

## Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **abril 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.](#)



## Valor de los Fondos de Pensiones

El Superintendente de Administradoras de Fondos de Pensiones Sr. Julio Bustamante, informó que al 30 de abril de 1998 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 31.061 millones de dólares, lo que representa un aumento de un 4,87% con respecto al valor alcanzado al 30 de abril de 1997, el cual ascendía a 29.618 millones de dólares (\*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 30 de abril 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 30/04/1998 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 30/04/1997 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
HABITAT	6.061,20	4.999,18	1.062,02	21,24
PROVIDA	6.014,11	5.838,00	176,11	3,02
CUPRUM	5.332,49	5.278,19	54,30	1,03
SANTA MARIA	3.889,74	3.635,71	254,03	6,99
PROTECCION	2.978,83	2.835,92	142,91	5,04
SUMMA	2.312,74	2.299,28	13,46	0,59
BANSANDER	1.496,78	1.632,50	-135,72	-8,31
UNION	1.201,90	1.288,49	-86,59	-6,72
PLANVITAL	818,54	789,14	29,40	3,73
MAGISTER	380,47	372,82	7,65	2,05
APORTA	215,33	232,68	-17,35	-7,46
QUALITAS	189,65	246,73	-57,08	-23,13
FOMENTA	169,64	169,32	0,32	0,19
<b>TOTAL</b>	<b>31.061,42</b>	<b>29.617,96</b>	<b>1.443,46</b>	<b>4,87</b>

(\*) Todas las cifras en dólares al 30 de abril 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 30 de abril de 1997 y el 30 de abril de 1998 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 30 de abril de 1998.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de Pensiones al 30 de abril 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 30/04/1998</b>	<b>%Participación al 30/04/1997</b>
HABITAT	19,51	16,88
PROVIDA	19,36	19,71
CUPRUM	17,17	17,82
SANTA MARIA	12,52	12,28
PROTECCION	9,59	9,58
SUMMA	7,45	7,76
BANSANDER	4,82	5,51
UNION	3,87	4,35
PLANVITAL	2,64	2,66
MAGISTER	1,22	1,26
APORTA	0,69	0,79
QUALITAS	0,61	0,83
FOMENTA	0,55	0,57
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

 [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 abril de 1998 fue de 1.0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 1.4% real. Asimismo, la rentabilidad de los últimos 12 meses alcanzó a un 1.8% 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 1.3% para el mes de abril, un 2.5% para la rentabilidad acumulada en el año 1998, un 6.9% para la rentabilidad de los últimos 12 meses y un 29.4% promedio anual desde los inicios del Sistema.

La rentabilidad real de 1,0% del mes de abril de 1998 se explica principalmente por un alza en la valoración de los títulos accionarios en poder de los Fondos de Pensiones, los que contribuyeron aproximadamente con un 0,54% en dicha rentabilidad. En este sentido, el aporte a la rentabilidad de 0,19% de las inversiones en acciones del sector recursos naturales (aproximadamente 3% de los activos del Fondo) fue la que más influyó en la variación positiva, seguido de las inversiones en acciones de los sectores industrial, eléctrico y servicios, los cuales incrementaron esta rentabilidad en 0,14%, 0,11% y 0,10%, respectivamente. Por su parte, los instrumentos de renta fija e intermediación financiera aportaron aproximadamente un 0,44% a la rentabilidad del Sistema. Asimismo, las cuotas de fondos de inversión aportaron un 0,05%, mientras que los instrumentos extranjeros lo hicieron en un 0,02%.

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			
	Abr 1998	Acumulada Ene 1998-Abr 1998	Ultimos 12 meses May 1997-Abr 1998	Promedio Anual desde 1981
APORTA	0.9	0.9	0.6	-
BANSANDER	1.0	0.3	-0.2	-
CUPRUM	1.0	1.1	1.3	12.1
FOMENTA	0.8	1.0	2.2	-
HABITAT	1.0	1.8	2.8	11.6
MAGISTER	0.9	1.2	1.1	11.6
PLANVITAL	0.9	1.3	1.5	11.9
PROTECCION	1.0	1.2	1.5	-
PROVIDA	1.1	1.8	2.0	11.2
QUALITAS	1.2	0.8	-0.7	-
SANTA MARIA	1.1	1.6	1.7	11.3
SUMMA	0.9	1.3	1.6	11.9
UNION	1.1	1.5	1.6	12.2
SISTEMA	1.0	1.4	1.8	11.6

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



## Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 30 de abril 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 30/04/1998		Inversión al 30/04/1997	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
<b>Sector Estatal</b>	12.378,09	39,85	11.684,83	39,45
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.395,65	36,69	10.722,53	36,21
Instrumentos emitidos por Tesorería (*)	2,47	0,01	4,22	0,01
Bonos de Reconocimiento	979,97	3,15	958,08	3,23
<b>Sector Empresas</b>	8.290,99	26,69	10.037,06	33,89
Acciones	6.442,21	20,74	7.942,50	26,82
Bonos	920,75	2,96	1.196,81	4,04
Cuotas de Fondos de Inversión	928,03	2,99	897,75	3,03
<b>Sector Financiero</b>	9.607,68	30,93	7.705,08	26,01
Letras hipotecarias	5.107,54	16,44	5.129,40	17,32
Depósitos a plazo	3.774,12	12,15	1.831,13	6,18
Bonos de Instituciones Financieras	517,90	1,67	464,59	1,57
Acciones de Instituciones Financieras	215,81	0,69	279,30	0,94
Forwards	-7,69	-0,02	0,66	0,00
<b>Sector Extranjero</b>	776,59	2,50	167,81	0,57
Instrumentos extranjeros	776,59	2,50	167,81	0,57
<b>Activo Disponible</b>	8,07	0,03	23,18	0,08
<b>Total Activos</b>	31.061,42	100,00	29.617,96	100,00

(\*) La cifra al 30/04/1997 incluye letras hipotecarias de las ex financieras Davens y Mediterráneo.

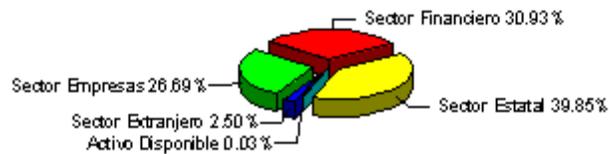
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

## INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	39,85
Sector Empresas	26,69
Sector Financiero	30,93
Sector Extranjero	2,50
Activo Disponible	0,03

### Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/1998

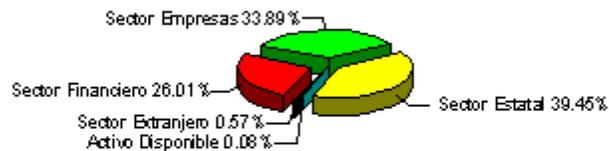


## INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 30/04/1997

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	39,45
Sector Empresas	33,89
Sector Financiero	26,01
Sector Extranjero	0,57
Activo Disponible	0,08

### Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/1997



## Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 30 de abril de 1998 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 104 sociedades anónimas, lo que representa un monto de 6.658 millones de dólares, equivalente a 21,44% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 8.222 millones de dólares, observándose una disminución de 1.564 millones de dólares (-19,02%).

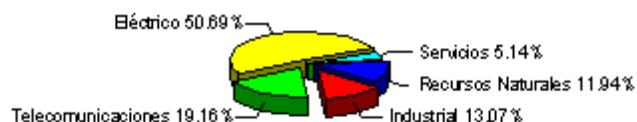
En relación al sector al que pertenecen estas sociedades, la situación para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.375,08
Industrial	870,26
Recursos Naturales	794,79
Servicios	342,40
Telecomunicaciones	1.275,49

#### Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/1998

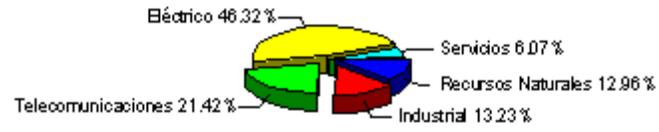


### INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.808,16
Industrial	1.087,88
Recursos Naturales	1.065,61
Servicios	499,31
Telecomunicaciones	1.760,85

## Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/1997



[Home](#)

[Back](#) 

## Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 30 de abril de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 921 millones de dólares, en este tipo de instrumento, lo que equivale al 2,96% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 1.197 millones de dólares, observándose una disminución de 276 millones de dólares (-23,06%).

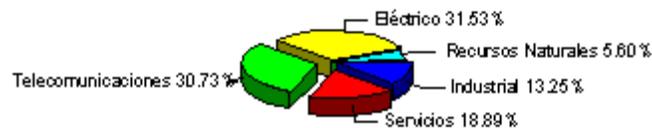
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	290,25
Industrial	122,03
Recursos Naturales	51,60
Servicios	173,88
Telecomunicaciones	282,98

#### Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/1998

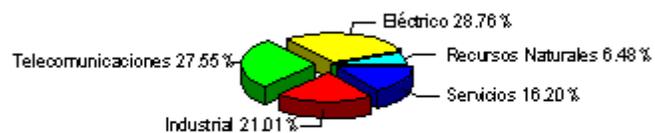


## INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	344,23
Industrial	251,44
Recursos Naturales	77,57
Servicios	193,85
Telecomunicaciones	329,71

### Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/1997



[Home](#)

[Back](#)

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

El Superintendente informó que al 30 de abril de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 928 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,99% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 898 millones de dólares, observándose un incremento de 3,34% en este tipo de inversiones.

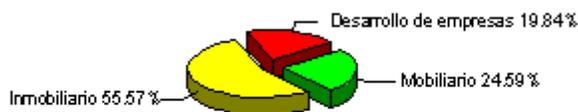
La distribución de estas inversiones por sectores para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	184,11
Inmobiliario	515,74
Mobiliario	228,18
Securitizado	0,00

#### Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/1998



### INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 30/04/1997

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	157,69
Inmobiliario	478,81
Mobiliario	261,26
Securitizado	0,00

## Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/1997



[Home](#)

[Back](#) 

## Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 30 de abril de 1998 alcanzaba un valor equivalente a 777 millones de dólares, lo que representa un 2,50% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 30 de abril de 1997 esta inversión alcanzaba sólo a 168 millones de dólares, lo que representa un incremento de 362,50%.

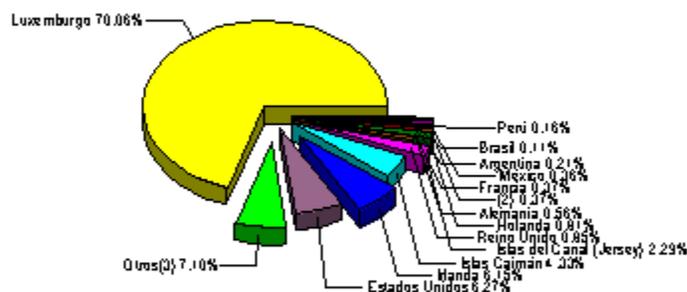
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

### INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 30/04/1998

País	Millones de dólares
Alemania	4,35
Argentina	1,66
(2)	2,88
Brasil	0,82
Estados Unidos	48,68
Francia	2,84
Holanda	6,31
Irlanda	47,72
Islas Caimán	33,61
Islas del Canal (Jersey)	17,81
Luxemburgo	544,09
México	2,82
Otros(3)	55,12
Perú	1,24
Reino Unido	6,63

# 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 30/04/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	6,54
Bonos Extranjeros	16,35
Cert. de Depósito	12,19
Disponible	15,55
Fondos Mutuos	670,84
Fondos de Inv. Internacional	55,12

### Diversificación por Instrumentos

Información al 30/04/1998



## DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 30/04/1997

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	6,50
Bonos Brady	26,06
Bonos Extranjeros	41,10
Cert. de Depósito	1,17
Disponible	6,53
Fondos Mutuos	86,47

### Diversificación por Instrumentos

Información al 30/04/1997



 [Home](#)

[Back](#) 