

## Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **febrero de 1998**.

- [Valor de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Distribución Sectorial de las Inversiones en Acciones.](#)
- [Distribución Sectorial de las Inversiones en Bonos.](#)
- [Inversión de los Fondos de Pensiones en Cuotas de Fondos de Inversión.](#)
- [Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero.](#)



[Home](#)

[Back](#) 

## Valor de los Fondos de Pensiones

El Superintendente de Administradoras de Fondos de Pensiones Sr. Julio Bustamante, informó que al 28 de febrero de 1998 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 30.210 millones de dólares, lo que representa un aumento de un 3,74% con respecto al valor alcanzado al 28 de febrero de 1997, el cual ascendía a 29.122 millones de dólares (\*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 28 de febrero de 1998 y 1997, así como su variación en dólares y porcentaje entre ambas fechas, se presentan en el siguiente cuadro:

### ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Fondos de Pensiones	Valor del Fondo al 28/02/1998 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 28/02/1997 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
HABITAT	5.836,10	4.877,13	958,97	19,66
PROVIDA	5.825,32	5.742,20	83,12	1,45
CUPRUM	5.214,29	5.161,07	53,22	1,03
SANTA MARIA	3.775,18	3.628,24	146,94	4,05
PROTECCION	2.908,52	2.806,46	102,06	3,64
SUMMA	2.245,56	2.223,39	22,17	1,00
BANSANDER	1.489,36	1.586,14	-96,78	-6,10
UNION	1.189,93	1.303,42	-113,49	-8,71
PLANVITAL	790,54	783,79	6,75	0,86
MAGISTER	373,67	369,21	4,46	1,21
APORTA	214,16	225,58	-11,42	-5,06
QUALITAS	182,64	236,58	-53,94	-22,80
FOMENTA	165,06	179,11	-14,05	-7,84
<b>TOTAL</b>	<b>30.210,33</b>	<b>29.122,32</b>	<b>1.088,01</b>	<b>3,74</b>

Todas las cifras en dólares al 28 de febrero de 1997 indicadas en este comunicado de prensa corresponden al valor en pesos a esa fecha actualizado por la variación de la U.F. entre el 28 de febrero de 1997 y el 28 de febrero de 1998 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 28 de febrero de 1998.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de los Fondos de Pensiones al 28 de febrero de 1998 y 1997, era la siguiente:

**PARTICIPACION DE LOS FONDOS DE PENSIONES SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS  
DEL SISTEMA**

<b>Fondos de Pensiones</b>	<b>%Participación al 28/02/1998</b>	<b>%Participación al 28/02/1997</b>
HABITAT	19,31	16,74
PROVIDA	19,28	19,72
CUPRUM	17,26	17,72
SANTA MARIA	12,50	12,46
PROTECCION	9,63	9,64
SUMMA	7,43	7,63
BANSANDER	4,93	5,45
UNION	3,94	4,48
PLANVITAL	2,62	2,69
MAGISTER	1,24	1,27
APORTA	0,71	0,77
QUALITAS	0,60	0,81
FOMENTA	0,55	0,62
TOTAL	100,00	100,00



[Home](#)

[Back](#)



## Rentabilidad real de los Fondos de Pensiones

El Superintendente informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones durante el mes de febrero de 1998 fue de -1.0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un -2.9% real. Asimismo, la rentabilidad de los últimos 12 meses alcanzó a un -1.2% real. Es importante destacar que la rentabilidad promedio anual del Sistema desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 11.4% real.

Por otra parte, los indicadores de rentabilidad anteriores expresados en términos nominales fueron de -0.5% para el mes de febrero, un -2.3% para la rentabilidad acumulada en el año 1998, un 4.6% para la rentabilidad de los últimos 12 meses y un 29.3% promedio anual desde los inicios del Sistema.

La rentabilidad real de -1,0% del mes de febrero se explica principalmente por una baja en la valoración de los títulos accionarios en poder de los Fondos de Pensiones. En este sentido, el aporte a la rentabilidad de -0,38% de las inversiones de los Fondos en el sector eléctrico (11% de los activos del Fondo) fue la que más influyó en la variación negativa, seguido de las inversiones en acciones de los sectores servicios, recursos naturales e industria, los cuales incrementaron esta rentabilidad negativa en -0,34%, -0,34% y -0,20%, respectivamente. Asimismo, las cuotas de fondos de inversión aportaron una rentabilidad negativa de -0,04%. Por otra parte, los instrumentos de renta fija e intermediación financiera contrarrestaron en parte el retorno negativo de la cartera accionaria de los Fondos de Pensiones, aportando una rentabilidad positiva de 0,33%.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad obtenida por los Fondos de Pensiones:

### RENTABILIDAD REAL DEL FONDO DEFLACTADA POR U.F. (1)

A.F.P.	Período			
	Feb 1998	Acumulada Ene 1998-Feb 1998	Últimos 12 meses Mar 1997-Feb 1998	Promedio Anual desde 1981
APORTA	-1.2	-3.2	-2.3	-
BANSANDER	-1.4	-3.7	-2.8	-
CUPRUM	-1.1	-3.2	-1.6	11.9
FOMENTA	-1.2	-3.0	0.2	-
HABITAT	-0.8	-2.5	-0.1	11.4
MAGISTER	-1.1	-3.1	-1.9	11.4
PLANVITAL	-1.0	-2.9	-1.4	11.7
PROTECCION	-1.1	-3.2	-1.5	-
PROVIDA	-0.9	-2.6	-0.9	11.1
QUALITAS	-1.4	-3.4	-3.4	-
SANTA MARIA	-1.0	-2.9	-1.5	11.1
SUMMA	-1.1	-3.1	-1.4	11.7
UNION	-1.1	-3.2	-1.9	12.0

SISTEMA	-1.0	-2.9	-1.2	11.4
---------	------	------	------	------

- (1) Promedio ponderado por el valor del Fondo de Pensiones de cada A.F.P. en el período correspondiente.



[Home](#)

[Back](#) 

## Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 28 de febrero de 1998 y 1997, la Superintendencia del ramo informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente manera:

### INVERSION DE LOS FONDOS DE PENSIONES POR SECTOR ECONOMICO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTO	Inversión al 28/02/1998		Inversión al 28/02/1997	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
<b>Sector Estatal</b>	11.847,62	39,21	11.685,79	40,13
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	10.893,78	36,05	10.742,58	36,89
Instrumentos emitidos por Tesorería (*)	2,56	0,01	4,38	0,02
Bonos de Reconocimiento	951,28	3,15	938,83	3,22
<b>Sector Empresas</b>	8.304,21	27,49	10.099,00	34,68
Acciones	6.437,19	21,31	7.941,77	27,27
Bonos	967,50	3,20	1.272,06	4,37
Cuotas de Fondos de Inversión	899,52	2,98	885,17	3,04
<b>Sector Financiero</b>	9.511,88	31,49	7.156,28	24,57
Letras hipotecarias	5.109,58	16,92	5.039,55	17,30
Depósitos a plazo	3.696,16	12,23	1.402,82	4,82
Bonos de Instituciones Financieras	502,52	1,66	427,85	1,47
Acciones de Instituciones Financieras	210,96	0,70	284,88	0,98
Forwards	-7,34	-0,02	1,18	0,00
<b>Sector Extranjero</b>	531,08	1,76	169,35	0,58
Instrumentos extranjeros	531,08	1,76	169,35	0,58
<b>Activo Disponible</b>	15,54	0,05	11,90	0,04
<b>Total Activos</b>	30.210,33	100,00	29.122,32	100,00

(\*) La cifra al 28/02/1997 incluye letras hipotecarias de las ex financieras Davens y Mediterráneo.

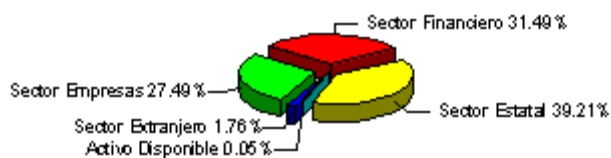
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

## INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 28/02/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	39,21
Sector Empresas	27,49
Sector Financiero	31,49
Sector Extranjero	1,76
Activo Disponible	0,05

### Inversión por Sector Institucional

Información al 28/02/1998

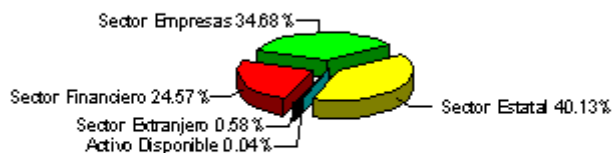


## INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 28/02/1997

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	40,13
Sector Empresas	34,68
Sector Financiero	24,57
Sector Extranjero	0,58
Activo Disponible	0,04

### Inversión por Sector Institucional

Información al 28/02/1997



## Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 28 de febrero de 1998 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 110 sociedades anónimas, lo que representa un monto de 6.648 millones de dólares, equivalente a 22,01% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 8.227 millones de dólares, observándose una disminución de 1.579 millones de dólares (-19,19%).

En relación al sector al que pertenecen estas sociedades, la situación para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 28/02/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.406,13
Industrial	802,54
Recursos Naturales	713,96
Servicios	351,56
Telecomunicaciones	1.373,95

#### Inversión en Acciones por Sector

Información al 28/02/1998



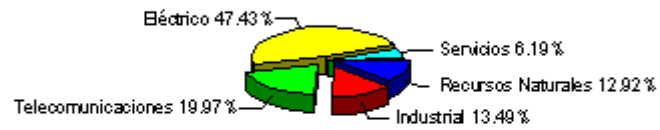


## INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 28/02/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.902,37
Industrial	1.109,61
Recursos Naturales	1.063,24
Servicios	508,93
Telecomunicaciones	1.642,51

### Inversión en Acciones por Sector

Información al 28/02/1997



[Home](#)

[Back](#)

## Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 28 de febrero de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 968 millones de dólares, en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,20% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 1.272 millones de dólares, observándose una disminución de 304 millones de dólares (23,90%).

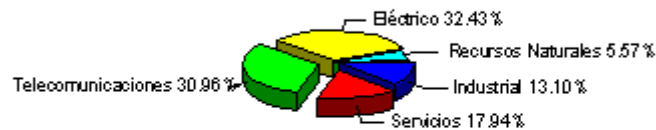
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 28/02/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	313,84
Industrial	126,70
Recursos Naturales	53,86
Servicios	173,53
Telecomunicaciones	299,57

### Inversión en Bonos por Sector

Información al 28/02/1998

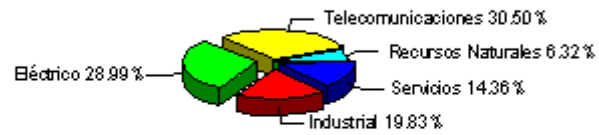


## INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 28/02/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	368,82
Industrial	252,27
Recursos Naturales	80,39
Servicios	182,63
Telecomunicaciones	387,94

### Inversión en Bonos por Sector

Información al 28/02/1997



[Home](#)

[Back](#)

## Inversión de los Fondos de Pensiones en Cuotas de Fondos de Inversión

El Superintendente informó que al 28 de febrero de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 900 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,98% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 885 millones de dólares, observándose un incremento de 1,69% en este tipo de inversiones.

La distribución de estas inversiones por sectores para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 28/02/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	161,09
Inmobiliario	501,11
Mobiliario	237,32
Securitizado	0,00

#### Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 28/02/1998



## INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 28/02/1997

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	158,92
Inmobiliario	459,07
Mobiliario	267,18
Securitizado	0,00

### Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 28/02/1997



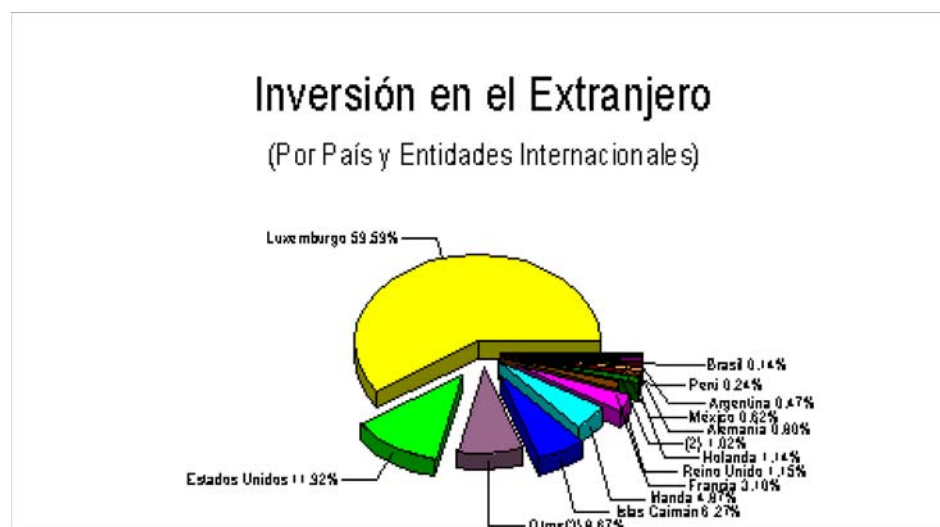
## Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 28 de febrero de 1998 alcanzaba un valor equivalente a 531 millones de dólares, lo que representa un 1,76% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 28 de febrero de 1997 esta inversión alcanzaba sólo a 169 millones de dólares, lo que representa un incremento de 214,20%.

La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

### INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 28/02/1998

País	Millones de dólares
Alemania	4,27
Argentina	2,51
(2)	5,44
Brasil	0,75
Estados Unidos	63,29
Francia	16,45
Holanda	6,06
Irlanda	25,85
Islas Caimán	33,28
Luxemburgo	316,47
México	3,30
Otros(3)	46,06
Perú	1,25
Reino Unido	6,11



- (1) La inversión por país está en función de la nación donde se registra legalmente el emisor y no representa necesariamente el origen de los activos administrados cuando se trata de un fondo mutuo.
- (2) Banco Mundial, BID y European Investment Bank.
- (3) Corresponde a la inversión en cuotas de Fondos de Inversión Internacional.

Asimismo, el Superintendente informó que en ambas fechas la inversión en el extranjero se encontraba diversificada de la siguiente manera:

### DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 28/02/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	7,80
Bonos Extranjeros	18,76
Cert. de Depósito	3,27
Disponible	29,02
Fondos Mutuos	426,17
Fondos de Inv. Internacional	46,06

#### Diversificación por Instrumentos

Información al 28/02/1998



## DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 28/02/1997

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	6,02
Bonos Brady	27,88
Bonos Extranjeros	41,63
Cert. de Depósito	1,16
Disponible	6,85
Fondos Mutuos	85,81

### Diversificación por Instrumentos

Información al 28/02/1997



---

 [Home](#)

[Back](#) 