

## Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **abril 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. Alejandro Ferreiro , informó que al 30 de abril del 2000 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 36.779 millones de dólares, lo que representa un aumento real de un 11,44% con respecto al valor alcanzado al 30 de abril de 1999, el cual ascendía a 33.002 millones de dólares (\*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 30 de abril 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 30/04/2000 (MMUS\$)	Valor del Fondo al 30/04/1999 (MMUS\$)	Variación (MMUS\$)	Variación %
PROVIDA	11.665,84	10.669,06	996,78	9,34
HABITAT	8.132,87	7.325,73	807,14	11,02
CUPRUM	5.960,83	5.339,08	621,75	11,65
SANTA MARIA	4.688,19	4.149,69	538,50	12,98
SUMMA BANSANDER	4.166,79	3.794,69	372,10	9,81
PLANVITAL	981,84	803,03	178,81	22,27
MAGISTER	710,44	517,80	192,64	37,20
APORTA FOMENTA	472,10	403,00	69,10	17,15
<b>TOTAL</b>	<b>36.778,90</b>	<b>33.002,08</b>	<b>3.776,82</b>	<b>11,44</b>

(\*) Todas las cifras en dólares al 30 de abril 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 30 de abril de 1999 y el 30 de abril del 2000 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 30 de abril del 2000.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de Pensiones al 30 de abril del 2000 y 1999, era la siguiente:

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

<b>Fondos de Pensiones</b>	<b>% Participación al 30/04/2000</b>	<b>% Participación al 30/04/1999</b>
PROVIDA	31,72	32,33
HABITAT	22,11	22,20
CUPRUM	16,21	16,18
SANTA MARIA	12,75	12,57
SUMMA BANSANDER	11,33	11,50
PLANVITAL	2,67	2,43
MAGISTER	1,93	1,57
APORTA FOMENTA	1,28	1,22
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 abril de 2000 fue de -0.4% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 1.5% y a un 9.7% en los últimos 12 meses. Asimismo, 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 abril del 2000**

La rentabilidad de -0,4% del mes de abril del 2000 se explica principalmente por el retorno negativo de los títulos extranjeros, que representan el 12% de la cartera de inversiones, el que impactó en -0,65% en la rentabilidad del Sistema. Por tipo de instrumento extranjero, las cuotas de fondos mutuos aportaron -0,64%, mientras que los títulos de deuda lo hicieron en -0,01%.

Por otra parte, también se observó un retorno negativo de las inversiones en acciones de emisores nacionales, que representan el 12% de la cartera de inversiones, lo que impactó en -0,27% la rentabilidad del Sistema. Al respecto, se observó que los sectores industria y recursos naturales fueron los que influyeron en mayor medida en este resultado, con aportes de -0,16% y -0,09%, respectivamente. A continuación le siguieron los sectores eléctrico y servicios, con aportes de -0,08% y -0,05%, respectivamente. Las acciones del sector telecomunicaciones fueron las únicas con retornos positivos, aportando 0,11% a la rentabilidad del Sistema.

En el caso de los títulos de renta fija, que representan el 54% de la cartera de inversiones, se observó un impacto positivo de 0,46% en la rentabilidad de los Fondos de Pensiones, resultado en el cual se incluyen las ganancias de capital registradas en el período.

Finalmente, el aporte de los instrumentos de intermediación financiera alcanzó en el mes a un 0,04%, mientras que las cuotas de fondos de inversión aportaron 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			
	Abr 2000	Acumulada Ene 2000-Abr 2000	Ultimos 12 meses May 1999-Abr 2000	Promedio Anual desde 1981
APORTA FOMENTA	-0.4	1.6	9.5	-
CUPRUM	-0.3	1.7	9.9	11.5
HABITAT	-0.5	1.7	10.1	11.1
MAGISTER	-0.8	0.9	9.6	11.1
PLANVITAL	-0.4	1.3	8.8	11.4
PROVIDA	-0.2	1.3	9.6	10.9
SANTA MARIA	-0.5	1.5	9.4	10.8
SUMMA BANSANDER	-0.5	1.6	9.7	11.4
SISTEMA	-0.4	1.5	9.7	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 54% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 6,94% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 4 años y 3 meses. Por su parte, los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 19% del valor del Fondo de Pensiones, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 5,81% 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 + 6,65% 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.

<b>Diversificación de la cartera al 30 de Abril del 2000</b>			
<b>Tipo de instrumento</b>	<b>% del Fondo</b>	<b>Plazo de Vencimiento (*)</b>	<b>Tasa de Interés Anual (%)(**)</b>
<b>Renta Fija</b>			
- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	29,54	4 años	UF + 6,59
- Letras hipotecarias emitidas por instituciones financieras	14,90	4 años y 7 meses	UF + 7,33
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	6,46	4 años y 4 meses	UF + 7,84
- Bonos de Reconocimiento	3,57	4 años y 4 meses	UF + 7,26
Subtotal	54,47	4 años y 3 meses	UF + 6,94
<b>Intermediación Financiera</b>			
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por instituciones financieras	16,93	6 meses y 1 día	UF + 5,88
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	1,73	1 mes y 28 días	UF + 5,08
Subtotal	18,66	5 meses y 20 días	UF + 5,81
<b>Subtotal Instrumentos de Deuda</b>	<b>73,13</b>	<b>3 años y 3 meses</b>	<b>UF + 6,65</b>
<b>Renta Variable</b>			

- Acciones	12,37	---	---
- Cuotas de Fondos de Inversión nacional	2,69	---	---
<b>Subtotal</b>	<b>15,06</b>		
<b>Inversión extranjera</b>			
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros y ADR	8,46		
- Títulos de deuda	2,78		
- Cuotas de Fondos de Inversión internacional	0,23		
- Otros	0,13		
<b>Subtotal</b>	<b>11,60</b>		
<b>Otros</b>	<b>0,21</b>	---	---
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	---	---

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

(\*\*) Tasa de valoración vigente al 30 de abril del 2000.

---

 [Home](#)

[Back](#) 

## **Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones**

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos al 30 de abril del 2000 y 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 30/04/2000		Inversión al 30/04/1999	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
<b>Sector Estatal</b>				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	11.763,82	31,99	11.424,05	34,62
Instrumentos emitidos por Tesorería	0,62	0,00	1,41	0,00
Bonos de Reconocimiento	1.313,00	3,57	1.127,94	3,42
<b>Total Sector Estatal</b>	<b>13.077,44</b>	<b>35,56</b>	<b>12.553,40</b>	<b>38,04</b>
<b>Sector Empresas</b>				
Acciones	4.349,24	11,82	4.969,06	15,06
Bonos	1.368,24	3,72	1.244,47	3,77
Cuotas de Fondos de Inversión	988,41	2,69	875,02	2,65
<b>Total Sector Empresas</b>	<b>6.705,89</b>	<b>18,23</b>	<b>7.088,55</b>	<b>21,48</b>
<b>Sector Financiero</b>				
Letras hipotecarias	5.480,19	14,90	5.190,57	15,73
Depósitos a plazo	6.223,03	16,93	4.681,73	14,18
Bonos de Instituciones Financieras	744,66	2,02	440,97	1,34
Acciones de Instituciones Financieras	202,51	0,55	134,62	0,41
Forwards	29,57	0,08	10,58	0,03
<b>Total Sector Financiero</b>	<b>12.679,96</b>	<b>34,48</b>	<b>10.458,47</b>	<b>31,69</b>
<b>Sector Extranjero</b>				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	3.111,98	8,46	1.607,98	4,88
Cuotas de fondos de inversión internacional	82,69	0,23	63,78	0,19
Instrumentos de deuda	1.023,95	2,78	1.096,76	3,32
Otros	47,63	0,13	85,44	0,26
<b>Total Sector Extranjero</b>	<b>4.266,25</b>	<b>11,60</b>	<b>2.853,96</b>	<b>8,65</b>
Activo Disponible	49,36	0,13	47,70	0,14
<b>Total Activos</b>	<b>36.778,90</b>	<b>100,00</b>	<b>33.002,08</b>	<b>100,00</b>

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 30/04/2000

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	13.077,44
Sector Empresas	6.705,89
Sector Financiero	12.679,96
Sector Extranjero	4.266,25

Activo Disponible

49,36

### Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/2000

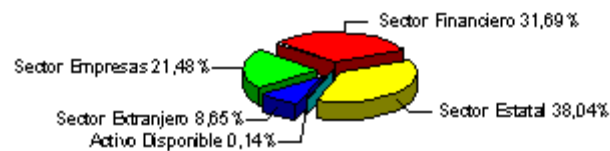


### INVERSIÓN POR SECTOR INSTITUCIONAL AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Sector Estatal	12.553,40
Sector Empresas	7.088,55
Sector Financiero	10.458,47
Sector Extranjero	2.853,96
Activo Disponible	47,70

### Inversión por Sector Institucional

Información al 30/04/1999



## Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 30 de abril del 2000 los Fondos de Pensiones mantenían inversiones en acciones de 94 sociedades anónimas, por un monto de 4.552 millones de dólares, lo que equivale a un 12,37% del valor total de los activos de los Fondos. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 5.104 millones de dólares, observándose una disminución de 552 millones de dólares (-10,82%).

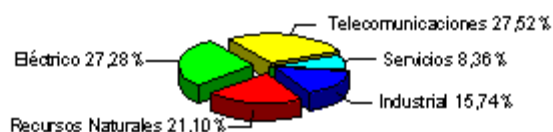
En relación al sector al que pertenecen estas sociedades, la situación para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/2000

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	1.241,67
Industrial	716,27
Recursos Naturales	960,21
Servicios	380,68
Telecomunicaciones	1.252,92

#### Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/2000



### INVERSIÓN EN ACCIONES POR SECTOR AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	2.255,56
Industrial	657,31
Recursos Naturales	746,59
Servicios	241,53
Telecomunicaciones	1.202,69

## Inversión en Acciones por Sector

Información al 30/04/1999



[Home](#)

[Back](#) 

## Distribución Sectorial de las inversiones en Bonos

En este aspecto el Superintendente informó que al 30 de abril del 2000 los Fondos de Pensiones han invertido 1.368 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale al 3,72% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 1.244 millones de dólares, observándose un aumento de 124 millones de dólares (9,97%).

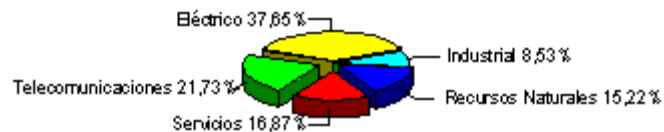
Por sector económico, la distribución de estas inversiones para ambas fechas es la siguiente:

### INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/2000

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	515,15
Industrial	116,68
Recursos Naturales	208,28
Servicios	230,89
Telecomunicaciones	297,25

#### Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/2000



## INVERSIÓN EN BONOS POR SECTOR AL 30/04/1999

Sector	Millones de dólares
Eléctrico	554,99
Industrial	87,41
Recursos Naturales	45,23
Servicios	246,10
Telecomunicaciones	310,74

### Inversión en Bonos por Sector

Información al 30/04/1999



---

 [Home](#)

[Back](#) 

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

El Superintendente informó que al 30 de abril del 2000 los Fondos de Pensiones han invertido 988 millones de dólares en este tipo de instrumento, lo que equivale a un 2,69% del valor total de los activos de los Fondos. Con respecto a igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 875 millones de dólares, observándose un incremento de 12,91% 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 30/04/2000

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	184,52
Inmobiliario	524,62
Mobiliario	279,28
Securitizado	0,00

#### Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/2000



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

Sector	Millones de dólares
Desarrollo de empresas	174,24
Inmobiliario	506,48
Mobiliario	194,30
Securitizado	0,00

## Cuotas de Fondos de Inversión

Información al 30/04/1999



[Home](#)

[Back](#) 



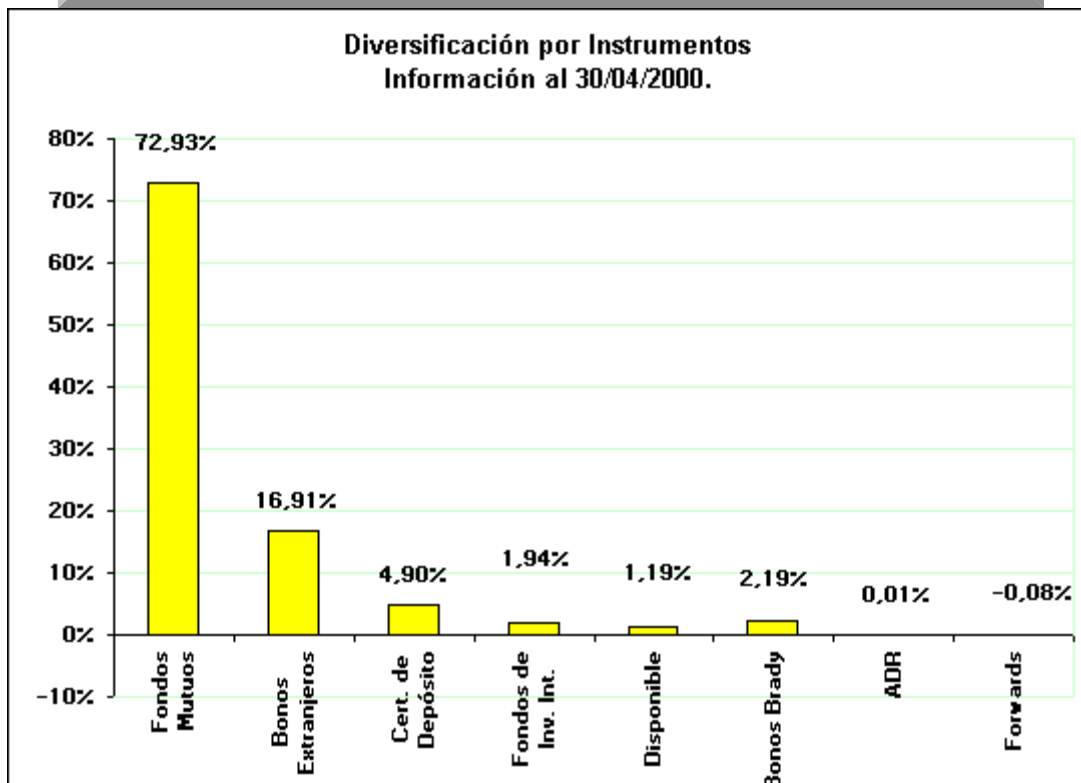
## Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, el Superintendente informó que la inversión en el extranjero al 30 de abril del 2000 alcanzaba un valor equivalente a 4.266 millones de dólares, lo que representa un 11,60% del valor de los Fondos de Pensiones. Al 30 de abril de 1999 esta inversión alcanzaba a 2.854 millones de dólares, lo que representa un incremento de 49,47%.

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

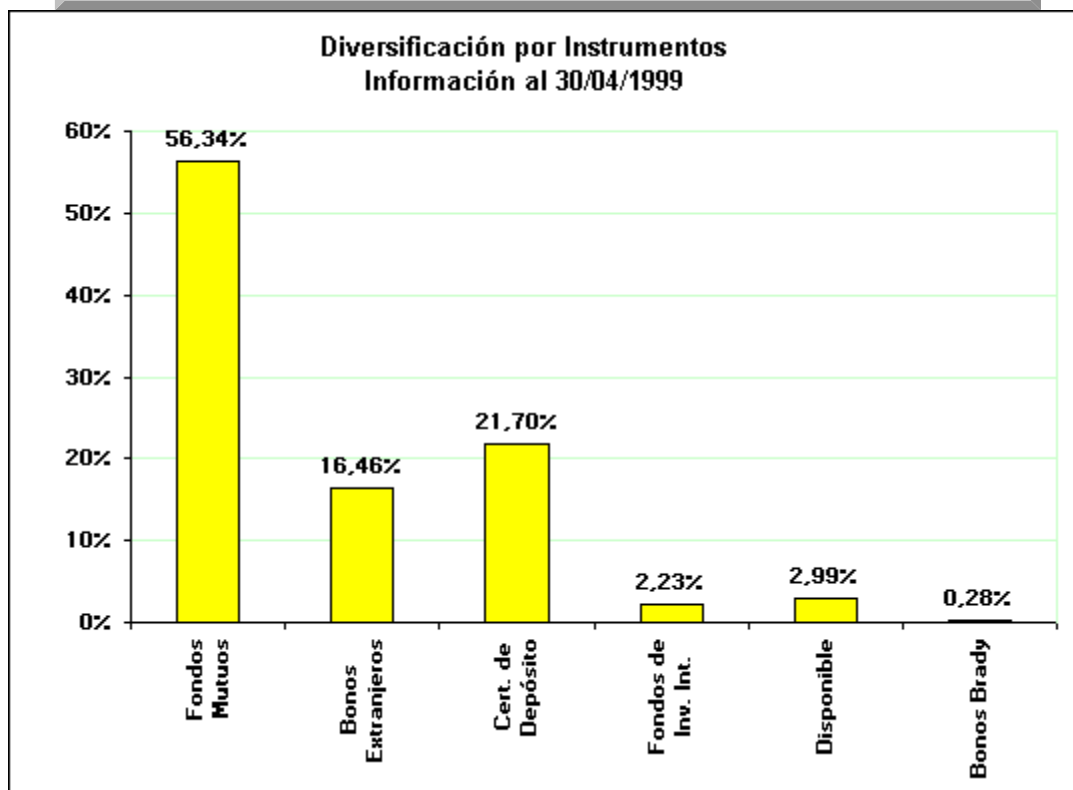
### DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 30/04/2000

Instrumentos	Millones de dólares
ADR	0,61
Bonos Brady	93,50
Bonos Extranjeros	721,35
Cert. de Depósito	209,11
Disponible	50,84
Fondos Mutuos	3.111,37
Fondos de Inv. Internacional	82,69
Forwards	-3,22



## DIVERSIFICACION POR INSTRUMENTOS AL 30/04/1999

Instrumentos	Millones de dólares
Bonos Brady	7,86
Bonos Extranjeros	469,71
Cert. de Depósito	619,18
Disponible	85,44
Fondos Mutuos	1.607,97
Fondos de Inv. Internacional	63,78



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

Como un complemento de la rentabilidad de la cuota, se publica 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.

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 abril de 2000, calculada para el ingreso promedio del Sistema, fue de -0,47%, deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real de la cuenta de capitalización individual acumulada entre enero y abril de 2000 alcanzó a 1,20%, deflactada por U.F. Finalmente, destacó que durante los últimos doce meses, mayo de 1999 a abril de 2000, la rentabilidad fue de un 8,59%.

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		
	Abril 2000	Acumulado Año Enero 2000-Abril 2000	Últimos 12 meses Mayo 1999-Abril 2000
APORTA FOMENTA	-0,48	1,20	8,08
CUPRUM	-0,38	1,39	8,80
HABITAT	-0,62	1,41	8,96
MAGISTER	-0,92	0,51	8,22
PLANVITAL	-0,50	0,89	7,54
PROVIDA	-0,29	1,03	8,53
SANTA MARIA	-0,56	1,15	8,25
SUMMA BANSANDER	-0,60	1,27	8,52
SISTEMA	-0,47	1,20	8,59

- (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 \$284.583

 [Home](#)

[Back](#) 