



Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **febrero del año 2000**.

- [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.](#)
- [Rentabilidad de la cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones.](#)



[Home](#)

[Back](#) 

Valor de los Fondos de Pensiones

El Superintendente de Administradoras de Fondos de Pensiones Sr. Julio Bustamante, informó que al 29 de febrero del 2000 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 37.436 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 17,46% con respecto al valor alcanzado al 28 de febrero de 1999, el cual ascendía a 31.870 millones de dólares (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al último día del mes de febrero del 2000 y 1999, 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 29/02/2000 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 28/02/1999 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA	11.918,77	10.453,74	1.465,03	14,01
HABITAT	8.315,38	7.050,10	1.265,28	17,95
CUPRUM	6.027,32	5.136,65	890,67	17,34
SANTA MARIA	4.750,44	3.988,19	762,25	19,11
SUMMA BANSANDER	4.268,39	3.596,48	671,91	18,68
PLANVITAL	982,49	766,96	215,53	28,10
MAGISTER	704,05	486,94	217,11	44,59
APORTA FOMENTA	468,99	390,85	78,14	19,99
TOTAL	37.435,83	31.869,91	5.565,92	17,46

(*) Todas las cifras en dólares al 28 de febrero del 1999 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 1999 y el 29 de febrero del 2000 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 29 de febrero del 2000.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de Pensiones al 29 de febrero del 2000 y 28 de febrero de 1999, era la siguiente:

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

Fondos de Pensiones	% Participación al 29/02/2000	% Participación al 28/02/1999
PROVIDA	31,84	32,80
HABITAT	22,21	22,12
CUPRUM	16,10	16,12
SANTA MARIA	12,69	12,51
SUMMA BANSANDER	11,40	11,28
PLANVITAL	2,63	2,41
MAGISTER	1,88	1,53
APORTA FOMENTA	1,25	1,23
TOTAL	100,00	100,00

 [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 febrero del 2000 fue de 1.1% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 2.4% y a un 14.8% en los últimos 12 meses. Asimismo, 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 febrero del 2000

La rentabilidad de 1,1% del mes de febrero del 2000 se explica principalmente por el rendimiento positivo de los títulos accionarios, que representan el 13% de la cartera de instrumentos de los Fondos de Pensiones, el que aportó un 0,61% a la rentabilidad del Sistema. Al respecto, se verificó que la mayoría de los sectores económicos obtuvieron rentabilidades positivas, siendo los sectores telecomunicaciones y recursos naturales, con aportes de 0,36% y 0,20%, respectivamente, los que registraron el mejor desempeño. A continuación le siguieron los sectores industria y servicios, con aportes de 0,16% y 0,09%, respectivamente. Por su parte, el sector eléctrico fue el único que mostró una rentabilidad negativa, con un aporte de -0,20%.

En el caso de los títulos de renta fija, que representan el 54% de la cartera de inversiones, se observó un impacto positivo de 0,25% en la rentabilidad de los Fondos de Pensiones, resultado en el cual se incluyen las pérdidas de capital de capital registradas en el período debido al alza en las tasas de interés de mercado.

Asimismo, la contribución a la rentabilidad del Sistema de los instrumentos extranjeros (13% de la cartera), alcanzó en el mes a un 0,24%. Por tipo de instrumento extranjero, las cuotas de fondos mutuos aportaron 0,27%, mientras que los títulos de deuda lo hicieron en -0,03%.

Finalmente, el aporte de los instrumentos de intermediación financiera alcanzó en el mes a un 0,02%, en tanto que el de las cuotas de fondos de inversión fue también 0,02%.

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 2000	Acumulada Ene 2000-Feb 2000	Ultimos 12 meses Mar 1999-Feb 2000	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	1.2	2.6	14.8	-
CUPRUM	1.1	2.5	15.0	11.7
HABITAT	1.3	2.7	15.2	11.3
MAGISTER	1.2	2.5	16.5	11.3
PLANVITAL	1.0	2.2	14.1	11.5
PROVIDA	1.0	2.0	14.5	11.1
SANTA MARIA	1.2	2.4	14.6	11.0
SUMMA BANSANDER	1.2	2.6	14.8	11.5
SISTEMA	1.1	2.4	14.8	11.3

- (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 54% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 7,04% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 4 años y 3 meses. Por su parte, los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 17% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 5,84% 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 71% de la cartera de los Fondos de Pensiones, la cual está rentando un promedio de UF + 6,75% 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 29 de Febrero del 2000			
Tipo de instrumento	% del Fondo	Plazo de Vencimiento (*)	Tasa de Interés Anual (%)(**)
Renta Fija			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	29,15	4 años	UF + 6,72
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	15,05	4 años y 7 meses	UF + 7,39
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	6,43	4 años y 4 meses	UF + 7,88
- Bonos de Reconocimiento	3,52	4 años y 5 meses	UF + 7,33
Subtotal	54,15	4 años y 3 meses	UF + 7,04
Intermediación Financiera			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	16,18	5 meses y 1 día	UF + 5,86
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	1,02	2 meses y 15 días	UF + 5,35
Subtotal	17,20	4 meses y 26 días	UF + 5,84
Subtotal Instrumentos de Deuda	71,35	3 años y 4 meses	UF + 6,75
Renta Variable			

- Acciones	13,02	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,61	---	---
Subtotal	15,63		
Inversión extranjera			
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros y ADR	9,40		
- Títulos de deuda	3,03		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,18		
- Otros	0,18		
Subtotal	12,79		
Otros	0,23	---	---
Total	100,00	---	---

(*) Corresponde al concepto de plazo económico de una cartera de inversiones.

(**) Tasa de valoración vigente al 29 de febrero del 2000.

 [Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 29 de febrero del 2000 y 28 de febrero de 1999, 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 29/02/2000		Inversión al 28/02/1999	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.569,96	30,91	11.894,33	37,32
Instrumentos emitidos por Tesorería	0,66	0,00	1,51	0,00
Bonos de Reconocimiento	1.316,66	3,52	1.079,26	3,39
Total Sector Estatal	12.887,28	34,43	12.975,10	40,71
Sector Empresas				
Acciones	4.652,37	12,43	4.768,35	14,96
Bonos	1.390,49	3,71	1.151,71	3,61
Cuotas de Fondos de Inversión	976,64	2,61	868,89	2,73
Total Sector Empresas	7.019,50	18,75	6.788,95	21,30
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	5.634,03	15,05	5.172,23	16,23
Depósitos a plazo	6.056,64	16,18	4.223,92	13,26
Bonos de Instituciones Financieras	741,46	1,98	439,54	1,38
Acciones de Instituciones Financieras	220,38	0,59	116,12	0,36
Forwards	63,07	0,17	-6,19	-0,02
Total Sector Financiero	12.715,58	33,97	9.945,62	31,21
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	3.521,66	9,40	1.120,89	3,52
Cuotas de fondos de inversión internacional	68,71	0,18	62,02	0,19
Instrumentos de deuda	1.133,31	3,03	882,36	2,77
Otros	65,53	0,18	76,30	0,24
Total Sector Extranjero	4.789,21	12,79	2.141,57	6,72
Activo Disponible	24,26	0,06	18,67	0,06
Total Activos	37.435,83	100,00	31.869,91	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 29/02/2000

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.887,28
Sector Empresas	7.019,50
Sector Financiero	12.715,58
Sector Extranjero	4.789,21

Inversión por Sector Institucional

Información al 29/02/2000

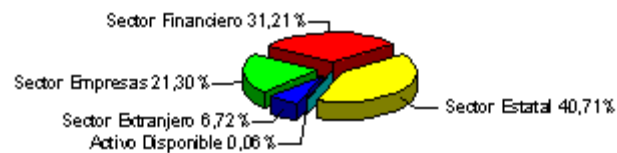


INVERSIÓN POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 28/02/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.975,10
Sector Empresas	6.788,95
Sector Financiero	9.945,62
Sector Extranjero	2.141,57
Activo Disponible	18,67

Inversión por Sector Institucional

Información al 28/02/1999



Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 29 de febrero del 2000 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 97 sociedades anónimas, por un monto de 4.873 millones de dólares, lo que equivale a un 13,02% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 4.884 millones de dólares, observándose una disminución de 11 millones de dólares (-0,23%).

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

INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 29/02/2000

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	1.312,91
Industrial	842,28
Recursos Naturales	1.074,79
Servicios	423,34
Telecomunicaciones	1.219,43

Inversión en Acciones por Sector

Información al 29/02/2000

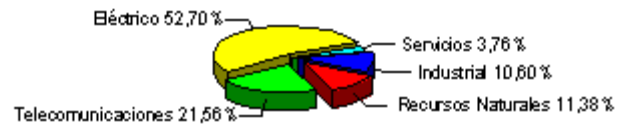


INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 28/02/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.574,33
Industrial	517,53
Recursos Naturales	555,90
Servicios	183,65
Telecomunicaciones	1.053,08

Inversión en Acciones por Sector

Información al 28/02/1999



[Home](#)

[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 29 de febrero del 2000 los Fondos de Pensiones han invertido 1.390 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,71% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 1.152 millones de dólares, observándose un aumento de 238 millones de dólares (20,66%).

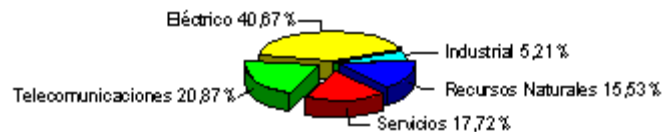
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 29/02/2000

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	565,46
Industrial	72,48
Recursos Naturales	216,00
Servicios	246,42
Telecomunicaciones	290,14

Inversión en Bonos por Sector

Información al 29/02/2000



INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 28/02/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	580,39
Industrial	91,78
Recursos Naturales	40,86
Servicios	143,00
Telecomunicaciones	295,67

Inversión en Bonos por Sector

Información al 28/02/1999



 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 29 de febrero del 2000 los Fondos de Pensiones han invertido 977 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,61% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 869 millones de dólares, observándose un incremento de 12,43% 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 29/02/2000

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	176,57
Inmobiliario	520,80
Mobiliario	279,27
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 29/02/2000



INVERSIÓN EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN POR SECTOR AL 28/02/1999

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	177,94
Inmobiliario	505,27
Mobiliario	185,68
Securitizado	0,00

Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 28/02/1999



[Home](#)

[Back](#) 

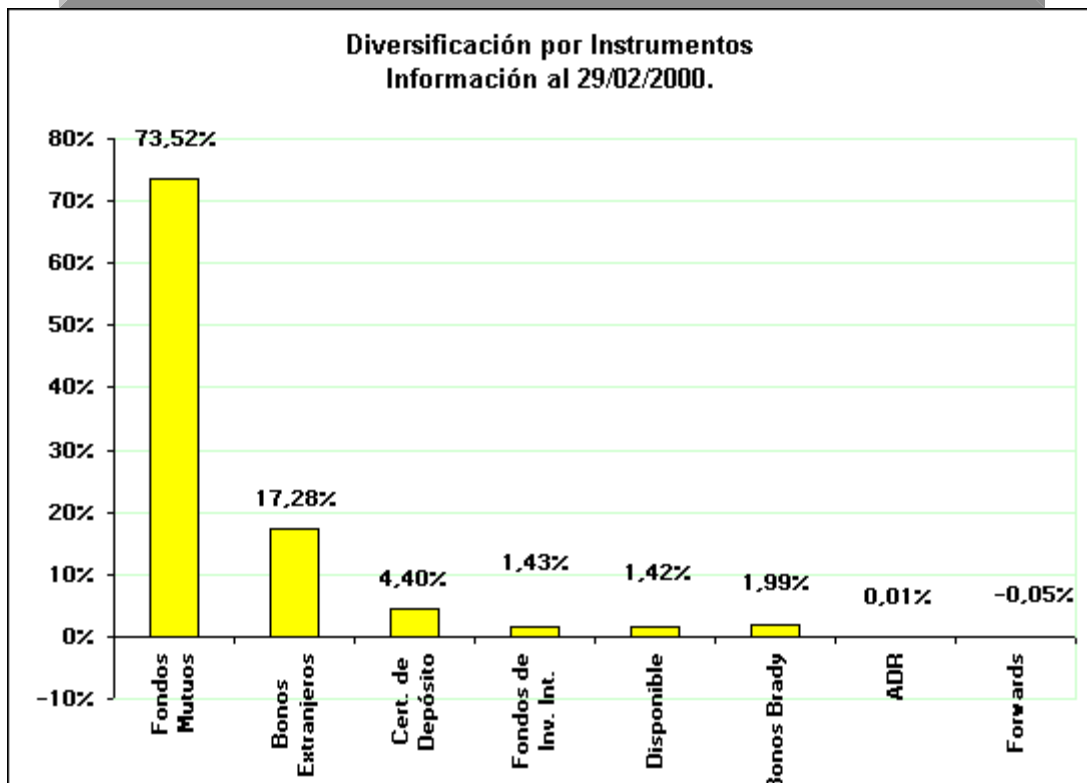
Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 29 de febrero del 2000 alcanzaba un valor equivalente a 4.789 millones de dólares, lo que representa un 12,79% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 28 de febrero de 1999 esta inversión alcanzaba a 2.142 millones de dólares, lo que representa un incremento de 123,58%.

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

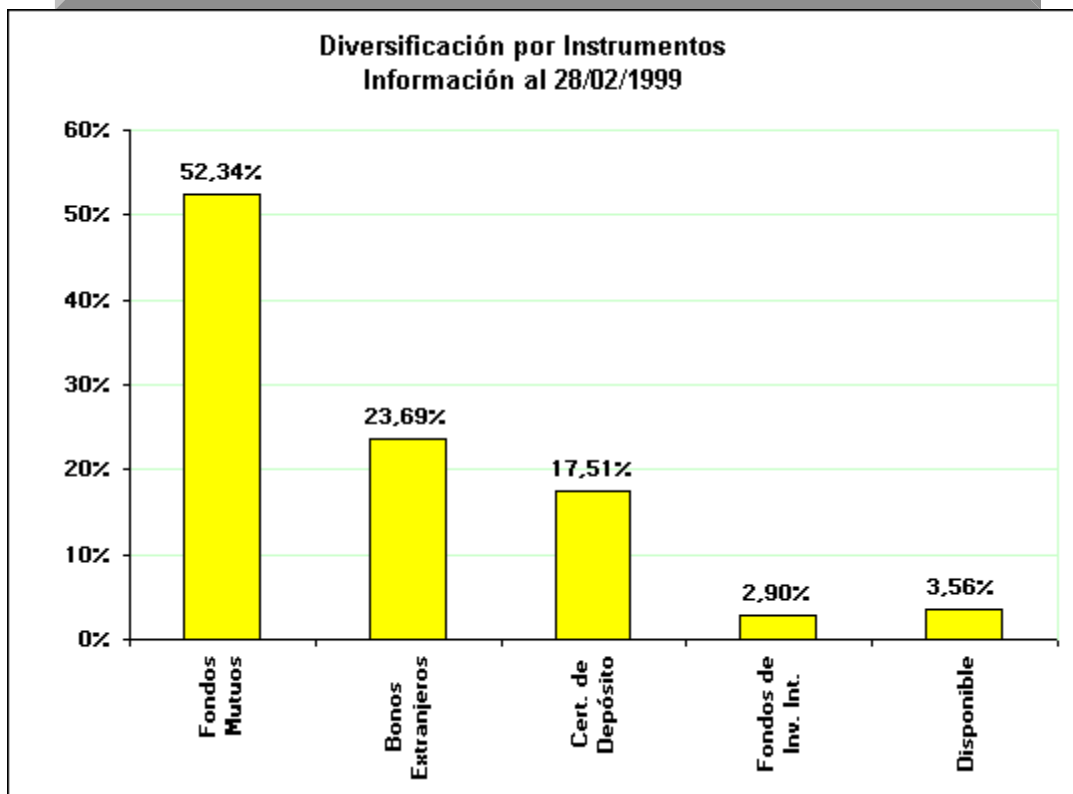
DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 29/02/2000

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	0,64
Bonos Brady	95,21
Bonos Extranjeros	827,47
Cert. de Depósito	210,63
Disponible	67,84
Fondos Mutuos	3.521,02
Fondos de Inv. Internacional	68,71
Forwards	-2,32



DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 28/02/1999

Instrumentos	Millones de dólares
Bonos Extranjeros	507,39
Cert. de Depósito	374,96
Disponible	76,30
Fondos Mutuos	1.120,89
Fondos de Inv. Internacional	62,02



[Home](#)

[Back](#)



Rentabilidad Real de la cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones

El Superintendente de A.F.P. informó que, como un complemento de la rentabilidad de la cuota que se ha venido informando, continuará publicándose el indicador de la rentabilidad de la cuenta individual, el que refleja, además del retorno del patrimonio del Fondo, los costos que los afiliados deben pagar por el servicio que les prestan las A.F.P. El cálculo de dicho costo no considera la prima del seguro de invalidez y sobrevivencia, por tratarse éste de un servicio adicional a la administración del Fondo. La principal utilidad de este indicador es que permite a los afiliados hacer una comparación entre A.F.P. combinando en un solo indicador los resultados en materia de rentabilidad con los costos que deben pagar por el servicio.

Julio Bustamante, indicó que no es válido comparar este indicador con la rentabilidad de las cuotas de los Fondos de Pensiones, ya que ambos se calculan con diferentes metodologías y persiguen distintos objetivos. Asimismo, el indicador no es comparable con la rentabilidad de otras alternativas de inversión porque las A.F.P. no cobran comisión sobre el saldo acumulado y el Sistema Previsional otorga a los afiliados beneficios adicionales de los que ofrece el mercado financiero en general.

El Superintendente informó que la rentabilidad real promedio de la Cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones durante el mes de febrero del 2000, calculada para el ingreso promedio del Sistema, fue de 1,04%, deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real de la cuenta de capitalización individual acumulada durante enero y febrero del 2000 alcanzó a un 2,25%, deflactada por U.F. Finalmente, destacó que durante los últimos doce meses, marzo de 1999 a febrero del 2000, la rentabilidad fue de un 13,63%.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad neta de costos, obtenida por los Fondos de Pensiones para el ingreso promedio del Sistema:

**RENTABILIDAD REAL DE LA CUENTA DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL
DEFLACTADA POR U.F.(1) (2) (3)**

A.F.P.	Período		
	Febrero 2000	Acumulado Año Enero 2000-Febrero 2000	Últimos 12 meses Marzo 1999-Febrero 2000
APORTA FOMENTA	1,10	2,41	13,35
CUPRUM	1,01	2,36	13,83
HABITAT	1,19	2,57	14,04
MAGISTER	1,12	2,27	15,05
PLANVITAL	0,96	1,97	12,79
PROVIDA	0,91	1,91	13,37
SANTA MARIA	1,09	2,28	13,34
SUMMA BANSANDER	1,13	2,41	13,59
SISTEMA	1,04	2,25	13,63

- (1) Cifras Históricas. La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.
- (2) Rentabilidad neta de Costos, deflactada por U.F. Los Costos corresponden al monto resultante de sumar la Comisión Fija con la Cotización Adicional y restar la Prima del Seguro de Invalidez y Supervivencia.
- (3) Calculada para el ingreso Imponible promedio del Sistema equivalente a \$303.998

 [Home](#)

[Back](#) 