,08**	**0,65**

Nota: El aporte a la rentabilidad de los instrumentos denominados en moneda extranjera incorpora el efecto de la cobertura cambiaria.

2.2 Rentabilidad nominal del mes de septiembre de 2013

La rentabilidad nominal de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de septiembre de 2013 y para los últimos 12 y 36 meses, alcanzó los siguientes valores:

Rentabilidad Nominal de los Fondos de Cesantía[6]

EN PORCENTAJE.

Fondos	Septiembre de 2013	Últimos 12 meses Oct 2012-Sep 2013	Promedio anual últimos 36 meses Oct 2010-Sep 2013
Fondo de Cesantía (CIC)	0,31	6,10	6,06
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,88	6,41	6,16

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

6 Se entiende por rentabilidad nominal de los Fondos de Cesantía en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior. La rentabilidad nominal para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

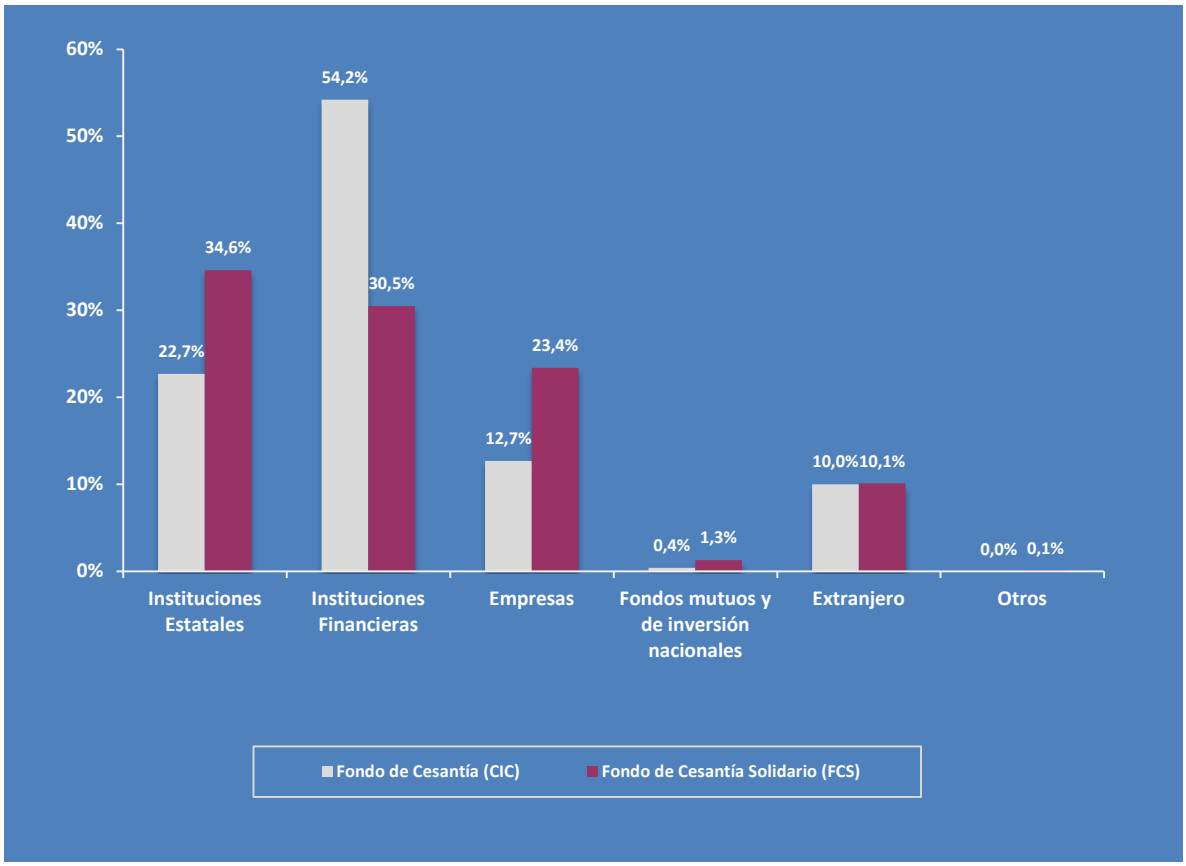
3. Inversión de los Fondos de Cesantía a septiembre de 2013

CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN	Fondo de Cesantía (CIC)		Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	
	MM$	% Activos	MM$	% Activos
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	**2.371.656**	**90,1%**	**967.677**	**89,9%**
RENTA VARIABLE	-	-	54.005	5,1%
Acciones	-	-	43.675	4,1%
Fondos de Inversión y FICE	-	-	10.330	1,0%
RENTA FIJA	2.370.173	90,0%	913.275	84,8%
Instrumentos Banco Central	271.297	10,3%	160.626	14,9%
Instrumentos Tesorería	276.286	10,5%	185.122	17,2%
Bonos de Reconocimiento y MINVU	49.593	1,9%	26.481	2,5%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	335.056	12,7%	214.238	19,9%
Bonos Bancarios	313.863	11,9%	205.742	19,1%
Letras Hipotecarias	47.142	1,8%	31.330	2,9%
Depósitos a Plazo	1.066.401	40,5%	86.594	8,0%
Fondos Mutuos y de Inversión	10.430	0,4%	3.005	0,3%
Disponible	105	0,0%	137	0,0%
DERIVADOS	20	0,0%	4	0,0%
OTROS NACIONALES	1.463	0,1%	393	0,0%
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	**263.695**	**9,9%**	**108.912**	**10,1%**
RENTA VARIABLE	-	-	54.996	5,1%
Fondos Mutuos	-	-	49.923	4,6%
Otros	-	-	5.073	0,5%
RENTA FIJA	263.695	9,9%	53.916	5,0%
DERIVADOS	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**2.635.351**	**100%**	**1.076.589**	**100%**
SUBTOTAL RENTA VARIABLE	-	-	109.001	10,2%
SUBTOTAL RENTA FIJA	2.633.868	99,9%	967.191	89,8%
SUBTOTAL DERIVADOS	20	0,0%	4	0,0%
SUBTOTAL OTROS	1.463	0,1%	393	0,0%
TOTAL ACTIVOS	**2.635.351**	**100%**	**1.076.589**	**100%**

Nota 1: La inversión en instrumentos de renta fija y renta variable no incorpora las operaciones de cobertura de moneda extranjera, las cuales se presentan en forma separada en el ítem Derivados.

4. Distribución sectorial de las inversiones

En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Cesantía por sector institucional al 30 de septiembre de 2013.

Diversificación por sector institucional

PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013