

Comunicado de Prensa

La información proporcionada corresponde al mes de **agosto de 2001**.

- [Valor de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Rentabilidad de los Fondos de Pensiones .](#)
- [Valorización y plazo al vencimiento de la Cartera de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Cartera de inversión de los Fondos de Pensiones.](#)
- [Distribución sectorial de las inversiones en acciones.](#)
- [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

La Superintendencia Administradoras de Fondos de Pensiones informó que al 31 de agosto de 2001 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 34.058 millones de dólares, de los cuales MMUS\$ 34.039 corresponden a los activos de los Fondos de Pensiones Tipo 1¹ y MMUS\$ 18 a los Fondos Tipo 2². El valor total de los Fondos registra un aumento real de 8,56% con respecto al valor alcanzado en agosto de 2000, el cual ascendía a MMUS\$ 31.373 (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de agosto de 2001 y 2000, 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 de los activos de los Fondos en MMUS\$						Variación	
	31/08/2001			31/08/2000				
	Tipo 1	Tipo 2	Total	Tipo 1	Tipo 2	Total	MMUS\$	%
PROVIDA	10.852,13	6,96	10.859,09	9.944,46	2,64	9.947,10	911,99	9,17
HABITAT	7.747,29	2,87	7.750,16	6.936,48	0,65	6.937,13	813,03	11,72
CUPRUM	5.449,65	5,13	5.454,78	5.086,10	1,68	5.087,78	367,00	7,21
SANTA MARIA	4.375,06	1,60	4.376,66	3.983,87	0,92	3.984,79	391,87	9,83
SUMMA BANSANDER	3.725,98	0,98	3.726,96	3.517,27	0,33	3.517,60	209,36	5,95
MAGISTER(**)	964,41	0,33	964,74	1.042,62	0,06	1.042,68	-77,94	-7,47
PLANVITAL	924,70	0,58	925,28	856,39	0,02	856,41	68,87	8,04
TOTAL	34.039,22	18,45	34.057,67	31.367,19	6,30	31.373,49	2.684,18	8,56

(*)

Todas las cifras en dólares al 31 de agosto de 2000 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 agosto de 2000 y el 31 de agosto de 2001 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 31 de agosto de 2001.

(**) La cifra de los activos de este Fondo a agosto de 2000 corresponde a la suma de los activos de Magister y Aporta Fomenta existentes a esa fecha.

1. El Fondo Tipo 1 es aquel Fondo de Pensiones cuyos recursos se encuentran invertidos en instrumentos de renta fija e instrumentos de renta variable.
2. El Fondo Tipo 2 es aquel Fondo de Pensiones cuyos recursos se encuentran invertidos exclusivamente en instrumentos de renta fija. Sin embargo, en forma transitoria, hasta febrero de 2003 el Fondo Tipo 2 podrá mantener inversiones en instrumentos de renta variable, siendo el límite máximo actual de 12% del valor del Fondo.

Por otra parte, se informó que la participación de los Fondos de Pensiones Tipo 1 y Tipo 2 sobre el total de activos de los tipos de Fondos respectivos, al 31 de agosto de 2001 y 2000, era la siguiente:

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

Fondos de Pensiones	31/08/2001		31/08/2000	
	Tipo 1	Tipo 2	Tipo 1	Tipo 2
PROVIDA	31,88	37,79	31,71	41,69
HABITAT	22,76	15,55	22,12	10,34
CUPRUM	16,01	27,78	16,21	26,72
SANTA MARIA	12,85	8,65	12,70	14,65
SUMMA BANSANDER	10,95	5,32	11,21	5,27
MAGISTER(**)	2,83	1,79	3,32	1,03
PLANVITAL	2,72	3,12	2,73	0,30
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00

(**) La cifra de participación de este Fondo a agosto de 2000 corresponde a la suma de las participaciones de Magister y Aporta Fomenta existentes a esa fecha.

Rentabilidad real de los Fondos de Pensiones

Fondos de Pensiones Tipo 1

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones Tipo 1 durante el mes de agosto de 2001 fue de 0,3% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 6,0% y a un 6,5% en los últimos 12 meses. Asimismo, la rentabilidad promedio de este tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 10,8% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de agosto de 2001

La rentabilidad de 0,3% del mes de agosto de 2001 se explica principalmente por el retorno positivo de los títulos accionarios, que representan el 11% de la cartera de instrumentos de los Fondos de Pensiones Tipo 1, los que aportaron un 0,3% a la rentabilidad de estos Fondos. Al respecto, se observó que los sectores industria y recursos naturales aportaron 0,14% y 0,11%, seguidos de los sectores eléctrico y servicios, que aportaron 0,08% cada uno. Por último, el sector telecomunicaciones impactó la rentabilidad de estos Fondos en -0,11%.

La contribución a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 1 por parte de los instrumentos extranjeros (14% de la cartera) alcanzó a un 0,14%. Por tipo de instrumento extranjero, los instrumentos de renta fija aportaron 0,09% mientras que los títulos de renta variable (representados principalmente por cuotas de fondos mutuos) lo hicieron en 0,05%.

Los instrumentos de renta fija (54% de la cartera de instrumentos) impactaron en -0,10% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 1. Por su parte, los instrumentos de intermediación financiera (19% de la cartera) impactaron en -0,03% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 1. Cabe señalar que el menor valor alcanzado en la valoración de los referidos instrumentos se explicó por los aumentos en las tasas de interés promedio de mercado del mes de agosto respecto a las tasas promedio del mes de julio.

Finalmente, las cuotas de fondos de inversión contribuyeron en un 0,01% a la rentabilidad de los Fondos Tipo 1.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad obtenida por los Fondos de Pensiones Tipo 1:

RENTABILIDAD REAL DEL FONDO TIPO 1 DEFLACTADA POR U.F. (1)

	Período
--	----------------

Fondo de Pensiones Tipo 1	Ago 2001	Acumulada Ene 2001-Ago 2001	Ultimos 12 meses Sep 2000-Ago 2001	Promedio Anual desde 1981
CUPRUM	-0,0	5,8	6,2	11,2
HABITAT	0,3	6,2	6,5	10,8
MAGISTER	0,5	6,1	6,9	10,9
PLANVITAL	0,5	6,2	6,7	11,1
PROVIDA	0,2	5,9	6,6	10,7
SANTA MARIA	0,4	6,2	6,8	10,6
SUMMA BANSANDER	0,4	6,2	6,5	11,1
Promedio (2)	0,3	6,0	6,5	10,8

- (1) Corresponde a la rentabilidad por las cotizaciones que se mantuvieron en el Fondo respectivo o en el Sistema durante todo el período considerado en la medición.
- (2) La rentabilidad promedio del Sistema se pondera por el valor del Patrimonio de cada Fondo de Pensiones Tipo 1 en el período correspondiente.

Fondos de Pensiones Tipo 2

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones Tipo 2 durante el mes de agosto de 2001 fue de -0,0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 5,0% y a un 8,0% en los últimos 12 meses. Asimismo, la rentabilidad promedio de este tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde mayo de 2000 a la fecha, es de 8,5% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de agosto de 2001

La rentabilidad de -0,0% del mes de agosto de 2001 se explica principalmente por los títulos de renta fija (81% de la cartera de instrumentos de los Fondos de Pensiones Tipo 2), que impactaron en -0,01 % a la rentabilidad de estos Fondos. Cabe señalar que en este resultado se incluyen las pérdidas de capital registradas en el período debido a un aumento en las tasas de interés promedio de mercado del mes de agosto respecto a las tasas promedio del mes de julio.

Asimismo, los títulos de intermediación financiera (19% del total de la cartera de instrumentos) impactaron

en -0,02% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 2, resultado que también incorpora las pérdidas de capital registradas en el período.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad obtenida por los Fondos de Pensiones Tipo 2:

RENTABILIDAD REAL DEL FONDO TIPO 2 DEFLACTADA POR U.F. (1)

Fondo de Pensiones Tipo 2	Período			
	Ago 2001	Acumulada Ene 2001-Ago 2001	Ultimos 12 meses Sep 2000-Ago 2001	Promedio Anual desde May 2000
CUPRUM	0,1	6,2	9,6	10,1
HABITAT	-0,3	5,4	8,3	8,5
MAGISTER	-0,1	5,6	9,2	8,5
PLANVITAL	-0,3	5,0	7,9	8,9
PROVIDA	0,1	4,1	7,0	7,4
SANTA MARIA	-0,1	5,0	7,0	7,9
SUMMA BANSANDER	-0,1	4,8	7,3	8,6
Promedio (2)	-0,0	5,0	8,0	8,5

- (1) Corresponde a la rentabilidad por las cotizaciones que se mantuvieron en el Fondo respectivo o en el Sistema durante todo el período considerado en la medición.
- (2) La rentabilidad promedio del Sistema se pondera por el valor del Patrimonio de cada Fondo de Pensiones Tipo 2 en el período correspondiente.

Valorización y plazo al vencimiento de la Cartera de los Fondos de Pensiones

Los instrumentos de renta fija pertenecientes a la cartera del Fondo Tipo 1, que representan el 54% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 5,76% 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 Tipo 1, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 4,86% anual y tienen un plazo promedio de vencimiento de aproximadamente 6 meses.

Estas tasas, utilizadas para la valorización de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 73% de la cartera de los Fondos de Pensiones Tipo 1, la cual está rentando un promedio de UF + 5,52% anual.

Por su parte, los instrumentos de renta fija pertenecientes a la cartera de inversiones del Fondo Tipo 2, que representan el 81% del total de activos de este tipo de Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 5,50% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 3 años y 6 meses. Por su parte, los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 19% del valor del Fondo de Pensiones Tipo 2, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 5,21% anual y tienen un plazo promedio de vencimiento de aproximadamente 4 meses.

Estas tasas, representan una buena proyección de la rentabilidad esperada para la cartera de los Fondos de Pensiones Tipo 2, la cual está rentando un promedio de UF + 5,44% anual.

En el siguiente cuadro se aprecia la diversificación de la cartera de los Fondos de Pensiones Tipo 1 y Tipo 2 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 agosto de 2001

Tipo de Instrumento	Fondo Tipo 1			Fondo Tipo 2		
	% del Fondo	Plazo de Vencimiento (*)	Tasa de interés Anual (%) (**)	% del Fondo	Plazo de Vencimiento (*)	Tasa de interés Anual (%) (**)
Renta Fija						

- Pagarés reajustables del Banco Central de Chile	29,40	4 años y 1 mes	UF + 5,23	43,73	3 años y 4 meses	UF + 5,07
- Letras hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras	12,87	4 años y 7 meses	UF + 6,71	17,45	4 años y 3 meses	UF + 6,62
- Bonos (estatales, financieros y empresas)	7,35	4 años y 7 meses	UF + 6,48	3,82	4 años y 7 meses	UF + 6,52
- Bonos de Reconocimiento	4,76	4 años y 5 meses	UF + 5,65	15,95	2 años y 9 meses	UF + 5,25
Subtotal	54,38	4 años y 3 meses	UF + 5,76	80,95	3 años y 6 meses	UF + 5,50
Intermediación Financiera						
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por Inst. Financieras	17,83	5 meses y 28 días	UF + 4,85	15,27	5 meses y 5 días	UF + 5,01
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	0,99	3 meses y 26 días	UF + 5,51	3,72	10 días	UF + 6,02
Subtotal	18,82	5 meses y 25 días	UF + 4,86	18,99	4 meses y 7 días	UF + 5,21
Subtotal Instrumentos de deuda	73,20	3 años y 4 meses	UF + 5,52	99,94	2 años y 11 meses	UF + 5,44
Renta Variable						
- Acciones	11,34	-	-	-	-	-
- Cuotas de Fondos de Inversión nacionales	2,39	-	-	-	-	-
Subtotal	13,73	-	-	-	-	-
Inversión extranjera						
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros y acciones	9,14	-	-	-	-	-
- Títulos de deuda	4,07	-	-	-	-	-
- Inversión Indirecta en el Extranjero (***)	0,27	-	-	-	-	-
- Otros	0,08	-	-	0,00	-	-
Subtotal	13,56	-	-	0,00	-	-
Otros	-0,49	-	-	0,06	-	-
Total	100,00	-	-	100,00	-	-

- (*) Corresponde al concepto de plazo económico de una cartera de inversiones.
- (**) Tasa de valoración vigente al 31 de agosto de 2001.
- (***) Corresponde a la inversión en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los fondos de inversión nacionales.
-



[Home](#)

[Back](#) 

Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Fondos de Pensiones Tipo 1

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos Tipo 1 al 31 de agosto de 2001 y 2000 la Superintendencia del ramo informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente manera:

INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES TIPO 1 POR SECTOR INSTITUCIONAL E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTO	Inversión al 31/08/2001		Inversión al 31/08/2000	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	10.472,22	30,77	10.333,58	32,95
Instrumentos emitidos por Tesorería	0,09	0,00	0,26	0,00
Bonos de Reconocimiento	1.621,22	4,76	1.150,41	3,67
Total Sector Estatal	12.093,53	35,53	11.484,25	36,62
Sector Empresas				
Acciones	3.611,40	10,61	3.669,11	11,69
Bonos	1.723,15	5,06	1.285,73	4,10
Cuotas de Fondos de Inversión nacionales	811,98	2,39	783,37	2,50
Total Sector Empresas	6.146,53	18,06	5.738,21	18,29

Sector Financiero				
Letras hipotecarias	4.380,35	12,87	4.511,33	14,38
Depósitos a plazo	6.066,42	17,81	5.201,09	16,58
Bonos de Instituciones Financieras	652,40	1,92	599,80	1,91
Acciones de Instituciones Financieras	251,65	0,74	151,30	0,48
Forwards	-185,00	-0,54	-1,15	0,00
Total Sector Financiero	11.165,82	32,80	10.462,37	33,35
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	3.108,15	9,14	3.051,62	9,73
Inversion indirecta en el extranjero (1)	93,22	0,27	73,08	0,23
Instrumentos de deuda	1.387,01	4,07	469,91	1,50
Forwards	0,98	0,00	-2,58	-0,01
Otros	25,69	0,08	30,72	0,10
Total Sector Extranjero	4.615,05	13,56	3.622,75	11,55
Activo Disponible	18,29	0,05	59,61	0,19
Total Activos	34.039,22	100,00	31.367,19	100,00

(1) Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los fondos de inversión nacionales

Fondos de Pensiones Tipo 2

Para las carteras de inversión de los Fondos Tipo 2 al 31 de agosto de 2001 y 2000, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente

manera:

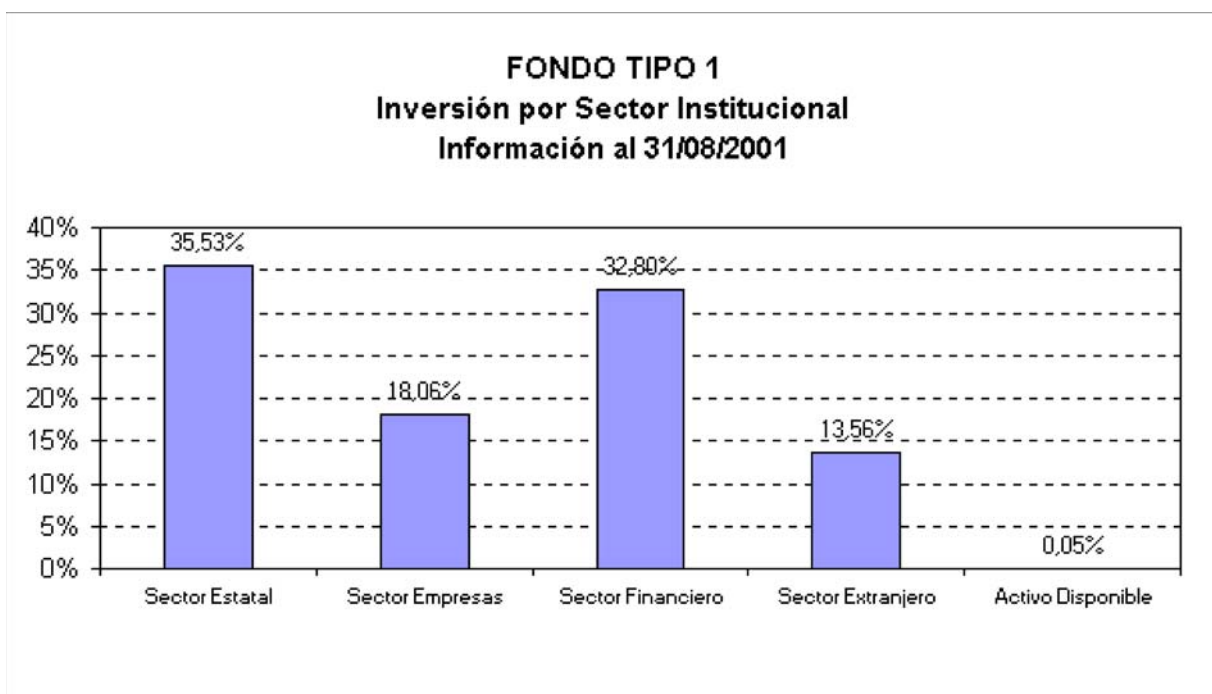
INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES TIPO 2 POR SECTOR INSTITUCIONAL E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTO	Inversión al 31/08/2001		Inversión al 31/08/2000	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	8,76	47,46	2,02	32,02
Instrumentos emitidos por Tesorería	-	-	-	-
Bonos de Reconocimiento	2,94	15,95	2,59	41,23
Total Sector Estatal	11,70	63,41	4,61	73,25
Sector Empresas				
Acciones	-	-	-	-
Bonos	0,49	2,65	0,09	1,42
Total Sector Empresas	0,49	2,65	0,09	1,42
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	3,21	17,44	1,03	16,35
Depósitos a plazo	2,82	15,27	0,55	8,76
Bonos de Instituciones Financieras	0,22	1,17	0,01	0,08
Acciones de Instituciones Financieras	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-
Total Sector Financiero	6,25	33,88	1,59	25,19

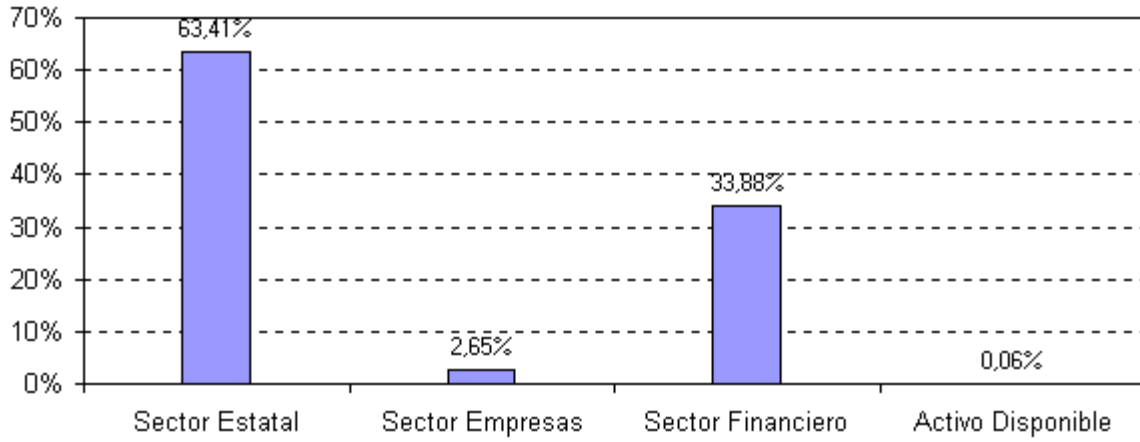
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total Sector Extranjero	-	-	-	-
Activo Disponible	0,01	0,06	0,01	0,14
Total Activos	18,45	100,00	6,30	100,00

- (1) Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los fondos de inversión nacionales

En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Pensiones Tipo 1 y Tipo 2 por sectores institucionales al 31 de agosto de 2001:



FONDO TIPO 2
Inversión por Sector Institucional
Información al 31/08/2001



[Home](#)

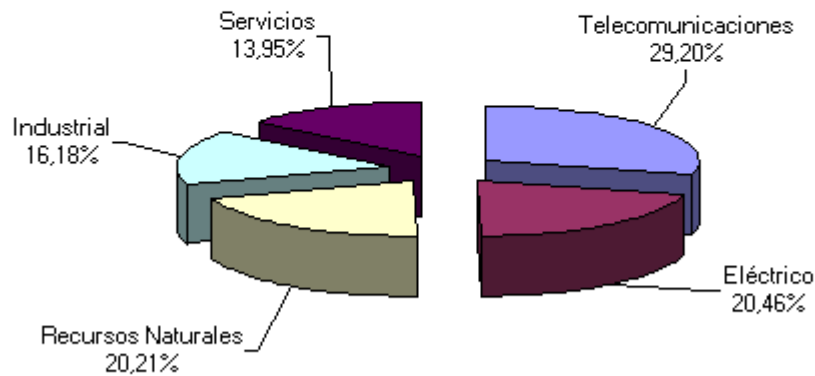
[Back](#) 

Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

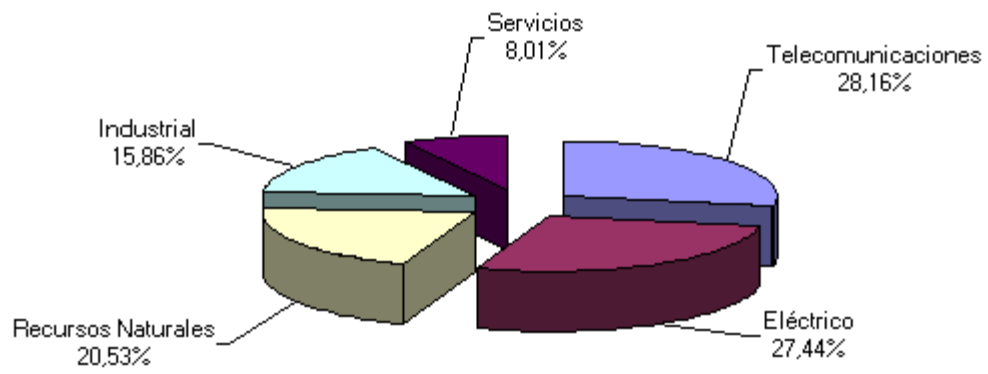
Al 31 de agosto de 2001 los Fondos de Pensiones Tipo 1 mantenían inversiones en acciones de 87 sociedades anónimas, por un monto de 3.863 millones de dólares, lo que equivale a un 11,35% del valor total de los activos de los Fondos Tipo 1. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 3.820 millones de dólares, observándose un incremento de 43 millones de dólares (1,13%).

Con relación al sector al que pertenecen estas sociedades, la situación es la siguiente:

Inversión en Acciones por Sector
Información al 31/08/2001



Inversión en Acciones por Sector Información al 31/08/2000



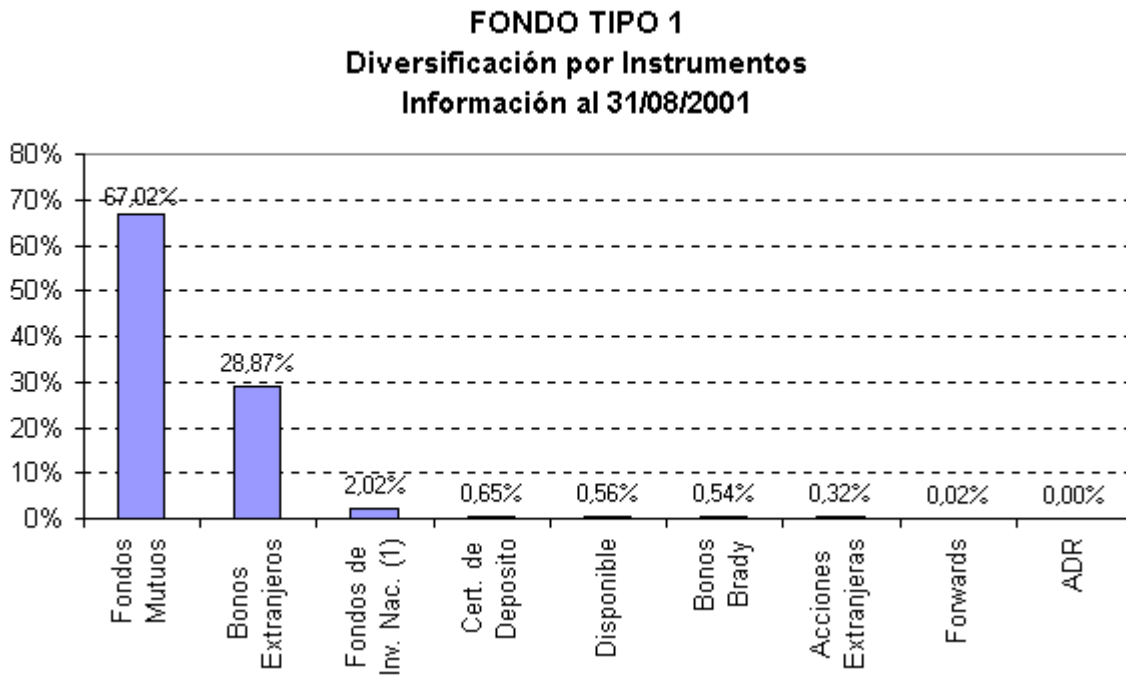
[Home](#)

[Back](#)

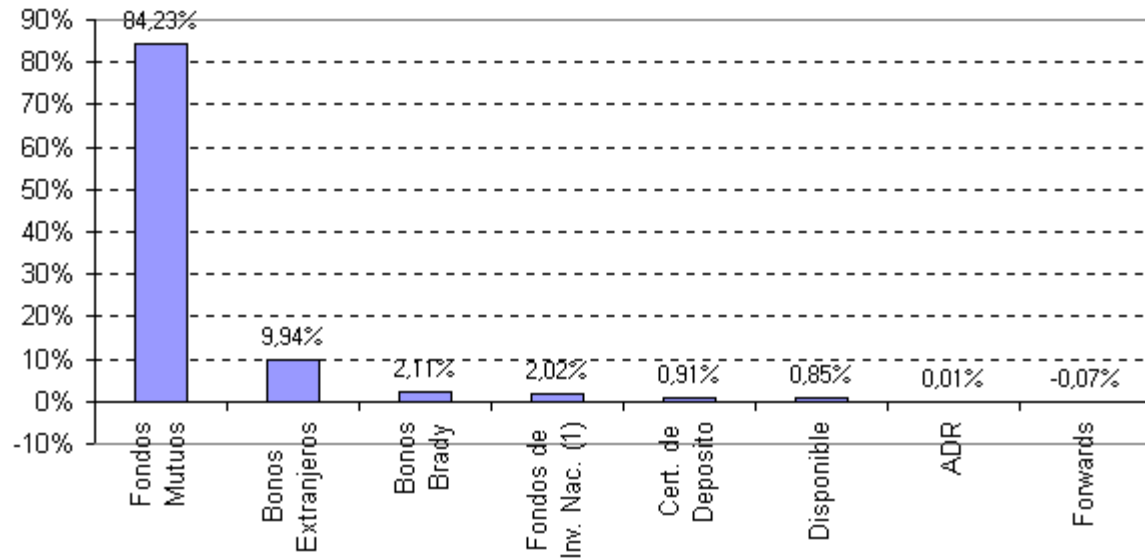
Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la inversión en el extranjero al 31 de agosto de 2001 de los Fondos Tipo 1 alcanzaba un valor equivalente a 4.615 millones de dólares, lo que representa un 13,56% del valor de los Fondos de Pensiones Tipo 1. Al 31 de agosto de 2000 esta inversión alcanzaba a 3.623 millones de dólares, lo que representa un incremento de 27,38%.

Para ambas fechas la diversificación de la inversión en el extranjero de los Fondos Tipo 1, era la siguiente:



FONDO TIPO 1
Diversificación por Instrumentos
Información al 31/08/2000



(1)

Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero a través de fondos de inversión nacionales.



[Home](#)

[Back](#)

Rentabilidad Real de la Cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones Tipo 1

Como un complemento de la rentabilidad de la cuota del Fondo Tipo 1, se publica el indicador de la rentabilidad de la cuenta individual de este tipo de Fondo, el que refleja, además del retorno del patrimonio de dicho Fondo, los costos que los afiliados deben pagar por el servicio que les prestan las Administradoras de Fondos de Pensiones. 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 del Fondo de Pensiones Tipo 1, 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.

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la rentabilidad real promedio de la Cuenta de Capitalización Individual del Fondo de Pensiones Tipo 1, durante el mes de agosto de 2001, calculada para el ingreso promedio del Sistema, fue de 0,21%, deflactada por U.F. Con este resultado, la rentabilidad real de la Cuenta de Capitalización Individual acumulada entre enero y agosto de 2001 alcanzó a 5,46%, deflactada por U.F. Finalmente, se destacó que durante los últimos doce meses, septiembre de 2000 a agosto de 2001, la rentabilidad fue de 5,68%.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad neta de costos, obtenida por los Fondos de Pensiones Tipo 1 para el ingreso promedio del Sistema:

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

A.F.P.	Período		
	Agosto 2001	Acumulado Año Ene 2001-Ago 2001	Últimos 12 meses Sep 2000-Ago 2001
CUPRUM	-0,11	5,18	5,31
HABITAT	0,27	5,63	5,67
MAGISTER	0,44	5,34	5,81
PLANVITAL	0,41	5,48	5,71
PROVIDA	0,17	5,38	5,77
SANTA MARIA	0,37	5,61	5,91
SUMMA BANSANDER	0,33	5,60	5,66
SISTEMA	0,21	5,46	5,68

- (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 \$307.112.