

Comunicado de Prensa

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

- [Valor de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Rentabilidad de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Nueva información complementaria al Afiliado.](#)
- [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 diciembre de 1998 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 31.146 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 4,20% con respecto al valor alcanzado al 31 de diciembre de 1997, el cual ascendía a 29.890 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 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 31/12/1998 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 31/12/1997 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA(**)	7.392,61	6.996,12	396,49	5,67
HABITAT	6.845,53	5.639,39	1.206,14	21,39
CUPRUM	5.087,39	5.226,03	-138,64	-2,65
SANTA MARIA	3.935,18	3.719,56	215,62	5,80
SUMMA BANSANDER(**)	3.486,84	3.727,91	-241,07	-6,47
PROTECCION	2.780,63	2.872,00	-91,37	-3,18
PLANVITAL	750,72	774,29	-23,57	-3,04
MAGISTER(**)	479,77	550,83	-71,06	-12,90
APORTA FOMENTA(**)	386,90	383,54	3,36	0,88
TOTAL	31.145,57	29.889,67	1.255,90	4,20

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

(**) La cifra de los activos de este Fondo a diciembre de 1997 corresponde a:
 Provida: equivale a la suma de los activos de Provida y Unión existentes a esa fecha.
 Summa Bansander: equivale a la suma de los activos de Summa y Bansander existentes a esa fecha.
 Magister: equivale a la suma de los activos de Magister y Qualitas existentes a esa fecha.
 Aporta: equivale a la suma de los activos de Aporta y Fomenta existentes a esa fecha.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre 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 31/12/1998	%Participación al 31/12/1997
PROVIDA(*)	23,74	23,42
HABITAT	21,98	18,87
CUPRUM	16,33	17,48
SANTA MARIA	12,63	12,44
SUMMA BANSANDER(*)	11,20	12,47
PROTECCION	8,93	9,61
PLANVITAL	2,41	2,59
MAGISTER(*)	1,54	1,84
APORTA FOMENTA(*)	1,24	1,28
TOTAL	100,00	100,00

- (*) La cifra de participación de este Fondo a diciembre de 1997 corresponde a:
Provida: equivale a la suma de los activos de Provida y Unión existentes a esa fecha.
Summa Bansander: equivale a la suma de los activos de Summa y Bansander existentes a esa fecha.
Magister: equivale a la suma de los activos de Magister y Qualitas existentes a esa fecha.
Aporta: equivale a la suma de los activos de Aporta y Fomenta existentes a esa fecha.



[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 diciembre de 1998 fue de 1.4% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un -1.1%. Es importante destacar que la rentabilidad promedio anual del Sistema desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 11.0% real.

Explicación de la rentabilidad del mes de Diciembre de 1998

La rentabilidad de 1,4% del mes de diciembre de 1998 se explica principalmente por el rendimiento positivo obtenido tanto por los instrumentos de renta fija como por la cartera accionaria perteneciente a los Fondos de Pensiones. Al respecto, los instrumentos de renta fija mostraron un aumento en su valoración, lo que significó un aporte de 0,67% a la rentabilidad de este mes. Asimismo, los títulos accionarios aportaron un 0,48% a la rentabilidad de diciembre, siendo las acciones eléctricas, con un aporte de 0,20%, las que influyeron de manera más significativa. Por su parte, las acciones de los sectores Industrial, Recursos Naturales y Servicios aportaron un 0,16%, 0,12% y 0,07%, respectivamente. Finalmente, el sector Telecomunicaciones mostró un retorno negativo, haciendo disminuir la rentabilidad del Sistema en 0,07%.

El resto de los instrumentos también contribuyeron en forma positiva a la rentabilidad del Sistema. Al respecto, los instrumentos de intermediación financiera aportaron un 0,08%, mientras que los instrumentos extranjeros y las cuotas de Fondos de Inversión aportaron un 0,08% y 0,04%, respectivamente.

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		
	Dic 1998	Año 1998	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	1.2	-1.9	-
CUPRUM	1.3	-2.7	11.4
HABITAT	1.5	-0.4	11.0
MAGISTER	1.4	-1.4	10.9
PLANVITAL	1.3	-1.0	11.3
PROTECCION	1.4	-2.1	-

PROVIDA	1.4	-0.1	10.8
SANTA MARIA	1.4	-0.8	10.7
SUMMA BANSANDER	1.4	-1.9	11.2
SISTEMA	1.4	-1.1	11.0

- (1) La rentabilidad promedio del Sistema se pondera por el valor del Patrimonio de cada Fondo de Pensiones en el período correspondiente.



[Home](#)

[Back](#) 

• **VALORIZACIÓN Y PLAZO AL VENCIMIENTO DE LA CARTERA DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

Los instrumentos de renta fija, que representan el 62% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 7,84%. Por su parte los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 15% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 8,64% anual.

Estas tasas, utilizadas para la valoración de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 77% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 8,00% anual.

En el siguiente cuadro se aprecia la diversificación de la cartera de los Fondos de Pensiones por instrumentos, el plazo de vencimiento y las tasas de interés anualizadas a las que están valorizados los instrumentos de renta fija e intermediación financiera.

Diversificación de la cartera al 31 de diciembre de 1998			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento	Tasa de Interés Anual (%) (*)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	35,05	4 años y 2 meses	UF + 7,58
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	16,60	4 años y 8 meses	UF + 8,51
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	10,09	4 años y 3 meses	---
Subtotal	61,74	4 años y 4 meses	UF + 7,84
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	13,64	3 meses y 7 días	UF + 8,77
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	1,06	44 días	UF + 7,56
Subtotal	14,70	3 meses y 3 días	UF + 8,64
Renta Variable			
- Acciones	14,90	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,88	---	---
Subtotal	17,58		
Inversión extranjera			

- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	3,93		
- Títulos de deuda	1,51		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,19		
- Otros	0,10		
Subtotal	5,73		
Otros	0,05	---	---
Total	100,00	---	---

(*) Tasa de valoración vigente al 31 de diciembre de 1998.



[Home](#)

[Back](#)

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 31 de diciembre 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 31/12/1998		Inversión al 31/12/1997	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal	12.758,16	40,96	11.832,84	39,58
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.688,83	37,52	10.887,58	36,42
Instrumentos emitidos por Tesorería	1,57	0,01	2,56	0,01
Bonos de Reconocimiento	1.067,76	3,43	942,70	3,15
Sector Empresas	6.593,04	21,17	8.654,76	28,96
Acciones	4.524,10	14,52	6.761,35	22,63
Bonos	1.173,37	3,77	980,69	3,28
Cuotas de Fondos de Inversión	895,57	2,88	912,72	3,05
Sector Financiero	9.981,67	32,05	9.004,93	30,13
Letras hipotecarias	5.169,83	16,60	5.070,09	16,97
Depósitos a plazo	4.248,94	13,64	3.189,00	10,67
Bonos de Instituciones Financieras	452,31	1,45	517,65	1,73
Acciones de Instituciones Financieras	118,25	0,38	233,54	0,78
Forwards	-7,66	-0,02	-5,35	-0,02
Sector Extranjero	1.784,67	5,73	373,15	1,25
Instrumentos extranjeros	1.784,67	5,73	373,15	1,25
Activo Disponible	28,03	0,09	23,99	0,08
Total Activos	31.145,57	100,00	29.889,67	100,00

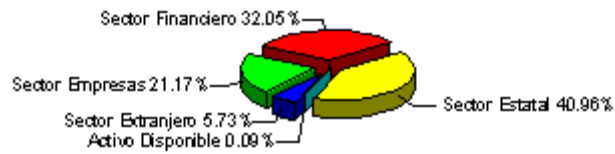
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/12/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.758,16
Sector Empresas	6.593,04
Sector Financiero	9.981,67
Sector Extranjero	1.784,67
Activo Disponible	28,03

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/12/1998

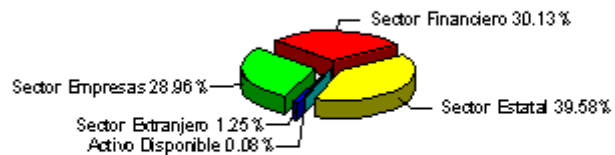


INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/12/1997

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	11.832,84
Sector Empresas	8.654,76
Sector Financiero	9.004,93
Sector Extranjero	373,15
Activo Disponible	23,99

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/12/1997



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 1998 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 101 sociedades anónimas, lo que representa un monto de 4.642 millones de dólares, equivalente a 14,9% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 6.995 millones de dólares, observándose una disminución de 2.353 millones de dólares (-33,64%).

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

INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/12/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.340,04
Industrial	541,30
Recursos Naturales	571,10
Servicios	192,28
Telecomunicaciones	997,63

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/12/1998

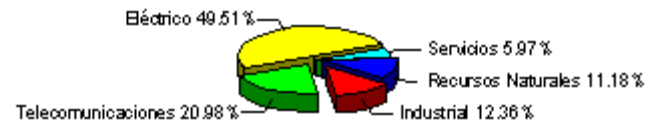


INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/12/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.463,39
Industrial	864,88
Recursos Naturales	781,83
Servicios	417,43
Telecomunicaciones	1.467,36

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/12/1997



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 31 de diciembre de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 1.173 millones de dólares, en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,77% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 981 millones de dólares, observándose un aumento de 192 millones de dólares (19,57%).

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

INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/12/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	575,27
Industrial	99,26
Recursos Naturales	41,61
Servicios	159,09
Telecomunicaciones	298,14

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/12/1998

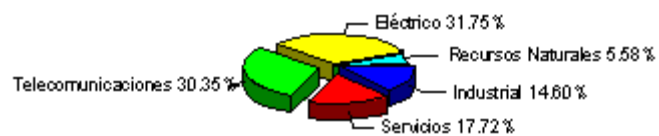


INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/12/1997

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	311,35
Industrial	143,16
Recursos Naturales	54,76
Servicios	173,78
Telecomunicaciones	297,64

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/12/1997



 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 31 de diciembre de 1998 los Fondos de Pensiones han invertido 896 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,88% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 913 millones de dólares, observándose una disminución de -1,86% 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 31/12/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	183,16
Inmobiliario	520,07
Mobiliario	192,34
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/12/1998



INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 31/12/1997

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	159,53
Inmobiliario	496,39
Mobiliario	256,81
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/12/1997



[Home](#)

[Back](#) 

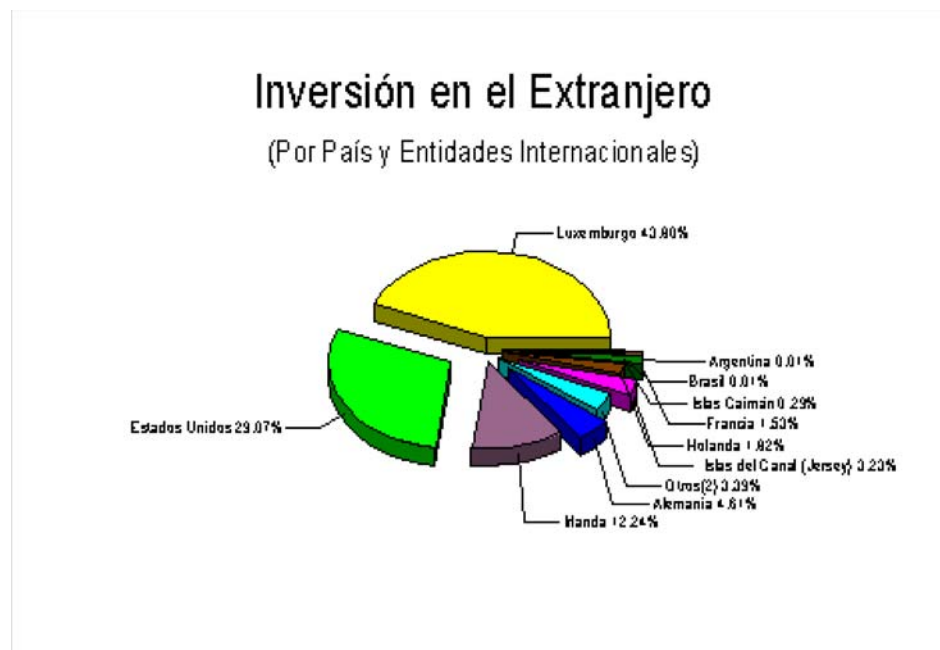
Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 31 de diciembre de 1998 alcanzaba un valor equivalente a 1.785 millones de dólares, lo que representa un 5,73% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 1997 esta inversión alcanzaba sólo a 373 millones de dólares, lo que representa un incremento de 378,55%.

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

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 31/12/1998

País	Millones de dólares
Alemania	82,19
Argentina	0,24
Brasil	0,21
Estados Unidos	518,75
Francia	27,31
Holanda	32,45
Irlanda	218,46
Islas Caimán	5,25
Islas del Canal (Jersey)	57,62
Luxemburgo	781,76
Otros(2)	60,43



- (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) 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 31/12/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	0,45
Bonos Extranjeros	327,93
Cert. de Depósito	140,50
Disponible	31,11
Fondos Mutuos	1.224,25
Fondos de Inv. Internacional	60,43

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/12/1998

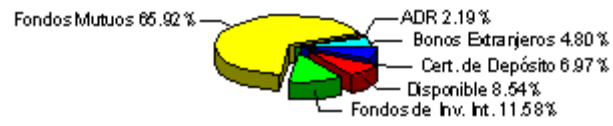


DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/12/1997

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	8,16
Bonos Extranjeros	17,89
Cert. de Depósito	26,00
Disponible	31,87
Fondos Mutuos	246,01
Fondos de Inv. Internacional	43,21

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/12/1997



[Home](#)

[Back](#) 