

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **abril 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 30 de abril de 1999 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 33.965 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 12,40% con respecto al valor alcanzado al 30 de abril de 1998, el cual ascendía a 30.217 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 30 de abril 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 30/04/1999 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 30/04/1998 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA(**)	10.980,37	9.917,77	1.062,60	10,71
HABITAT	7.539,48	5.896,47	1.643,01	27,86
CUPRUM	5.494,88	5.187,56	307,32	5,92
SANTA MARIA	4.270,78	3.784,02	486,76	12,86
SUMMA BANSANDER(**)	3.905,42	3.705,99	199,43	5,38
PLANVITAL	826,47	796,29	30,18	3,79
MAGISTER(**)	532,91	554,62	-21,71	-3,91
APORTA FOMENTA(**)	414,76	374,51	40,25	10,75
TOTAL	33.965,07	30.217,23	3.747,84	12,40

(*) Todas las cifras en dólares al 30 de abril 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 30 de abril de 1998 y el 30 de abril de 1999 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 30 de abril de 1999.

(**) La cifra de los activos de este Fondo a abril 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 30 de abril de 1999 y 1998, era la siguiente:

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

Fondos de Pensiones	%Participación al 30/04/1999	%Participación al 30/04/1998
PROVIDA(*)	32,33	32,82
HABITAT	22,20	19,51
CUPRUM	16,18	17,17
SANTA MARIA	12,57	12,52
SUMMA BANSANDER(*)	11,50	12,26
PLANVITAL	2,43	2,64
MAGISTER(*)	1,57	1,84
APORTA FOMENTA(*)	1,22	1,24
TOTAL	100,00	100,00

- (*) La cifra de participación de este Fondo a abril 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 abril de 1999 fue de 1.8% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 7.6% y a un 4.8% 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 11.2% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de Abril de 1999

La rentabilidad de 1,8% de abril de 1999 se explica principalmente por un alza en la valoración de los títulos accionarios, que aportaron un 1,35% 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 0,48%. A continuación le siguieron los sectores de recursos naturales y telecomunicaciones con 0,35% y 0,25%, respectivamente. Por último, el sector industrial y servicios contribuyeron, en menor medida, con un 0,21% y 0,06%, respectivamente.

Por otra parte, los instrumentos de renta fija aportaron un 0,18% a la rentabilidad del Sistema.

Asimismo, la inversión en el extranjero aportó un 0,20% a la rentabilidad del Sistema, mientras que la inversión en cuotas de fondos de inversión e instrumentos de intermediación financiera incrementaron la rentabilidad del Sistema en 0,05% y 0,06%, 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			
	Abr 1999	Acumulada Ene 1999-Abr 1999	Ultimos 12 meses May 1998-Abr 1999	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	2.0	7.8	4.8	-
CUPRUM	1.9	7.6	3.5	11.6
HABITAT	1.8	7.5	5.1	11.2
MAGISTER	2.2	9.1	6.4	11.2
PLANVITAL	1.9	8.0	5.6	11.5
PROVIDA	1.9	7.4	5.1	11.0
SANTA MARIA	1.8	7.6	5.0	10.9
SUMMA BANSANDER	1.8	7.8	4.8	11.5
SISTEMA	1.8	7.6	4.8	11.2

- (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 58% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 6,91% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 4 años y 4 meses. 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 + 6,84% anual, y tienen un plazo promedio de vencimiento de aproximadamente 6 meses.

Estas tasas, utilizadas para la valoración de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 73% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 6,90% 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 30 de abril de 1999			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento	Tasa de Interés Anual (%) (*)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	32,57	4 años y 2 meses	UF + 6,55
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	15,72	4 años y 8 meses	UF + 7,41
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	9,78	4 años y 3 meses	UF + 8,21
Subtotal	58,07	4 años y 4 meses	UF + 6,91
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	14,19	5 meses y 26 días	UF + 6,88
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	0,81	24 días	UF + 6,31
Subtotal	15,00	5 meses y 18 días	UF + 6,84
Renta Variable			
- Acciones	15,47	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,65	---	---
Subtotal	18,12		

Inversión extranjera			
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	4,87		
- Títulos de deuda	3,32		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,19		
- Otros	0,27		
Subtotal	8,65		
Otros	0,16	---	---
Total	100,00	---	---

(*) Tasa de valoración vigente al 30 de abril de 1999.



[Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 30 de abril de 1999 y 1998, la Superintendencia del ramo informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente manera:

INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES POR SECTOR ECONÓMICO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTO	Inversión al 30/04/1999		Inversión al 30/04/1998	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.757,41	34,62	11.085,94	36,69
Instrumentos emitidos por Tesorería	1,45	0,00	2,40	0,01
Bonos de Reconocimiento	1.160,85	3,42	953,34	3,15
Total Sector Estatal	12.919,71	38,04	12.041,68	39,85
Sector Empresas				
Acciones	5.114,06	15,06	6.267,14	20,74
Bonos	1.280,78	3,77	895,72	2,96
Cuotas de Fondos de Inversión	900,55	2,65	902,80	2,99
Total Sector Empresas	7.295,39	21,48	8.065,66	26,69
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	5.342,02	15,72	4.968,73	16,44
Depósitos a plazo	4.818,34	14,19	3.671,54	12,15
Bonos de Instituciones Financieras	453,84	1,34	503,83	1,67
Acciones de Instituciones Financieras	138,55	0,41	209,94	0,69
Forwards	10,89	0,03	-7,48	-0,02
Total Sector Financiero	10.763,64	31,69	9.346,56	30,93
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	1.654,89	4,87	658,97	2,18
Cuotas de fondos de inversión internacional	65,65	0,19	53,63	0,18
Instrumentos de deuda	1.128,76	3,32	27,76	0,09
Otros	87,93	0,27	15,12	0,05
Total Sector Extranjero	2.937,23	8,65	755,48	2,50
Activo Disponible	49,10	0,14	7,85	0,03
Total Activos	33.965,07	100,00	30.217,23	100,00

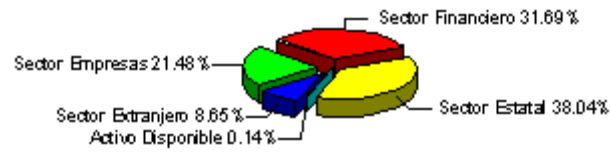
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSIÓN POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.919,71
Sector Empresas	7.295,39
Sector Financiero	10.763,64
Sector Extranjero	2.937,23

Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/1999

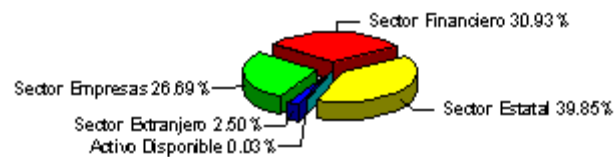


INVERSIÓN POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.041,68
Sector Empresas	8.065,66
Sector Financiero	9.346,56
Sector Extranjero	755,48
Activo Disponible	7,85

Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/1998



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 30 de abril de 1999 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 103 sociedades anónimas, por un monto de 5.253 millones de dólares, lo que equivale a un 15,47% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 6.477 millones de dólares, observándose una disminución de 1.224 millones de dólares (-18,90%).

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

INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.321,38
Industrial	676,49
Recursos Naturales	768,37
Servicios	248,58
Telecomunicaciones	1.237,78

Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/1999



INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	3.283,35
Industrial	846,61
Recursos Naturales	773,19
Servicios	333,09
Telecomunicaciones	1.240,83

Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/1998



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 30 de abril de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 1.281 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 896 millones de dólares, observándose un aumento de 385 millones de dólares (42,97%).

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

INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	571,19
Industrial	89,96
Recursos Naturales	46,55
Servicios	253,28
Telecomunicaciones	319,81

Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/1999

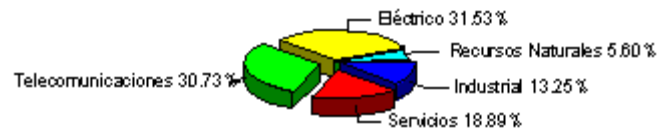


INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	282,36
Industrial	118,71
Recursos Naturales	50,20
Servicios	169,16
Telecomunicaciones	275,29

Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/1998



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

El Superintendente informó que al 30 de abril de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 901 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,65% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 903 millones de dólares, observándose una disminución de -0,22% en este tipo de inversiones.

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

INVERSIÓN EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN POR SECTOR AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	179,32
Inmobiliario	521,26
Mobiliario	199,97
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/1999



INVERSIÓN EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN POR SECTOR AL 30/04/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	179,11
Inmobiliario	501,72
Mobiliario	221,97
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/1998



[Home](#)

[Back](#) 

Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 30 de abril de 1999 alcanzaba un valor equivalente a 2.937 millones de dólares, lo que representa un 8,65% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 30 de abril de 1998 esta inversión alcanzaba a 755 millones de dólares, lo que representa un incremento de 289,01%.

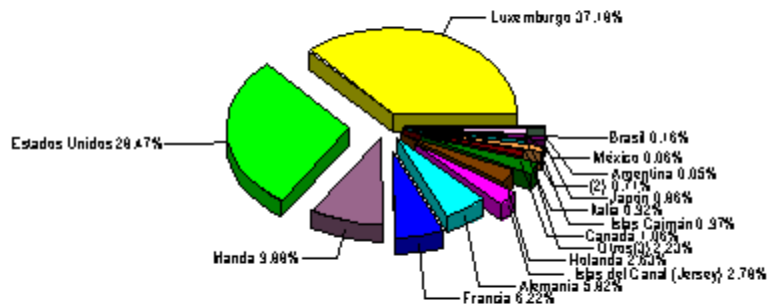
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO POR PAÍS AL 30/04/1999

País	Millones de dólares
Alemania	171,02
Argentina	1,47
(2)	20,86
Brasil	4,81
Canadá	31,11
Estados Unidos	836,30
Francia	182,66
Holanda	77,16
Irlanda	290,05
Islas Caimán	28,51
Islas del Canal (Jersey)	81,52
Italia	27,06
Japón	25,20
Luxemburgo	1.092,06
México	1,81
Otros(3)	65,64

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:

DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTOS AL 30/04/1999

Instrumentos	Millones de dólares
Bonos Brady	8,09
Bonos Extranjeros	483,42
Cert. de Depósito	637,25
Disponibles	87,93
Fondos Mutuos	1.654,89
Fondos de Inv. Internacional	65,64

Diversificación por Instrumentos

Información al 30/04/1999



DIVERSIFICACIÓN POR INSTRUMENTOS AL 30/04/1998

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	6,36
Bonos Extranjeros	15,90
Cert. de Depósito	11,86
Disponible	15,12
Fondos Mutuos	652,61
Fondos de Inv. Internacional	53,63

Diversificación por Instrumentos

Información al 30/04/1998

