

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **enero de 1999**.

- [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 enero de 1999 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 30.866 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 9,64% con respecto al valor alcanzado al 31 de enero de 1998, el cual ascendía a 28.151 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de enero de 1999 y 1998, 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 31/01/1999 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 31/01/1998 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA(**)	10.093,89	9.260,05	833,84	9,00
HABITAT	6.823,35	5.431,12	1.392,23	25,63
CUPRUM	4.987,49	4.863,71	123,78	2,54
SANTA MARIA	3.893,85	3.511,12	382,73	10,90
SUMMA BANSANDER(**)	3.471,60	3.477,94	-6,34	-0,18
PLANVITAL	742,25	732,78	9,47	1,29
MAGISTER(**)	471,80	518,05	-46,25	-8,93
APORTA FOMENTA(**)	381,67	356,30	25,37	7,12
TOTAL	30.865,90	28.151,07	2.714,83	9,64

(*) Todas las cifras en dólares al 31 de enero de 1998 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 enero de 1998 y el 31 de enero de 1999 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 31 de enero de 1999.

(**) La cifra de los activos de este Fondo a enero de 1998 corresponde a:
 Provida: equivale a la suma de los activos de Provida, Unión y Protección 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 enero de 1999 y 1998, era la siguiente:

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

Fondos de Pensiones	%Participación al 31/01/1999	%Participación al 31/01/1998
PROVIDA(*)	32,69	32,90
HABITAT	22,11	19,29
CUPRUM	16,16	17,28
SANTA MARIA	12,62	12,47
SUMMA BANSANDER(*)	11,25	12,35
PLANVITAL	2,40	2,60
MAGISTER(*)	1,53	1,84
APORTA FOMENTA(*)	1,24	1,27
TOTAL	100,00	100,00

- (*) La cifra de participación de este Fondo a enero de 1998 corresponde a:
Provida: equivale a la suma de los activos de Provida, Unión y Protección 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 enero de 1999 fue de 0.7% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante los últimos 12 meses alcanzó a un 1.4%. 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 Enero de 1999

La rentabilidad de 0,7% del primer mes de 1999 se explica principalmente por un alza en la valoración de los instrumentos de renta fija, los cuales aportaron un 0,62% a la rentabilidad de ese mes. Por su parte, la cartera de instrumentos extranjeros, que representa un 6,19% de los activos del Fondo, realizó un aporte de 0,32%.

Asimismo, los instrumentos de intermediación financiera y las cuotas de Fondos de Inversión, también impactaron positivamente la rentabilidad del Sistema, con aportes de 0,11% y 0,04%, respectivamente.

En el caso de los títulos accionarios, su desempeño fue negativo durante enero, haciendo disminuir en -0,41% la rentabilidad de los Fondos de Pensiones. Al respecto, el aporte de -0,24% de las inversiones en acciones del sector telecomunicaciones fue el que más influyó en la variación negativa, seguido de las inversiones en los sectores recursos naturales, industria y servicios, con aportes de -0,19%, -0,13% y -0,04%, respectivamente. El único sector que tuvo un desempeño positivo fue el eléctrico, que aportó 0,19%.

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		
	Ene 1999	Ultimos 12 meses Feb 1998-Ene 1999	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	0.7	0.8	-
CUPRUM	0.6	-0.1	11.3
HABITAT	0.7	2.0	10.9
MAGISTER	0.6	1.3	10.9
PLANVITAL	0.8	1.8	11.3
PROVIDA	0.6	1.8	10.8
SANTA MARIA	0.7	1.8	10.7
SUMMA BANSANDER	0.8	1.0	11.2
SISTEMA	0.7	1.4	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 61,60% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 7,31%. Por su parte los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 15,01% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 7,04% anual.

Estas tasas, utilizadas para la valoración de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 76,61% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 7,26% 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 enero de 1999			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento	Tasa de Interés Anual (%)(*)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	35,32	4 años y 2 meses	UF + 6,87
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	16,38	4 años y 8 meses	UF + 7,91
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	9,90	4 años y 3 meses	UF + 9,15
Subtotal	61,60	4 años y 4 meses	UF + 7,31
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	13,07	3 meses y 9 días	UF + 7,12
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	1,94	37 días	UF + 6,49
Subtotal	15,01	3 meses y 27 días	UF + 7,04
Renta Variable			
- Acciones	14,16	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,85	---	---
Subtotal	17,01		
Inversión extranjera			

- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	3,72		
- Títulos de deuda	1,98		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,20		
- Otros	0,29		
Subtotal	6,19		
Otros	0,19	---	---
Total	100,00	---	---

(*) Tasa de valoración vigente al 31 de enero de 1999.



[Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 31 de enero de 1999 y 1998, 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 31/01/1999		Inversión al 31/01/1998	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal	12.974,47	42,03	11.311,94	40,19
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.921,35	38,62	10.410,45	36,99
Instrumentos emitidos por Tesorería	1,52	0,00	2,44	0,01
Bonos de Reconocimiento	1.051,60	3,41	899,05	3,19
Sector Empresas	6.293,00	20,39	7.639,97	27,14
Acciones	4.261,03	13,81	5.809,14	20,63
Bonos	1.150,91	3,73	953,39	3,39
Cuotas de Fondos de Inversión	881,06	2,85	877,44	3,12
Sector Financiero	9.622,68	31,18	8.753,52	31,09
Letras hipotecarias	5.055,84	16,38	4.701,95	16,69
Depósitos a plazo	4.033,38	13,07	3.355,23	11,92
Bonos de Instituciones Financieras	431,78	1,40	495,64	1,76
Acciones de Instituciones Financieras	108,99	0,35	210,05	0,75
Forwards	-7,31	-0,02	-9,35	-0,03
Sector Extranjero	1.909,92	6,19	430,88	1,53
Instrumentos extranjeros	1.909,92	6,19	430,88	1,53
Activo Disponible	65,83	0,21	14,76	0,05
Total Activos	30.865,90	100,00	28.151,07	100,00

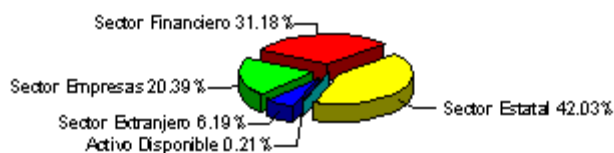
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/01/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.974,47
Sector Empresas	6.293,00
Sector Financiero	9.622,68
Sector Extranjero	1.909,92
Activo Disponible	65,83

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/01/1999

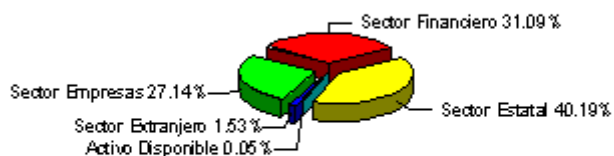


INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/01/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	11.311,94
Sector Empresas	7.639,97
Sector Financiero	8.753,52
Sector Extranjero	430,88
Activo Disponible	14,76

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/01/1998



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de enero de 1999 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 101 sociedades anónimas, lo que representa un monto de 4.370 millones de dólares, equivalente a 14,16% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 6.019 millones de dólares, observándose una disminución de 1.649 millones de dólares (-27,40%).

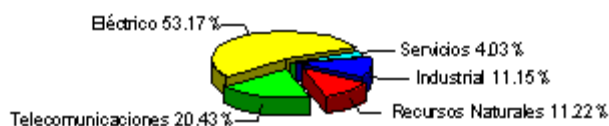
En relación al sector al que pertenecen estas sociedades, la situación para ambas fechas es la siguiente:

INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/01/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.323,29
Industrial	487,23
Recursos Naturales	490,47
Servicios	176,13
Telecomunicaciones	892,89

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/01/1999

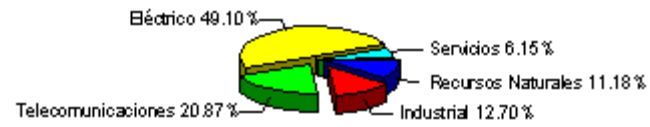


INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/01/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.955,40
Industrial	764,37
Recursos Naturales	672,94
Servicios	370,09
Telecomunicaciones	1.256,38

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/01/1998



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 31 de enero de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 1.151 millones de dólares, en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,73% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 953 millones de dólares, observándose un aumento de 198 millones de dólares (20,78%).

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

INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/01/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	566,36
Industrial	97,10
Recursos Naturales	40,65
Servicios	154,45
Telecomunicaciones	292,35

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/01/1999

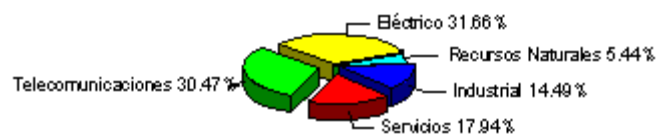


INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/01/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	301,89
Industrial	138,12
Recursos Naturales	51,84
Servicios	171,07
Telecomunicaciones	290,47

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/01/1998



 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 31 de enero de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 881 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,85% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 877 millones de dólares, observándose un incremento de 0,46% 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 31/01/1999

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	177,80
Inmobiliario	504,87
Mobiliario	198,39
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/01/1999



INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 31/01/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	154,87
Inmobiliario	481,73
Mobiliario	240,84
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/01/1998



[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 enero de 1999 alcanzaba un valor equivalente a 1.910 millones de dólares, lo que representa un 6,19% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 31 de enero de 1998 esta inversión alcanzaba sólo a 431 millones de dólares, lo que representa un incremento de 343,16%.

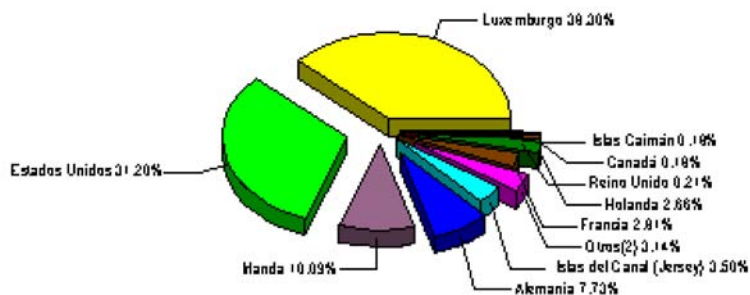
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 31/01/1999

País	Millones de dólares
Alemania	147,67
Canadá	3,52
Estados Unidos	595,86
Francia	53,60
Holanda	50,76
Irlanda	192,80
Islas Caimán	3,50
Islas del Canal (Jersey)	66,92
Luxemburgo	731,28
Otros(2)	60,05
Reino Unido	3,97

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) 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 31/01/1999

Instrumentos	Millones de dólares
Bonos Extranjeros	497,29
Cert. de Depósito	112,98
Disponible	90,30
Fondos Mutuos	1.149,30
Fondos de Inv. Internacional	60,05

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/01/1999



DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/01/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	7,48
Bonos Extranjeros	17,99
Cert. de Depósito	13,87
Disponible	57,76
Fondos Mutuos	290,72
Fondos de Inv. Internacional	43,05

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/01/1998



[Home](#)

[Back](#)

