

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **marzo 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 31 de marzo de 1998 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 31.096 millones de dólares, lo que representa un aumento de un 7,12% con respecto al valor alcanzado al 31 de marzo de 1997, el cual ascendía a 29.028 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de marzo 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 31/03/1998 (MMUS\$) | Valor del Fondo al 31/03/1997 (MMUS\$) | Variación (MMUS\$) | Variación % |
|---------------------|--|--|--------------------|-------------|
| HABITAT | 6.042,91 | 4.883,66 | 1.159,25 | 23,74 |
| PROVIDA | 6.002,39 | 5.725,32 | 277,07 | 4,84 |
| CUPRUM | 5.360,60 | 5.161,72 | 198,88 | 3,85 |
| SANTA MARIA | 3.890,98 | 3.575,35 | 315,63 | 8,83 |
| PROTECCION | 2.988,33 | 2.784,32 | 204,01 | 7,33 |
| SUMMA | 2.310,44 | 2.239,22 | 71,22 | 3,18 |
| BANSANDER | 1.510,48 | 1.598,80 | -88,32 | -5,52 |
| UNION | 1.214,54 | 1.279,55 | -65,01 | -5,08 |
| PLANVITAL | 817,62 | 778,10 | 39,52 | 5,08 |
| MAGISTER | 382,30 | 365,37 | 16,93 | 4,63 |
| APORTA | 217,83 | 226,62 | -8,79 | -3,88 |
| QUALITAS | 187,81 | 237,86 | -50,05 | -21,04 |
| FOMENTA | 169,89 | 172,35 | -2,46 | -1,43 |
| TOTAL | 31.096,12 | 29.028,24 | 2.067,88 | 7,12 |

(*) Todas las cifras en dólares al 31 de marzo 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 31 de marzo de 1997 y el 31 de marzo de 1998 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 31 de marzo de 1998.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de los Fondos de Pensiones al 31 de marzo de 1998 y 1997, era la siguiente:

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

| Fondos de Pensiones | %Participación al 31/03/1998 | %Participación al 31/03/1997 |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| HABITAT | 19,43 | 16,83 |
| PROVIDA | 19,30 | 19,72 |
| CUPRUM | 17,24 | 17,78 |
| SANTA MARIA | 12,51 | 12,32 |
| PROTECCION | 9,61 | 9,59 |
| SUMMA | 7,43 | 7,71 |
| BANSANDER | 4,86 | 5,51 |
| UNION | 3,91 | 4,41 |
| PLANVITAL | 2,63 | 2,68 |
| MAGISTER | 1,23 | 1,26 |
| APORTA | 0,70 | 0,78 |
| QUALITAS | 0,60 | 0,82 |
| FOMENTA | 0,55 | 0,59 |
| 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 marzo de 1998 fue de 3.4% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 0.4% real. Asimismo, la rentabilidad de los últimos 12 meses alcanzó a un 1.3% real. Es importante destacar que la rentabilidad promedio anual del Sistema desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 11.6% real.

Por otra parte, los indicadores de rentabilidad anteriores expresados en términos nominales fueron de 3.6% para el mes de marzo, un 1.2% para la rentabilidad acumulada en el año 1998, un 6.6% para la rentabilidad de los últimos 12 meses y un 29.4% promedio anual desde los inicios del Sistema.

La rentabilidad real de 3,4% del mes de marzo de 1998 se explica por una importante alza en la valoración de los títulos accionarios en poder de los Fondos de Pensiones, la que contribuyó con un 2,8% en dicha rentabilidad. En este sentido, el aporte a la rentabilidad de 1,66% de las inversiones en acciones del sector eléctrico (12% de los activos del Fondo) fue la que más influyó en la variación positiva, seguido de las inversiones en acciones de los sectores recursos naturales, servicios e industria, los cuales incrementaron esta rentabilidad en 0,46%, 0,39% y 0,31%, respectivamente. Asimismo, las cuotas de fondos de inversión aportaron una rentabilidad real de 0,02%. Por otra parte, los instrumentos de renta fija e intermediación financiera aportaron una rentabilidad de 0,55%, cifra que incluye las ganancias de capital ocurridas en el período debido a bajas observadas en las tasas de interés de mercado de los instrumentos de renta fija.

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 | | | |
|-------------|----------|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| | Mar 1998 | Acumulada Ene 1998-Mar 1998 | Ultimos 12 meses Abr 1997-Mar 1998 | Promedio Anual desde 1981 |
| APORTA | 3.3 | -0.0 | 0.2 | - |
| BANSANDER | 3.1 | -0.7 | -0.7 | - |
| CUPRUM | 3.4 | 0.1 | 0.9 | 12.1 |
| FOMENTA | 3.2 | 0.2 | 2.4 | - |
| HABITAT | 3.3 | 0.8 | 2.3 | 11.6 |
| MAGISTER | 3.6 | 0.3 | 0.8 | 11.6 |
| PLANVITAL | 3.4 | 0.3 | 1.2 | 11.9 |
| PROTECCION | 3.5 | 0.2 | 1.1 | - |
| PROVIDA | 3.3 | 0.7 | 1.5 | 11.2 |
| QUALITAS | 3.1 | -0.5 | -1.2 | - |
| SANTA MARIA | 3.5 | 0.5 | 1.1 | 11.3 |
| SUMMA | 3.5 | 0.3 | 1.2 | 11.9 |
| UNION | 3.8 | 0.5 | 1.1 | 12.2 |
| SISTEMA | 3.4 | 0.4 | 1.3 | 11.6 |

(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 31 de marzo 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 31/03/1998 | | Inversión al 31/03/1997 | |
|---|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | Millones de dólares | % del Fondo | Millones de dólares | % del Fondo |
| Sector Estatal | 12.067,52 | 38,82 | 11.590,51 | 39,93 |
| Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile | 11.094,46 | 35,69 | 10.649,41 | 36,69 |
| Instrumentos emitidos por Tesorería (*) | 2,51 | 0,01 | 4,31 | 0,01 |
| Bonos de Reconocimiento | 970,55 | 3,12 | 936,79 | 3,23 |
| Sector Empresas | 8.755,11 | 28,15 | 9.858,15 | 33,96 |
| Acciones | 6.921,91 | 22,26 | 7.750,65 | 26,70 |
| Bonos | 930,52 | 2,99 | 1.215,91 | 4,19 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | 902,68 | 2,90 | 891,59 | 3,07 |
| Sector Financiero | 9.606,52 | 30,89 | 7.404,19 | 25,51 |
| Letras hipotecarias | 5.200,40 | 16,72 | 5.143,00 | 17,72 |
| Depósitos a plazo | 3.683,59 | 11,85 | 1.536,14 | 5,29 |
| Bonos de Instituciones Financieras | 508,86 | 1,64 | 445,50 | 1,53 |
| Acciones de Instituciones Financieras | 221,67 | 0,71 | 277,79 | 0,96 |
| Forwards | -8,00 | -0,03 | 1,76 | 0,01 |
| Sector Extranjero | 644,13 | 2,07 | 168,47 | 0,58 |
| Instrumentos extranjeros | 644,13 | 2,07 | 168,47 | 0,58 |
| Activo Disponible | 22,84 | 0,07 | 6,92 | 0,02 |
| Total Activos | 31.096,12 | 100,00 | 29.028,24 | 100,00 |

(*) La cifra al 31/03/1997 incluye letras hipotecarias de las ex financieras Davens y Mediterráneo.

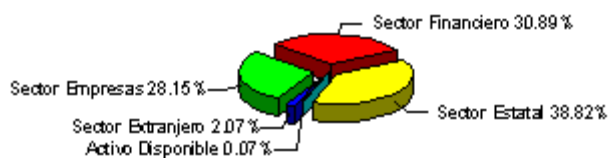
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/03/1998

| Sector | Millones de dólares |
|-------------------|---------------------|
| Sector Estatal | 38,82 |
| Sector Empresas | 28,15 |
| Sector Financiero | 30,89 |
| Sector Extranjero | 2,07 |
| Activo Disponible | 0,07 |

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/03/1998

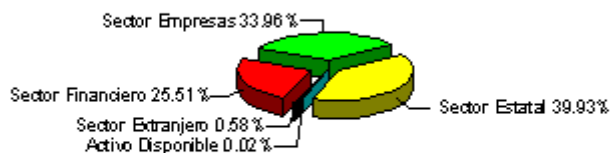


INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/03/1997

| Sector | Millones de dólares |
|-------------------|---------------------|
| Sector Estatal | 39,93 |
| Sector Empresas | 33,96 |
| Sector Financiero | 25,51 |
| Sector Extranjero | 0,58 |
| Activo Disponible | 0,02 |

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/03/1997



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de marzo de 1998 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 106 sociedades anónimas, lo que representa un monto de 7.144 millones de dólares, equivalente a 22,97% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 8.028 millones de dólares, observándose una disminución de 885 millones de dólares (-11,01%).

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

INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/03/1998

| Sector | Millones de dólares |
|--------------------|---------------------|
| Eléctrico | 3.607,16 |
| Industrial | 888,00 |
| Recursos Naturales | 832,64 |
| Servicios | 374,29 |
| Telecomunicaciones | 1.441,50 |

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/03/1998

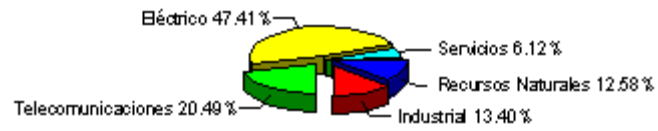


INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/03/1997

| Sector | Millones de dólares |
|--------------------|---------------------|
| Eléctrico | 3.806,14 |
| Industrial | 1.076,05 |
| Recursos Naturales | 1.009,95 |
| Servicios | 491,56 |
| Telecomunicaciones | 1.644,73 |

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/03/1997



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 31 de marzo de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 931 millones de dólares, en este tipo de instrumento, lo que equivale al 2,99% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 1.216 millones de dólares, observándose una disminución de 285 millones de dólares (23,44%).

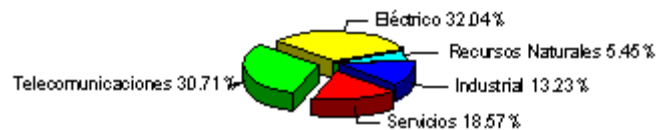
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/03/1998

| Sector | Millones de dólares |
|--------------------|---------------------|
| Eléctrico | 298,21 |
| Industrial | 123,10 |
| Recursos Naturales | 50,68 |
| Servicios | 172,79 |
| Telecomunicaciones | 285,74 |

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/03/1998

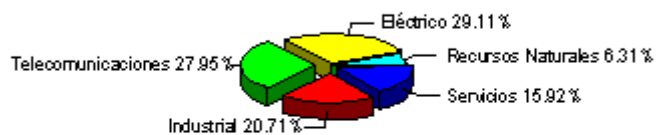


INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/03/1997

| Sector | Millones de dólares |
|--------------------|---------------------|
| Eléctrico | 354,07 |
| Industrial | 251,76 |
| Recursos Naturales | 76,71 |
| Servicios | 193,56 |
| Telecomunicaciones | 339,81 |

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/03/1997



 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 31 de marzo de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 903 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,90% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 892 millones de dólares, observándose un incremento de 1,23% 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 31/03/1998

| Sector | Millones de dólares |
|------------------------|---------------------|
| Desarrollo de empresas | 174,26 |
| Inmobiliario | 507,42 |
| Mobiliario | 221,00 |
| Securitizado | 0,00 |

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/03/1998



INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 31/03/1997

| Sector | Millones de dólares |
|------------------------|---------------------|
| Desarrollo de empresas | 158,27 |
| Inmobiliario | 464,42 |
| Mobiliario | 268,90 |
| Securitizado | 0,00 |

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/03/1997



[Home](#)

[Back](#) 

Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 31 de marzo de 1998 alcanzaba un valor equivalente a 644 millones de dólares, lo que representa un 2,07% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 31 de marzo de 1997 esta inversión alcanzaba sólo a 168 millones de dólares, lo que representa un incremento de 283,33%.

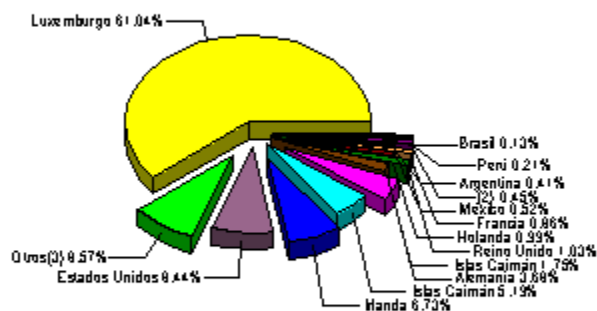
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 31/03/1998

| País | Millones de dólares |
|----------------|---------------------|
| Alemania | 23,72 |
| Argentina | 2,62 |
| (2) | 2,88 |
| Brasil | 0,84 |
| Estados Unidos | 54,36 |
| Francia | 5,51 |
| Holanda | 6,36 |
| Irlanda | 43,38 |
| Islas Caimán | 33,46 |
| Islas Caimán | 11,26 |
| Luxemburgo | 393,20 |
| México | 3,35 |
| Otros(3) | 55,23 |
| Perú | 1,36 |
| Reino Unido | 6,62 |

Inversión en el Extranjero

(Por País y Entidades Internacionales)



- (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 31/03/1998

| Instrumentos | Millones de dólares |
|------------------------------|---------------------|
| ADR | 8,16 |
| Bonos Extranjeros | 16,24 |
| Cert. de Depósito | 4,10 |
| Disponible | 42,66 |
| Fondos Mutuos | 517,74 |
| Fondos de Inv. Internacional | 55,23 |

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/03/1998



DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/03/1997

| Instrumentos | Millones de dólares |
|-------------------|---------------------|
| ADR | 5,88 |
| Bonos Brady | 27,44 |
| Bonos Extranjeros | 40,48 |
| Cert. de Depósito | 2,02 |
| Disponible | 2,00 |
| Fondos Mutuos | 90,65 |

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/03/1997



[Home](#)

[Back](#)