

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **mayo 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 mayo de 1999 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 34.193 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 15,18% con respecto al valor alcanzado al 31 de mayo de 1998, el cual ascendía a 29.686 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de mayo 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 31/05/1999 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 31/05/1998 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA(**)	11.051,33	9.751,57	1.299,76	13,33
HABITAT	7.560,73	5.845,73	1.715,00	29,34
CUPRUM	5.560,53	5.075,61	484,92	9,55
SANTA MARIA	4.306,18	3.707,99	598,19	16,13
SUMMA BANSANDER(**)	3.923,51	3.619,57	303,94	8,40
PLANVITAL	833,15	778,40	54,75	7,03
MAGISTER(**)	542,38	540,55	1,83	0,34
APORTA FOMENTA(**)	415,12	367,07	48,05	13,09
TOTAL	34.192,93	29.686,49	4.506,44	15,18

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

(**) La cifra de los activos de este Fondo a mayo 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 mayo 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 31/05/1999	%Participación al 31/05/1998
PROVIDA(*)	32,32	32,85
HABITAT	22,11	19,69
CUPRUM	16,27	17,10
SANTA MARIA	12,59	12,49
SUMMA BANSANDER(*)	11,47	12,19
PLANVITAL	2,44	2,62
MAGISTER(*)	1,59	1,82
APORTA FOMENTA(*)	1,21	1,24
TOTAL	100,00	100,00

- (*) La cifra de participación de este Fondo a mayo 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 mayo de 1999 fue de 2.0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 9.7% y a un 8.5% 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 11.3% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de Mayo de 1999

La rentabilidad de 2,0% del mes de mayo de 1999 se explica principalmente por el aporte de un 0,9% efectuado por los títulos accionarios. Al respecto, todos los sectores económicos obtuvieron rentabilidades positivas, siendo el sector recursos naturales el que efectuó el mayor aporte a este resultado con un 0,32%. A continuación le siguieron los sectores industrial y eléctrico con 0,30% y 0,15%, respectivamente. Por último, los sectores servicios y telecomunicaciones contribuyeron, en menor medida, con un 0,09% y 0,04%, respectivamente.

Cabe destacar que dentro del aporte a la rentabilidad del Sistema realizado por los títulos accionarios, se encuentra incluida la utilidad extraordinaria obtenida por los Fondos de Pensiones producto de la venta de acciones de la sociedad Endesa S.A., efectuada con motivo de la oferta de adquisición de acciones (OAA) presentada por la empresa Enersis S.A. Esta utilidad extraordinaria significó un aporte a la rentabilidad del Sistema de 0,52%.

Por otra parte, también fue significativo el aporte a la rentabilidad del Sistema de los títulos de renta fija por 0,75%, resultado que se vio influenciado positivamente por las recientes bajas de las tasas de interés de mercado.

Finalmente, la contribución a la rentabilidad del Sistema de los restantes instrumentos financieros fue de menor consideración, aportando los títulos extranjeros un 0,21%, los instrumentos de intermediación financiera un 0,12% y las cuotas de fondos de inversión un 0,06%.

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			
	May 1999	Acumulada Ene 1999-May 1999	Ultimos 12 meses Jun 1998-May 1999	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	2.2	10.2	8.7	-
CUPRUM	2.2	10.0	7.5	11.7
HABITAT	2.0	9.6	8.7	11.3
MAGISTER	2.2	11.4	10.0	11.3
PLANVITAL	1.9	10.1	9.3	11.6
PROVIDA	1.9	9.5	8.7	11.1
SANTA MARIA	1.9	9.6	8.6	11.0
SUMMA BANSANDER	2.1	10.0	8.5	11.5
SISTEMA	2.0	9.7	8.5	11.3

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

- 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 + 6,73% 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 + 6,03% 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 73% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 6,58% 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 mayo de 1999			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento	Tasa de Interés Anual (%) (*)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	31,91	4 años y 2 meses	UF + 6,40
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	16,08	4 años y 8 meses	UF + 7,13
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	9,62	4 años y 3 meses	UF + 8,00
Subtotal	57,61	4 años y 4 meses	UF + 6,73
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	14,49	5 meses y 12 días	UF + 6,08
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	0,89	66 días	UF + 5,22
Subtotal	15,00	5 meses y 6 días	UF + 6,03
Renta Variable			
- Acciones	12,70	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,65	---	---
Subtotal	15,35		

Inversión extranjera			
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros	6,46		
- Títulos de deuda	4,66		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,19		
- Otros	0,24		
Subtotal	11,55		
Otros	0,49	---	---
Total	100,00	---	---

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



[Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 31 de mayo 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 31/05/1999		Inversión al 31/05/1998	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.620,12	33,99	10.999,92	37,05
Instrumentos emitidos por Tesorería	1,42	0,00	2,35	0,01
Bonos de Reconocimiento	1.183,34	3,46	952,12	3,21
Total Sector Estatal	12.804,88	37,45	11.954,39	40,27
Sector Empresas				
Acciones	4.198,11	12,28	5.677,78	19,12
Bonos	1.247,43	3,65	955,17	3,22
Cuotas de Fondos de Inversión	907,74	2,65	899,90	3,03
Total Sector Empresas	6.353,28	18,58	7.532,85	25,37
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	5.499,55	16,09	4.937,10	16,63
Depósitos a plazo	4.955,36	14,49	3.732,88	12,57
Bonos de Instituciones Financieras	451,45	1,32	499,11	1,68
Acciones de Instituciones Financieras	144,15	0,42	188,79	0,64
Forwards	7,42	0,02	-6,12	-0,02
Total Sector Financiero	11.057,93	32,34	9.351,76	31,50
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	2.207,10	6,46	698,84	2,35
Cuotas de fondos de inversión internacional	65,64	0,19	55,10	0,19
Instrumentos de deuda	1.594,09	4,66	29,50	0,10
Otros	82,14	0,24	17,61	0,06
Total Sector Extranjero	3.948,97	11,55	801,05	2,70
Activo Disponible	27,87	0,08	46,44	0,16
Total Activos	34.192,93	100,00	29.686,49	100,00

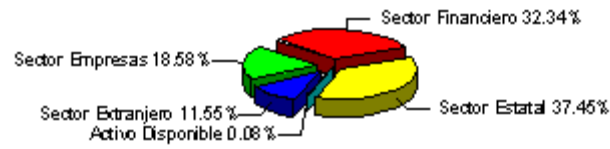
En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones por sectores institucionales para ambas fechas:

INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/05/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.804,88
Sector Empresas	6.353,28
Sector Financiero	11.057,93
Sector Extranjero	3.948,97

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/05/1999

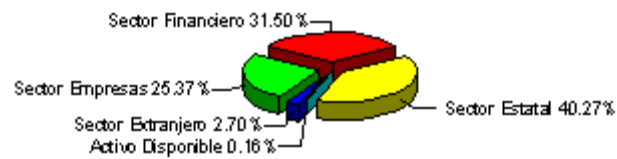


INVERSION POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 31/05/1998

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	11.954,39
Sector Empresas	7.532,85
Sector Financiero	9.351,76
Sector Extranjero	801,05
Activo Disponible	46,44

Inversión por Sector Institucional

Información al 31/05/1998



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de mayo de 1999 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 102 sociedades anónimas, por un monto de 4.342 millones de dólares, lo que equivale a un 12,70% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 5.867 millones de dólares, observándose una disminución de 1.525 millones de dólares (-25,99%).

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

INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/05/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	1.482,88
Industrial	684,89
Recursos Naturales	797,03
Servicios	254,37
Telecomunicaciones	1.123,09

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/05/1999



INVERSION EN ACCIONES POR SECTOR AL 31/05/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.948,90
Industrial	763,54
Recursos Naturales	692,14
Servicios	303,56
Telecomunicaciones	1.158,41

Inversión en Acciones por Sector

Información al 31/05/1998



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 31 de mayo de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 1.247 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,65% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 955 millones de dólares, observándose un aumento de 292 millones de dólares (30,58%).

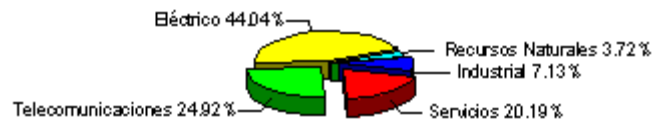
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/05/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	549,25
Industrial	89,00
Recursos Naturales	46,46
Servicios	251,89
Telecomunicaciones	310,83

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/05/1999

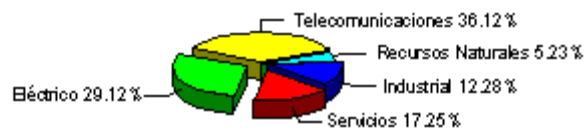


INVERSION EN BONOS POR SECTOR AL 31/05/1998

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	278,11
Industrial	117,33
Recursos Naturales	50,00
Servicios	164,79
Telecomunicaciones	344,94

Inversión en Bonos por Sector

Información al 31/05/1998



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

El Superintendente informó que al 31 de mayo de 1999 los Fondos de Pensiones han invertido 908 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 900 millones de dólares, observándose un incremento de 0,89% 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 31/05/1999

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	177,47
Inmobiliario	513,92
Mobiliario	216,36
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/05/1999



INVERSION EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION POR SECTOR AL 31/05/1998

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	176,71
Inmobiliario	498,48
Mobiliario	224,71
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 31/05/1998



[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 mayo de 1999 alcanzaba un valor equivalente a 3.949 millones de dólares, lo que representa un 11,55% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 31 de mayo de 1998 esta inversión alcanzaba a 801 millones de dólares, lo que representa un incremento de 393%.

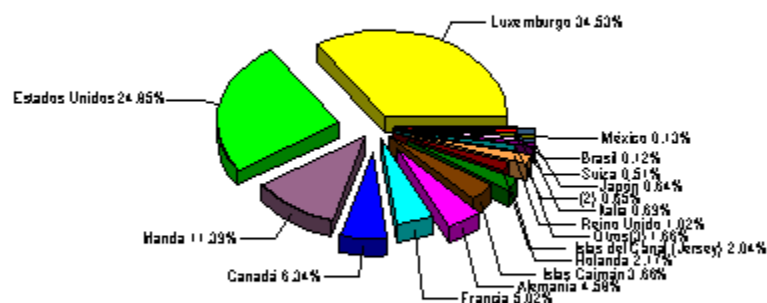
La inversión en el exterior por país (1) se puede observar en el siguiente gráfico:

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAIS AL 31/05/1999

País	Millones de dólares
Alemania	180,72
(2)	25,76
Brasil	4,56
Canadá	250,38
Estados Unidos	981,51
Francia	198,34
Holanda	85,74
Irlanda	449,59
Islas Caimán	144,71
Islas del Canal (Jersey)	80,54
Italia	27,16
Japón	25,30
Luxemburgo	1.363,38
México	5,28
Otros(3)	65,64
Reino Unido	40,23
Suiza	20,13

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.

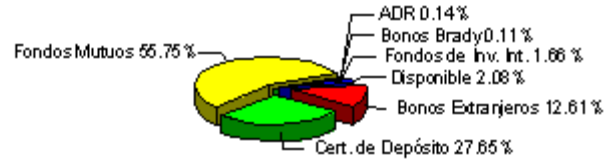
Asimismo, el Superintendente informó que en ambas fechas la inversión en el extranjero se encontraba diversificada de la siguiente manera:

DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/05/1999

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	5,48
Bonos Brady	4,35
Bonos Extranjeros	498,01
Cert. de Depósito	1.091,73
Disponible	82,13
Fondos Mutuos	2.201,61
Fondos de Inv. Internacional	65,64

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/05/1999



DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 31/05/1998

Instrumentos	Millones de dólares
Bonos Extranjeros	14,30
Cert. de Depósito	15,21
Disponible	17,61
Fondos Mutuos	698,83
Fondos de Inv. Internacional	55,10

Diversificación por Instrumentos

Información al 31/05/1998

