GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

# Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **febrero 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.

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

# Valor de los Fondos de Pensiones

El Superintendente de Administradoras de Fondos de Pensiones Sr. Julio Bustamante, informó que al 28 de febrero de 1999 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 31.029 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 9,65% con respecto al valor alcanzado al 28 de febrero de 1998, el cual ascendía a 28.298 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 28 de febrero 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 28/02/1999 (MMUS$) | Valor del Fondo al 28/02/1998 (MMUS$) | Variación (MMUS$) | Variación % |
|---|---|---|---|---|
| PROVIDA(**) | 10.177,97 | 9.295,75 | 882,22 | 9,49 |
| HABITAT | 6.864,13 | 5.466,76 | 1.397,37 | 25,56 |
| CUPRUM | 5.001,16 | 4.884,29 | 116,87 | 2,39 |
| SANTA MARIA | 3.882,99 | 3.536,26 | 346,73 | 9,80 |
| SUMMA BANSANDER(**) | 3.501,61 | 3.498,54 | 3,07 | 0,09 |
| PLANVITAL | 746,73 | 740,51 | 6,22 | 0,84 |
| MAGISTER(**) | 474,10 | 521,10 | -47,00 | -9,02 |
| APORTA FOMENTA(**) | 380,54 | 355,21 | 25,33 | 7,13 |
| TOTAL | 31.029,23 | 28.298,42 | 2.730,81 | 9,65 |

(*) Todas las cifras en dólares al 28 de febrero 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 28 de febrero de 1998 y el 28 de febrero de 1999 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 28 de febrero de 1999.

(**) La cifra de los activos de este Fondo a febrero 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 28 de febrero 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 28/02/1999 | %Participación al 28/02/1998 |
|---|---|---|
| PROVIDA(*) | 32,80 | 32,84 |
| HABITAT | 22,12 | 19,32 |
| CUPRUM | 16,12 | 17,26 |
| SANTA MARIA | 12,51 | 12,50 |
| SUMMA BANSANDER(*) | 11,28 | 12,36 |
| PLANVITAL | 2,41 | 2,62 |
| MAGISTER(*) | 1,53 | 1,84 |
| APORTA FOMENTA(*) | 1,23 | 1,26 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 |

(*) La cifra de participación de este Fondo a febrero 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

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

# 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 1999 fue de 3.0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 3.7% y a un 5.6% en los últimos 12 meses. Es importante destacar que la rentabilidad promedio del Sistema desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 11.1% real anual.

**Explicación de la rentabilidad del mes de Febrero de 1999**

La rentabilidad de 3,0% del segundo mes de 1999 se explica principalmente por un alza en la valoración de los instrumentos de renta fija, los cuales aportaron un 1,69% a la rentabilidad de este mes. Es importante mencionar que en la rentabilidad mostrada por dichos títulos impactó positivamente la baja observada en las tasas de interés de mercado.

Adicionalmente, las acciones aportaron un 1,14% a la rentabilidad del mes, siendo muy significativo en este resultado el aporte realizado por los títulos de Endesa y Enersis. En efecto, el aporte de 0,74% de las inversiones en acciones del sector eléctrico fue el que más influyó en la variación positiva, seguido de las inversiones en el sector telecomunicaciones con un aporte de 0,34%. El aporte del resto de los sectores también fue positivo, aunque más bien marginal debido a una menor inversión por parte de Fondos de Pensiones y por una menor rentabilidad de los títulos pertenecientes a esos sectores. Así, los aportes de los sectores industria, servicios y recursos naturales, fueron de 0,03%, 0,02% y 0,01%, respectivamente.

Por otra parte, los instrumentos de intermediación financiera y extranjeros incrementaron la rentabilidad del Sistema en 0,15% y 0,06%, respectivamente, mientras que las cuotas de fondos de inversión la hicieron disminuir la en -0,04%.

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 1999 | Acumulada Ene 1999-Feb 1999 | Ultimos 12 meses Mar 1998-Feb 1999 | Promedio Anual desde 1981 |
| APORTA FOMENTA | 3.1 | 3.8 | 5.1 | - |
| CUPRUM | 3.0 | 3.6 | 4.1 | 11.5 |
| HABITAT | 3.0 | 3.7 | 5.9 | 11.1 |
| MAGISTER | 3.5 | 4.2 | 6.2 | 11.1 |
| PLANVITAL | 3.1 | 3.9 | 6.0 | 11.4 |
| PROVIDA | 3.0 | 3.6 | 5.9 | 10.9 |
| SANTA MARIA | 3.0 | 3.7 | 5.9 | 10.8 |
| SUMMA BANSANDER | 3.1 | 3.9 | 5.4 | 11.4 |
| SISTEMA | 3.0 | 3.7 | 5.6 | 11.1 |

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

Home Back

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

- VALORIZACIÓN Y PLAZO AL VENCIMIENTO DE LA CARTERA DE LOS FONDOS DE PENSIONES

**Los instrumentos de renta fija, que representan el 60,20% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 7,16%. Por su parte los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 15,00% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 7,18% anual.**

**Estas tasas, utilizadas para la valoración de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 75,20% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 7,16% 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 febrero de 1999** | | | |
|---|---|---|---|
| **Tipo de instrumento** | **% del Fondo** | **Plazo de Vencimiento** | **Tasa de Interés Anual (%)(*)** |
| **Renta Fija** | | | |
| - Pagarés reajustables del Banco Central de Chile | 34,26 | 4 años y 2 meses | UF + 6,79 |
| - Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras | 16,24 | 4 años y 8 meses | UF + 7,67 |
| - Bonos (estatales, financieros y empresas) | 9,70 | 4 años y 3 meses | UF + 8,65 |
| **Subtotal** | **60,20** | **4 años y 4 meses** | **UF + 7,16** |
| **Intermediación Financiera** | | | |
| - Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras | 13,25 | 5 meses y 14 días | UF +7,22 |
| - Pagarés descontables del Banco Central de Chile | 1,75 | 50 días | UF + 6,82 |
| **Subtotal** | **15,00** | **5 meses y 1 día** | **UF + 7,18** |
| **Renta Variable** | | | |
| - Acciones | 15,32 | --- | --- |
| - Cuotas de Fondos de Inversión nacional | 2,73 | --- | --- |
| **Subtotal** | **18,05** | | |
| **Inversión extranjera** | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| - Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros | 3,52 | | |
| - Títulos de deuda | 2,77 | | |
| - Cuotas de Fondos de Inversión internacional | 0,19 | | |
| - Otros | 0,24 | | |
| **Subtotal** | **6,72** | | |
| **Otros** | **0,03** | --- | --- |
| **Total** | **100,00** | --- | --- |

**(*) Tasa de valoración vigente al 28 de febrero de 1999.**

Home Back

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

# Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 28 de febrero 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 28/02/1999 | | Inversión al 28/02/1998 | |
|---|---|---|---|---|
| | Millones de dólares | % del Fondo | Millones de dólares | % del Fondo |
| **Sector Estatal** | | | | |
| Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile | 11.580,56 | 37,32 | 10.204,34 | 36,05 |
| Instrumentos emitidos por Tesorería | 1,47 | 0,00 | 2,40 | 0,01 |
| Bonos de Reconocimiento | 1.050,80 | 3,39 | 891,08 | 3,15 |
| **Total Sector Estatal** | **12.632,83** | **40,71** | **11.097,82** | **39,21** |
| **Sector Empresas** | | | | |
| Acciones | 4.642,57 | 14,96 | 6.029,80 | 21,31 |
| Bonos | 1.121,33 | 3,61 | 906,27 | 3,20 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | 845,97 | 2,73 | 842,59 | 2,98 |
| **Total Sector Empresas** | **6.609,87** | **21,30** | **7.778,66** | **27,49** |
| **Sector Financiero** | | | | |
| Letras hipotecarias | 5.035,79 | 16,24 | 4.786,22 | 16,92 |
| Depósitos a plazo | 4.112,49 | 13,25 | 3.462,24 | 12,23 |
| Bonos de Instituciones Financieras | 427,95 | 1,38 | 470,72 | 1,66 |
| Acciones de Instituciones Financieras | 113,06 | 0,36 | 197,61 | 0,70 |
| Forwards | -6,02 | -0,02 | -6,88 | -0,02 |
| **Total Sector Financiero** | **9.683,27** | **31,21** | **8.909,91** | **31,49** |
| **Sector Extranjero** | | | | |
| **Total Sector Extranjero** | **2.085,08** | **6,72** | **497,47** | **1,76** |
| Activo Disponible | 18,18 | 0,06 | 14,56 | 0,05 |
| **Total Activos** | **31.029,23** | **100,00** | **28.298,42** | **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 28/02/1999

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Sector Estatal | 12.632,83 |
| Sector Empresas | 6.609,87 |
| Sector Financiero | 9.683,27 |
| Sector Extranjero | 2.085,08 |
| Activo Disponible | 18,18 |

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

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Sector Estatal | 11.097,82 |
| Sector Empresas | 7.778,66 |
| Sector Financiero | 8.909,91 |
| Sector Extranjero | 497,47 |
| Activo Disponible | 14,56 |

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

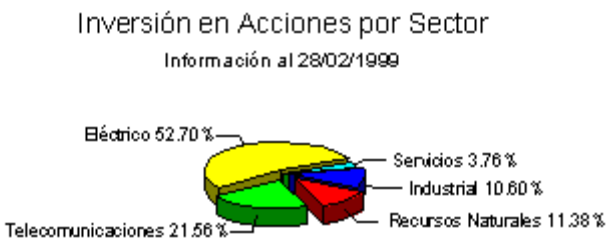
# Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 28 de febrero de 1999 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 100 sociedades anónimas, por un monto de 4.756 millones de dólares, lo que equivale a un 15,32% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 6.227 millones de dólares, observándose una disminución de 1.471 millones de dólares (-23,62%).

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

**INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 28/02/1999**

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Eléctrico | 2.506,42 |
| Industrial | 503,88 |
| Recursos Naturales | 541,23 |
| Servicios | 178,80 |
| Telecomunicaciones | 1.025,30 |




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

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Eléctrico | 3.190,57 |
| Industrial | 751,75 |
| Recursos Naturales | 668,78 |
| Servicios | 329,31 |
| Telecomunicaciones | 1.287,00 |

## Inversión en Acciones por Sector

Información al 28/02/1998

Home

Back

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

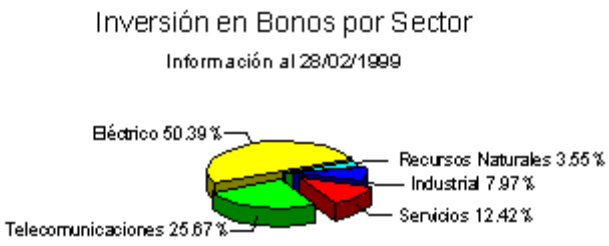
# Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 28 de febrero de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 1.121 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,61% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 906 millones de dólares, observándose un aumento de 215 millones de dólares (23,73%).

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

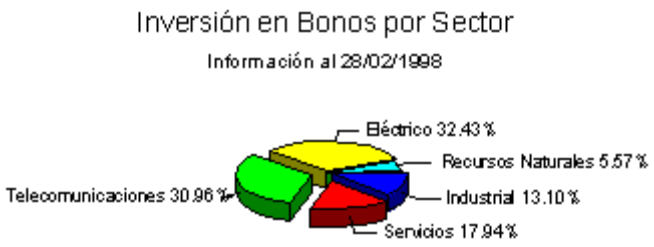
**INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 28/02/1999**

| **Sector** | **Millones de dólares** |
|---|---|
| Eléctrico | 565,08 |
| Industrial | 89,36 |
| Recursos Naturales | 39,79 |
| Servicios | 139,23 |
| Telecomunicaciones | 287,87 |



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

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Eléctrico | 293,98 |
| Industrial | 118,68 |
| Recursos Naturales | 50,45 |
| Servicios | 162,55 |
| Telecomunicaciones | 280,61 |




Home Back

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

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

El Superintendente informó que al 28 de febrero de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 846 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,73% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 843 millones de dólares, observándose un incremento de 0,36% 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 28/02/1999**

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Desarrollo de empresas | 173,25 |
| Inmobiliario | 491,94 |
| Mobiliario | 180,78 |
| Securitizado | 0,00 |

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

| Sector | Millones de dólares |
|---|---|
| Desarrollo de empresas | 150,90 |
| Inmobiliario | 469,39 |
| Mobiliario | 222,30 |
| Securitizado | 0,00 |

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 28/02/1998

Home

Back

GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

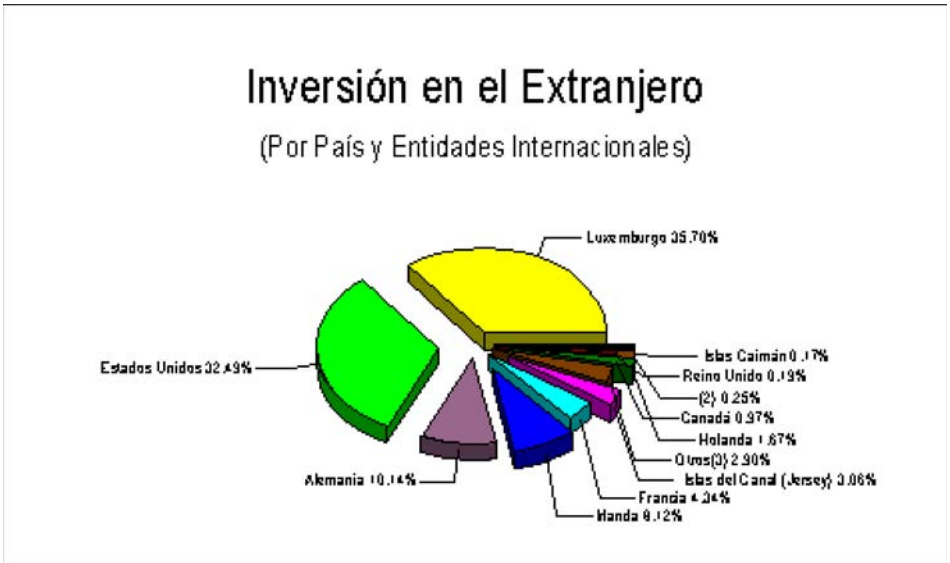
# Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 28 de febrero de 1999 alcanzaba un valor equivalente a 2.085 millones de dólares, lo que representa un 6,72% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 28 de febrero de 1998 esta inversión alcanzaba a 497 millones de dólares, lo que representa un incremento de 319,52%.

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

**INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 28/02/1999**

| País | Millones de dólares |
|---|---|
| Alemania | 211,49 |
| (2) | 5,20 |
| Canadá | 20,27 |
| Estados Unidos | 677,49 |
| Francia | 90,51 |
| Holanda | 34,82 |
| Irlanda | 169,32 |
| Islas Caimán | 3,56 |
| Islas del Canal (Jersey) | 63,88 |
| Luxemburgo | 744,23 |
| Otros(3) | 60,39 |
| Reino Unido | 3,93 |



(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 28/02/1999**

| **Instrumentos** | **Millones de dólares** |
|---|---|
| Bonos Extranjeros | 494,01 |
| Cert. de Depósito | 365,07 |
| Disponible | 74,29 |
| Fondos Mutuos | 1.091,33 |
| Fondos de Inv. Internacional | 60,39 |

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

| **Instrumentos** | **Millones de dólares** |
|---|---|
| ADR | 7,31 |
| Bonos Extranjeros | 17,57 |
| Cert. de Depósito | 3,06 |
| Disponible | 27,18 |
| Fondos Mutuos | 399,20 |
| Fondos de Inv. Internacional | 43,14 |

Diversificación por Instrumentos

Información al 28/02/1998

Home

Back