Superintendencia de Pensiones

INVERSIONES Y RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE CESANTÍA

Enero de 2023

REPORTE MENSUAL

1. Valor de los Fondos de Cesantía

1.1. Valor de los Fondos de Cesantía

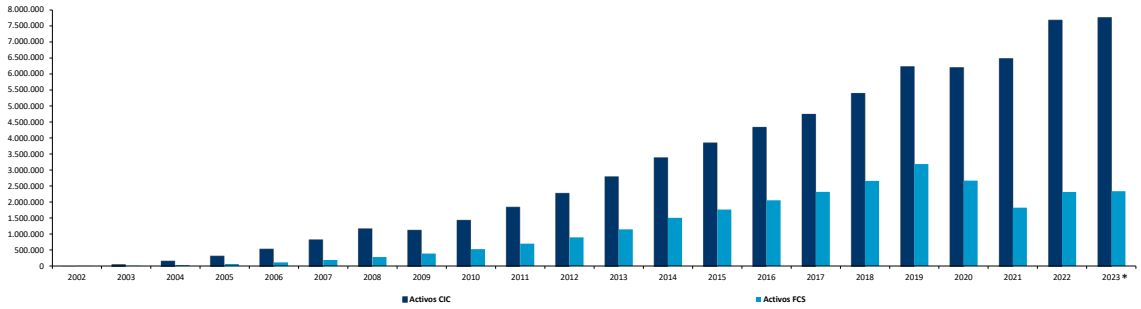
El valor de los activos del Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales de Cesantía (CIC) alcanzó a $7.739.689 millones al 31 de enero de 2023. Con respecto a igual fecha del año anterior, el valor del Fondo aumentó en $1.236.735 millones, equivalente a 19,0% (correspondiente a un 5% real). Por su parte, el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) al 31 de enero de 2023 fue $2.339.329 millones, aumentando en $501.610 millones, equivalente a 27% (correspondiente a un 13% real), respecto de igual fecha del año 2022.

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los Fondos de Cesantía desde fines de 2002 hasta el 31 de enero de 2023.

Gráfico N° 1

Evolución de los Fondos de Cesantía[1]

En millones de pesos[2]



(*) Valor de los activos al 31 de enero de 2023.

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

1 El sistema de Fondos de Cesantía se inicia el 28 de octubre de 2002.

2 El valor del Fondo de la Cuenta Individual de Cesantía (CIC) en millones de Unidades de Unidades de Fomento para el 31 de enero de 2023 fue de UF 219,33, por su parte el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) a igual fecha expresado en millones de Unidades de Fomento fue de UF 66,29. Valor de la UF al 31 de enero de 2023 ($35.287,50).

1.2. Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía

Al cierre de enero de 2023, el patrimonio del Fondo de Cesantía (CIC) registra un saldo de $7.672.356 millones, lo que significa un aumento de 19,0% respecto al mismo mes del año anterior y un aumento de 1,0% respecto a Diciembre de 2022[3]. El 99% del saldo total acumulado corresponde a las cuentas individuales por cesantía y el porcentaje restante a rezagos (1%)[4].

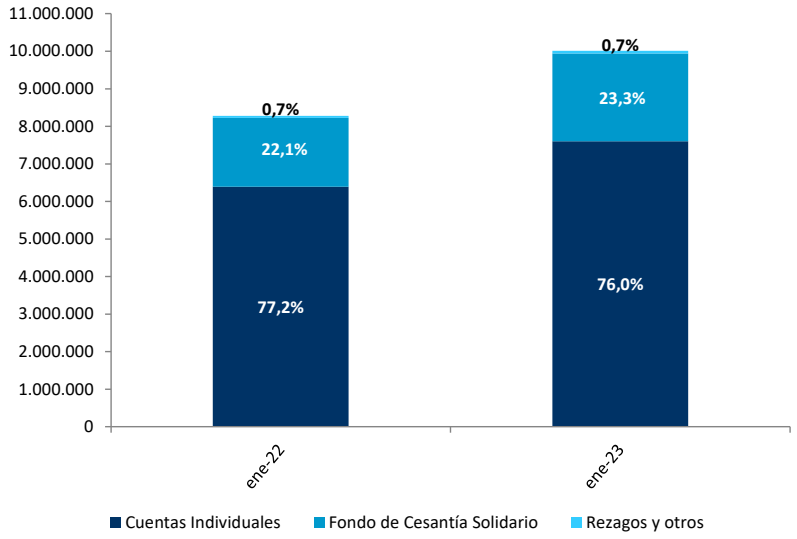
Por su parte el valor del patrimonio del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) alcanzó un valor de $2.338.719 millones, lo que corresponde a un aumento de 27,4% respecto del mismo mes del año 2022 y un aumento de 1% respecto del mes de Diciembre de 2022.

En relación al Fondo de Cesantía Solidario puede observarse que durante el mes de enero de 2023 los aportes ascendieron a $44.854 millones, mientras que los egresos fueron de $20.552 millones. Por su parte, las cuentas individuales de los Fondos de Cesantía durante este mismo mes registraron aportes por $126.419 millones y egresos por $51.410 millones.

Gráfico N° 2

Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía

En millones de pesos



Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

3 La diferencia entre el valor del activo de la Cuenta Individual 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 enero de 2023

La rentabilidad real de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de enero de 2023 para los últimos 12 y 36 meses y desde el inicio de los Fondos de Cesantía, alcanzó los siguientes valores:

Tabla N° 1

Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía

En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos	Enero de 2022	Últimos 12 meses Febrero 2022 - Enero 2023	Promedio anual últimos 36 meses Febrero 2020 - Enero 2023	Promedio anual Oct 2002 - Enero 2023[6]
Fondo de Cesantía (CIC)	-0,52	-2,55	-4,03	2,03
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	-0,32	0,81	-2,99	2,73

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

La rentabilidad del Fondo de Cesantía y del Fondo de Cesantía Solidario se explica principalmente por el retorno negativo que presentaron las inversiones en títulos de deuda local e instrumentos extranjeros de renta fija. Al respecto, durante el mes de enero se observó un alza en las tasas de interés de los títulos de deuda local, lo que implicó un aporte negativo a la rentabilidad de estos Fondos por la vía de las pérdidas de capital. Con relación a los instrumentos extranjeros, durante el mes de enero estas inversiones se vieron perjudicadas por la apreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras, lo que afectó negativamente a las posiciones sin cobertura cambiaria, revirtiendo las ganancias observadas en los títulos de deuda. Tómese como referencia la rentabilidad en dólares del índice Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate (renta fija), con un alza de 3,10%[7] y la depreciación de la divisa estadounidense, con una caída de 5,72% durante el mes de enero.

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.

6 Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 28 de octubre de 2002, fecha de inicio del Sistema de Fondos de Cesantía.

7 Variación porcentual de los índices, calculada considerando el desfase de días utilizados en la valoración de los instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones.

Tabla N° 2

Contribución a la Rentabilidad por Tipo de Fondo
En porcentaje, enero de 2023

Tipo de Instrumento	Fondo de Cesantía (CIC)	Fondo de Cesantía Solidario (FCS)
Acciones nacionales	0	0,02
Cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales	0	0,01
Renta fija nacional	-0,14	-0,26
Intermediación financiera nacional	0,06	0,05
Subtotal Instrumentos Nacionales	**-0,08**	**-0,18**
Renta Variable Extranjera	0	-0,02
Deuda Extranjera	-0,44	-0,12
Subtotal Instrumentos Extranjeros	**-0,44**	**-0,14**
Total	**-0,52**	**-0,32**

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

2.2. Rentabilidad nominal del mes de enero de 2023

La rentabilidad nominal de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de enero de 2023 y para los últimos 12 y 36 meses, alcanzó los siguientes valores:

Tabla N° 3

Rentabilidad Nominal de los Fondos de Cesantía[8]

En porcentaje

Fondos	Enero 2023	Últimos 12 meses Febrero 2022 - Enero 2023	Promedio anual últimos 36 meses Febrero 2020 - Enero 2023
Fondo de Cesantía (CIC)	-0,02	10,17	3,24
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,18	13,97	4,36

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

8 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 enero de 2023

Tabla N° 4

Inversión de los Fondos de Cesantía a enero de 2023

En porcentaje

CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN	Fondo de Cesantía (CIC)		Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	
	MM$	% Activos	MM$	% Activos
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	**6.883.162**	**89,0%**	**2.035.593**	**87,0%**
RENTA VARIABLE	12.142	0,1%	117.870	5,0%
Acciones	10.369	0,1%	103.610	4,4%
Fondos Mutuos y de Inversión	1.773	0,0%	14.260	0,6%
RENTA FIJA	6.876.852	89,0%	1.916.616	82,0%
Instrumentos Banco Central	1.288.158	16,7%	176.618	7,5%
Instrumentos Tesorería	1.450.915	18,8%	658.936	28,2%
Bonos de Reconocimiento y MINVU	6.079	0,1%	1.741	0,1%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	908.381	11,7%	410.184	17,5%
Bonos Bancarios	1.244.359	16,1%	565.013	24,2%
Letras Hipotecarias	22.321	0,3%	13.967	0,6%
Depósitos a Plazo	1.936.533	25,0%	89.079	3,8%
Fondos Mutuos y de Inversión	196	0,0%	-971	-0,0%
Disponible	19.910	0,3%	2.049	0,1%
DERIVADOS	-7.371	-0,1%	846	0,0%
OTROS NACIONALES	1.539	0,0%	261	0,0%
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	**856.527**	**11,0%**	**303.736**	**13,0%**
RENTA VARIABLE	10.169,00	0,1%	158.910	6,8%
Fondos Mutuos	-	0,0%	65.933	2,8%
Otros	10.169,00	0,1%	92.977	4,0%
RENTA FIJA	846.357	10,9%	144.826	6,2%
DERIVADOS	0	0,0%	0	0,0%
OTROS EXTRANJEROS	1	0,0%	0	0,0%
TOTAL ACTIVOS	**7.739.689**	**100%**	**2.339.329**	**100%**
SUBTOTAL RENTA VARIABLE	22.311	0,2%	276.780	11,8%
SUBTOTAL RENTA FIJA	7.723.209	100%	2.061.442	88,2%
SUBTOTAL DERIVADOS	-7.371	-0,1%	846	0,0%
SUBTOTAL OTROS	1.540	0,0%	261	0,0%
TOTAL ACTIVOS	**7.739.689**	**100%**	**2.339.329**	**100%**

Nota: 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.

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

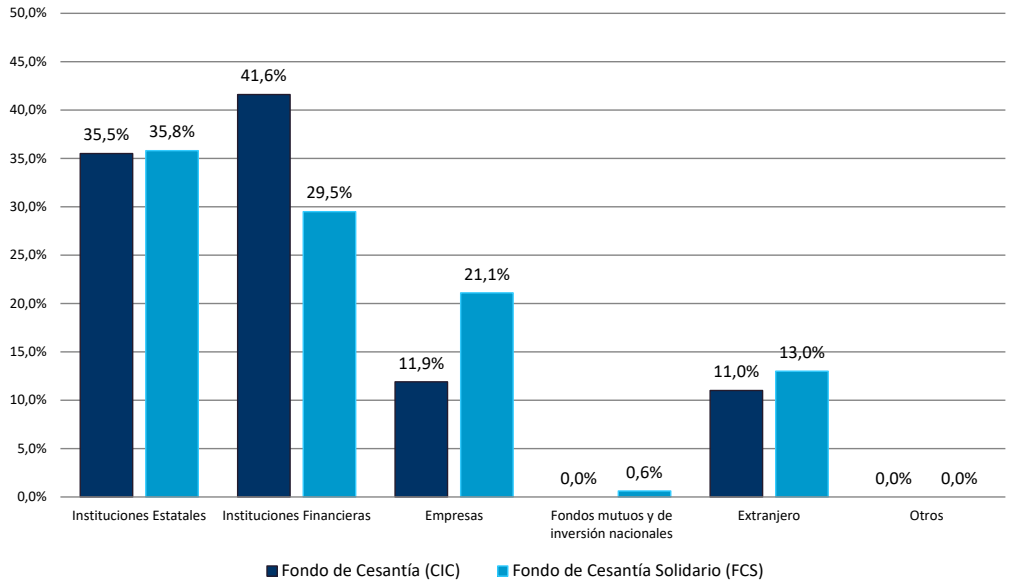
4. Distribución sectorial de las inversiones

En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Cesantía por sector institucional al 31 de enero de 2023.

Gráfico N° 3

Diversificación por sector institucional

Porcentaje del total de activos al 31 de enero de 2023



Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

Superintendencia de Pensiones

Informe es desarrollado por la División Financiera