

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **marzo 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 marzo de 1999 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 32.692 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 8,02% con respecto al valor alcanzado al 31 de marzo de 1998, el cual ascendía a 30.265 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de marzo 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 31/03/1999 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 31/03/1998 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA(**)	10.641,31	9.932,59	708,72	7,14
HABITAT	7.265,81	5.881,45	1.384,36	23,54
CUPRUM	5.255,96	5.217,37	38,59	0,74
SANTA MARIA	4.100,29	3.787,02	313,27	8,27
SUMMA BANSANDER(**)	3.727,03	3.718,84	8,19	0,22
PLANVITAL	794,56	795,78	-1,22	-0,15
MAGISTER(**)	506,65	554,88	-48,23	-8,69
APORTA FOMENTA(**)	400,17	377,36	22,81	6,04
TOTAL	32.691,78	30.265,29	2.426,49	8,02

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

(**) La cifra de los activos de este Fondo a marzo 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 Fomenta: 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 marzo 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 31/03/1999	%Participación al 31/03/1998
PROVIDA(*)	32,55	32,82
HABITAT	22,23	19,43
CUPRUM	16,08	17,24
SANTA MARIA	12,54	12,51
SUMMA BANSANDER(*)	11,40	12,29
PLANVITAL	2,43	2,63
MAGISTER(*)	1,55	1,83
APORTA FOMENTA(*)	1,22	1,25
TOTAL	100,00	100,00

- (*) La cifra de participación de este Fondo a marzo 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 Fomenta: 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 marzo de 1999 fue de 1.8% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 5.6% y a un 4.0% 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 Marzo de 1999

La rentabilidad de 1,8% de marzo de 1999 se explica principalmente por un alza en la valoración de los títulos accionarios, que aportaron un 1,22% a la rentabilidad de este mes. Al respecto, se verificó que todos los sectores económicos obtuvieron rentabilidades positivas, siendo el sector eléctrico el que efectuó el mayor aporte a este resultado con un 0,52%. A continuación le siguieron los sectores de telecomunicaciones y recursos naturales con 0,35% y 0,19%, respectivamente. Por último, el sector industrial y servicios contribuyeron, en menor medida, con un 0,09% y 0,07%, respectivamente.

Por otra parte, los instrumentos de renta fija aportaron un 0,70% a la rentabilidad del Sistema, la cual se explica en forma importante por la baja observada en las tasas de interés de mercado durante el mes de marzo.

Asimismo, las cuotas de fondos de inversión y los instrumentos de intermediación financiera incrementaron la rentabilidad del Sistema en 0,05% y 0,04%, respectivamente, mientras que los instrumentos extranjeros la hicieron disminuir en -0,22%.

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 1999	Acumulada Ene 1999-Mar 1999	Ultimos 12 meses Abr 1998-Mar 1999	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	1.8	5.7	3.6	-
CUPRUM	1.9	5.6	2.6	11.5
HABITAT	1.7	5.5	4.3	11.1
MAGISTER	2.4	6.7	5.2	11.2
PLANVITAL	2.0	6.1	4.6	11.5
PROVIDA	1.8	5.5	4.2	10.9
SANTA MARIA	1.9	5.7	4.3	10.9
SUMMA BANSANDER	1.9	5.9	3.9	11.4
SISTEMA	1.8	5.6	4.0	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](#) 

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

Los instrumentos de renta fija, que representan el 60,34% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 6,95% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 4 años y 4 meses. Por su parte los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 14,07% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 7,24% anual, y tienen un plazo promedio de vencimiento de, aproximadamente, 5 meses.

Estas tasas, utilizadas para la valoración de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 74,41% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 7,00% 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 marzo de 1999			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento	Tasa de Interés Anual (%) (*)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	33,96	4 años y 2 meses	UF + 6,59
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	16,37	4 años y 8 meses	UF + 7,43
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	10,01	4 años y 3 meses	UF + 8,29
Subtotal	60,34	4 años y 4 meses	UF + 6,95
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	12,72	5 meses y 13 días	UF + 7,27
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	1,35	40 días	UF + 6,93
Subtotal	14,07	5 meses y 1 día	UF + 7,24
Renta Variable			
- Acciones	15,90	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,71	---	---

Subtotal	18,61		
Inversión extranjera			
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	4,31		
- Títulos de deuda	2,07		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,20		
- Otros	0,26		
Subtotal	6,84		
Otros	0,14	---	---
Total	100,00	---	---

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



[Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 31 de marzo 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 31/03/1999		Inversión al 31/03/1998	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.967,05	36,61	10.798,03	35,68
Instrumentos emitidos por Tesorería	1,50	0,00	2,45	0,01
Bonos de Reconocimiento	1.133,51	3,47	944,61	3,12
Total Sector Estatal	13.102,06	40,08	11.745,09	38,81
Sector Empresas				
Acciones	5.081,79	15,54	6.736,98	22,27
Bonos	1.261,06	3,86	905,66	2,99
Cuotas de Fondos de Inversión	884,56	2,71	878,56	2,90
Total Sector Empresas	7.227,41	22,11	8.521,20	28,16
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	5.351,57	16,37	5.061,44	16,72
Depósitos a plazo	4.158,26	12,72	3.585,17	11,85
Bonos de Instituciones Financieras	453,85	1,39	495,27	1,64
Acciones de Instituciones Financieras	118,55	0,36	215,75	0,71
Forwards	-3,14	-0,01	-7,78	-0,03
Total Sector Financiero	10.079,09	30,83	9.349,85	30,89
Sector Extranjero				
Cuotas de Fondos Mutuos y Acciones	1.408,55	4,31	511,85	1,69
Cuotas de Fondos de Inversión Internacional	63,94	0,20	53,75	0,18
Instrumentos de deuda	678,22	2,07	19,80	0,06
Otros	86,38	0,26	41,52	0,14
Total Sector Extranjero	2.237,09	6,84	626,92	2,07
Activo Disponible	46,13	0,14	22,23	0,07
Total Activos	32.691,78	100,00	30.265,29	100,00

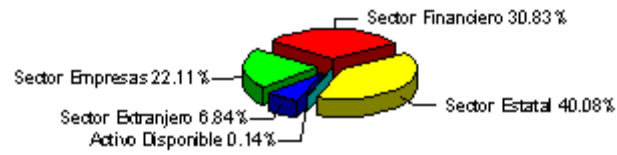
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/03/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	13.102,06
Sector Empresas	7.227,41
Sector Financiero	10.079,09
Sector Extranjero	2.237,09

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/03/1999

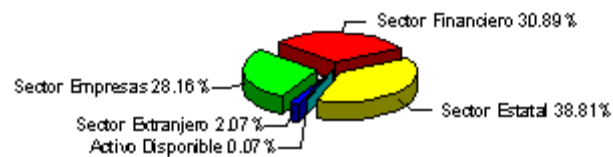


INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/03/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	11.745,09
Sector Empresas	8.521,20
Sector Financiero	9.349,85
Sector Extranjero	626,92
Activo Disponible	22,23

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/03/1998



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de marzo de 1999 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 102 sociedades anónimas, por un monto de 5.200 millones de dólares, lo que equivale a un 15,90% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 6.953 millones de dólares, observándose una disminución de 1.753 millones de dólares (-25,21%).

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

INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/03/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.695,80
Industrial	548,74
Recursos Naturales	620,28
Servicios	212,16
Telecomunicaciones	1.123,36

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/03/1999



INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/03/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.510,79
Industrial	864,27
Recursos Naturales	810,39
Servicios	364,29
Telecomunicaciones	1.402,98

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/03/1998



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 31 de marzo de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 1.261 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,86% 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 355 millones de dólares (39,18%).

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

INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/03/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	562,22
Industrial	89,80
Recursos Naturales	38,53
Servicios	252,78
Telecomunicaciones	317,72

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/03/1999

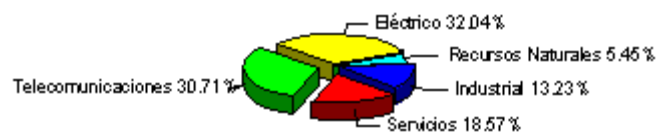


INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/03/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	290,24
Industrial	119,82
Recursos Naturales	49,33
Servicios	168,17
Telecomunicaciones	278,10

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/03/1998



 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 31 de marzo de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 885 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,71% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 879 millones de dólares, observándose un incremento de 0,68% 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 31/03/1999

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	178,70
Inmobiliario	516,90
Mobiliario	188,96
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/03/1999



INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 31/03/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	169,60
Inmobiliario	493,86
Mobiliario	215,10
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/03/1998



[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 marzo de 1999 alcanzaba un valor equivalente a 2.237 millones de dólares, lo que representa un 6,84% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 31 de marzo de 1998 esta inversión alcanzaba a 627 millones de dólares, lo que representa un incremento de 256,78%.

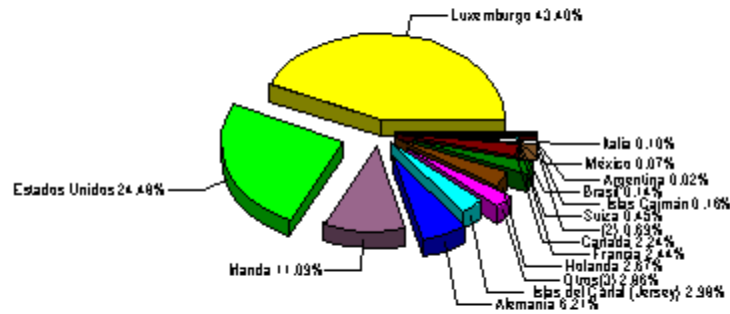
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 31/03/1999

País	Millones de dólares
Alemania	138,96
Argentina	0,49
(2)	15,40
Brasil	3,18
Canadá	50,10
Estados Unidos	547,66
Francia	54,57
Holanda	59,65
Irlanda	248,14
Islas Caimán	3,62
Islas del Canal (Jersey)	66,59
Italia	2,14
Luxemburgo	971,05
México	1,60
Otros(3)	63,94
Suiza	10,00

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.

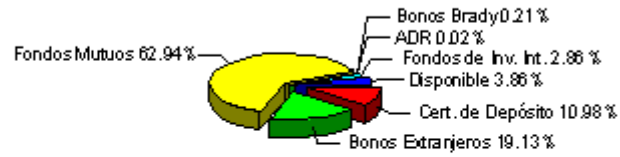
Asimismo, el Superintendente informó que en ambas fechas la inversión en el extranjero se encontraba diversificada de la siguiente manera:

DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/03/1999

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	0,49
Bonos Brady	4,78
Bonos Extranjeros	427,90
Cert. de Depósito	245,54
Disponible	86,38
Fondos Mutuos	1.408,06
Fondos de Inv. Internacional	63,94

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/03/1999



DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/03/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	7,95
Bonos Extranjeros	15,81
Cert. de Depósito	3,99
Disponible	41,52
Fondos Mutuos	503,91
Fondos de Inv. Internacional	53,75

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/03/1998

