GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

COMUNICADO DE PRENSA

Santiago, 09 de agosto de 2002.

1. Valor de los Fondos de Pensiones

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que al 31 de julio de 2002 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 34.514 millones de dólares, de los cuales MMUS$ 34.470 corresponden a los activos de los Fondos de Pensiones Tipo 1[1] y MMUS$ 44 a los Fondos Tipo 2[2]. El valor total de los Fondos registra un aumento real de 5,94% con respecto al valor alcanzado en julio de 2001, el cual ascendía a MMUS$ 32.579 (*). El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de julio de 2002 y 2001, 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	
	31/07/2002			31/07/2001				
	Tipo 1	Tipo 2	Total	Tipo 1	Tipo 2	Total	MMUS$	%
PROVIDA	10.904,50	14,79	10.919,29	10.365,00	6,63	10.371,63	547,66	5,28
HABITAT	7.964,50	9,49	7.973,99	7.385,72	2,51	7.388,23	585,76	7,93
CUPRUM	5.407,15	12,69	5.419,84	5.276,35	4,50	5.280,85	138,99	2,63
SANTA MARIA	4.435,39	2,20	4.437,59	4.169,29	1,66	4.170,95	266,64	6,39
SUMMA BANSANDER	3.835,50	1,74	3.837,24	3.558,21	0,97	3.559,18	278,06	7,81
MAGISTER	966,20	1,73	967,93	926,54	0,35	926,89	41,04	4,43
PLANVITAL	956,87	0,94	957,81	880,35	0,55	880,90	76,91	8,73
TOTAL	**34.470,11**	**43,58**	**34.513,69**	**32.561,46**	**17,17**	**32.578,63**	**1.935,06**	**5,94**

(*) Todas las cifras en dólares al 31 de julio de 2001 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 julio de 2001 y el 31 de julio de 2002 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 31 de julio de 2002.

Nota: El presente comunicado se encuentra disponible en la Página Web de la Superintendencia de AFP: ***www.safp.cl***

1 A partir del 01 de agosto de 2002 el Fondo Tipo 1 pasó a denominarse Fondo Tipo C, siendo su continuador para todos los efectos legales. Los recursos de este Tipo de Fondo se encuentran invertidos en instrumentos de deuda e instrumentos de renta variable.

2 A partir del 01 de agosto de 2002 el Fondo Tipo 2 pasó a denominarse Fondo Tipo E, siendo su continuador para todos los efectos legales. Los recursos de este Tipo de Fondo se encuentran invertidos exclusivamente en instrumentos de deuda.

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 julio de 2002 y 2001, era la siguiente:

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

Fondos de Pensiones	31/07/2002		31/07/2001	
	Tipo 1	Tipo 2	Tipo 1	Tipo 2
PROVIDA	31,62	33,93	31,84	38,64
HABITAT	23,11	21,78	22,68	14,60
CUPRUM	15,69	29,13	16,20	26,20
SANTA MARIA	12,87	5,05	12,80	9,65
SUMMA BANSANDER	11,13	3,99	10,93	5,65
MAGISTER	2,80	3,97	2,85	2,03
PLANVITAL	2,78	2,15	2,70	3,23
TOTAL	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

2. Rentabilidad real de los Fondos de Pensiones

2.1 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 julio de 2002 fue de -0,3% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 2,3% y a un 3,3% 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 10,5% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de julio de 2002

La rentabilidad de -0,3% del mes de julio de 2002 se explica principalmente por el retorno negativo de los títulos accionarios, que representan el 10% de la cartera de instrumentos de los Fondos de Pensiones Tipo 1, los cuales impactaron en -0,66% a la rentabilidad de estos Fondos. Al respecto, se observó que los sectores que más influyeron en este resultado fueron telecomunicaciones y eléctrico con aportes de -0,29% y -0,15%. Por su parte, los sectores servicios, industria y recursos naturales impactaron en -0,09%, -0,07% y -0,06%, respectivamente.

Por su parte, los títulos de renta fija que representan el 52% de la cartera de inversiones realizaron un aporte a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 1 de 0,78%, resultado en el cual se incluyen las ganancias de capital registradas en el período debido a una baja en las tasas de interés promedio de mercado del mes de julio respecto a las del mes anterior. Por su parte, la contribución a la rentabilidad de los instrumentos de intermediación financiera fue de –0,02%.

La inversión en el extranjero (15% de la cartera) impactó a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 1 en -0,41%. Por tipo de instrumento extranjero, las cuotas de fondos mutuos impactaron con -0,35%, mientras que los instrumentos de renta fija lo hicieron en -0,06%.

Finalmente, el impacto en la rentabilidad realizado por las cuotas de fondos de inversión fue de -0,01%.

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)

Fondo de Pensiones Tipo 1	Período			
	Jul 2002	Acumulada Ene 2002-Jul 2002	Ultimos 12 meses Ago 2001-Jul 2002	Promedio Anual desde 1981
CUPRUM	-0,9	1,7	2,4	10,8
HABITAT	-0,1	2,8	4,0	10,5
MAGISTER	0,0	1,9	3,4	10,5
PLANVITAL	-0,2	2,3	3,5	10,7
PROVIDA	-0,3	2,3	3,0	10,3
SANTA MARIA	-0,3	2,1	3,3	10,2
SUMMA BANSANDER	-0,2	2,5	3,6	10,7
Promedio (2)	**-0,3**	**2,3**	**3,3**	**10,5**

(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 1 en el período correspondiente.

2.2 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 julio de 2002 fue de 1,2% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real acumulada durante el año alcanzó a un 5,7% y a un 9,1% 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 9,1% real anual.

Explicación de la rentabilidad del mes de julio de 2002

La rentabilidad de 1,2% del mes de julio de 2002 se explica principalmente por el retorno positivo de los títulos de renta fija, que representan el 79% de la cartera de instrumentos, los que aportaron 1,18% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 2. Cabe señalar que en este resultado se incluyen las ganancias de capital registradas en el período debido a una disminución en las tasas de interés promedio de mercado del mes de julio respecto a las del mes anterior.

Por su parte, los títulos de intermediación financiera (21% del total de la cartera de instrumentos) obtuvieron una rentabilidad negativa que impactó en –0,01% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo 2.

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			
	Jul 2002	Acumulada Ene 2002-Jul 2002	Ultimos 12 meses Ago 2001-Jul 2002	Promedio Anual desde May 2000
CUPRUM	1,2	6,4	9,7	10,3
HABITAT	1,4	5,4	8,2	8,8
MAGISTER	1,0	4,0	7,0	8,8
PLANVITAL	1,2	5,8	8,4	9,2
PROVIDA	1,2	5,4	9,2	8,4
SANTA MARIA	1,2	6,0	9,0	8,8
SUMMA BANSANDER	1,3	6,4	9,8	9,5
Promedio (2)	**1,2**	**5,7**	**9,1**	**9,1**

(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.

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

Los instrumentos de renta fija nacional expresados en Unidades de Fomento pertenecientes a la cartera del Fondo Tipo 1 que representan el 46% del total del Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 4,52% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 4 años. Por su parte, los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 21% del valor del Fondo de Pensiones Tipo 1, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 2,06 anual y tienen un plazo promedio de vencimiento de aproximadamente 7 meses.

Estas tasas, utilizadas para la valorización de los instrumentos de deuda, son una buena proyección de la rentabilidad esperada para un 67% de la cartera de los Fondos de Pensiones Tipo 1, la cual está rentando un promedio de UF + 3,75% anual.

Por su parte, los instrumentos de renta fija expresados en Unidades de Fomento pertenecientes a la cartera de inversiones del Fondo Tipo 2, que representan el 79% del total de activos de este tipo de Fondo, se encuentran devengando una tasa de interés anual promedio de UF + 3,82% y tienen un plazo promedio de vencimiento de 3 años y 6 meses. Asimismo, los instrumentos de intermediación financiera, que constituyen un 21% del valor del Fondo de Pensiones Tipo 2, están valorizados a una tasa de interés promedio equivalente a UF + 2,34% anual y tienen un plazo promedio de vencimiento de aproximadamente 6 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 + 3,51% 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 julio de 2002

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 expresado en U.F.						
- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	21,24	3 años y 9 meses	UF + 3,16	46,44	3 años y 3 meses	UF + 2,86
- Letras hipotecarias emitidas por Instituciones Financieras	12,35	4 años y 9 meses	UF + 5,94	12,23	4 años y 1 mes	UF + 5,80
- Bonos emitidos por Instituciones Financieras	1,93	5 años y 3 meses	UF + 6,26	1,08	2 años y 6 meses	UF + 5,90
- Bonos emitidos por empresas	5,15	5 años	UF + 6,59	6,57	3 años y 9 meses	UF + 6,82
- Bonos de Reconocimiento	5,52	4 años y 6 meses	UF + 4,00	12,79	3 años y 8 meses	UF + 3,67
Subtotal	**46,20**	**4 años**	**UF + 4,52**	**79,11**	**3 años y 6 meses**	**UF + 3,82**
Intermediación Financiera expresado en U.F.						
- Depósitos a plazo y pagarés emitidos por Inst. Financieras	18,94	7 meses y 8 días	UF + 2,03	16,94	7 meses y 13 días	UF + 2,09
- Pagarés descontables del Banco Central de Chile	2,00	1 mes y 26 días	UF + 2,30	3,90	11 días	UF + 3,45
Subtotal	**20,94**	**6 meses y 22 días**	**UF + 2,06**	**20,84**	**6 meses y 3 días**	**UF + 2,34**
Total Instrumentos de deuda nacional expresados en U.F.	**67,14**	**2 años y 10 meses**	**UF + 3,75**	**99,95**	**2 años y 10 meses**	**UF + 3,51**
Renta Fija expresado en dólares						
- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	4,32		US + 3,62	-	-	-
- Bonos emitidos por empresas	1,35		US + 14,33	-	-	-
Total Instrumentos de deuda nacional expresados en dólares	**5,67**		**US + 6,16**	**-**	**-**	**-**
Total Instrumentos de deuda	**72,81**			**99,95**		
Renta Variable						
- Acciones	9,53	-	-	-	-	-
- Cuotas de Fondos de Inversión nacionales	2,33	-	-	-	-	-
Subtotal	**11,86**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversión extranjera						
- Cuotas de Fondos Mutuos extranjeros y acciones	11,40	-	-	-	-	-
- Títulos de deuda	3,49	-	-	-	-	-
- Inversión Indirecta en el Extranjero (***)	0,25	-	-	-	-	-
- Otros	0,09	-	-	-	-	-
Subtotal	**15,24**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Otros	0,09	-	-	0,05	-	-
Total	**100,00**	**-**	**-**	**100,00**	**-**	**-**

(*) Corresponde al concepto de plazo económico de una cartera de inversiones.
(**) Tasa de valoración vigente al 31 de julio de 2002.
(***) Corresponde a la inversión en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los fondos de inversión nacionales.

4. Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

4.1 Fondos de Pensiones Tipo 1

Respecto de las carteras de inversión de los Fondos Tipo 1 al 31 de julio de 2002 y 2001, 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 31/07/2002		Inversión al 31/07/2001	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	9.503,79	27,57	9.926,99	30,48
Instrumentos emitidos por Tesorería	0,05	0,00	0,16	0,00
Bonos de Reconocimiento	1.903,66	5,52	1.493,89	4,59
Total Sector Estatal	**11.407,50**	**33,09**	**11.421,04**	**35,07**
Sector Empresas				
Acciones	3.032,33	8,80	3.244,00	9,97
Bonos	2.240,60	6,50	1.598,75	4,91
Cuotas de Fondos de Inversión nacionales	802,80	2,33	779,21	2,39
Total Sector Empresas	**6.075,73**	**17,63**	**5.621,96**	**17,27**
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	4.258,68	12,35	4.160,76	12,78
Depósitos a plazo	6.527,47	18,93	6.239,46	19,16
Bonos de Instituciones Financieras	664,43	1,93	628,29	1,93
Acciones de Instituciones Financieras	252,85	0,73	235,96	0,72
Forwards	-15,31	-0,04	-124,40	-0,38
Total Sector Financiero	**11.688,12**	**33,90**	**11.140,07**	**34,21**
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	3.930,94	11,41	3.022,07	9,28
Inversión indirecta en el extranjero (1)	86,28	0,25	89,95	0,28
Instrumentos de deuda	1.202,80	3,49	1.182,89	3,63
Forwards	-0,55	-0,00	-0,01	-0,00
Otros	32,06	0,09	68,76	0,21
Total Sector Extranjero	**5.251,53**	**15,24**	**4.363,66**	**13,40**
Activo Disponible	47,23	0,14	14,73	0,05
Total Activos	**34.470,11**	**100,00**	**32.561,46**	**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.

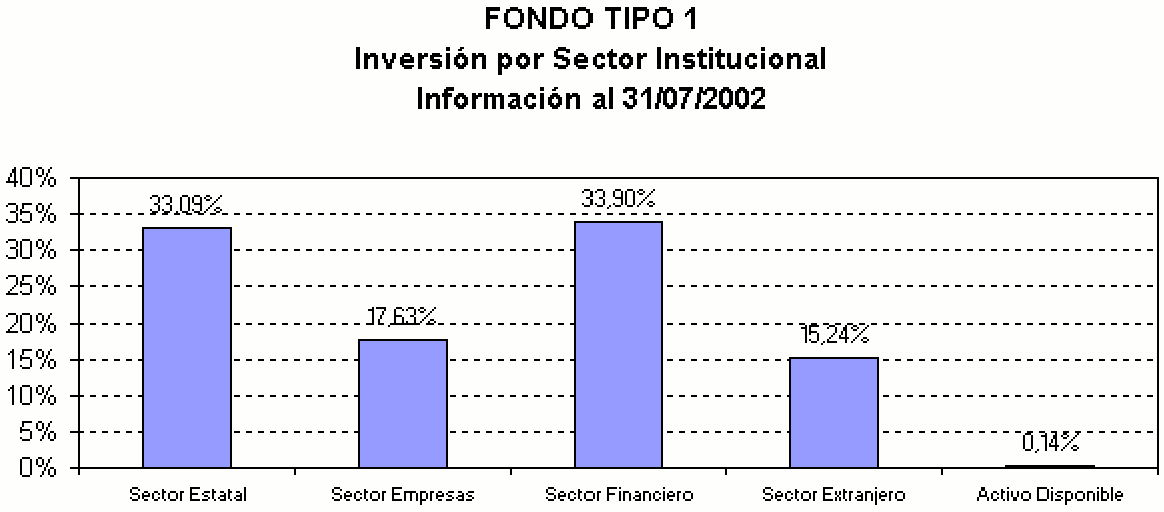
4.2 Fondos de Pensiones Tipo 2

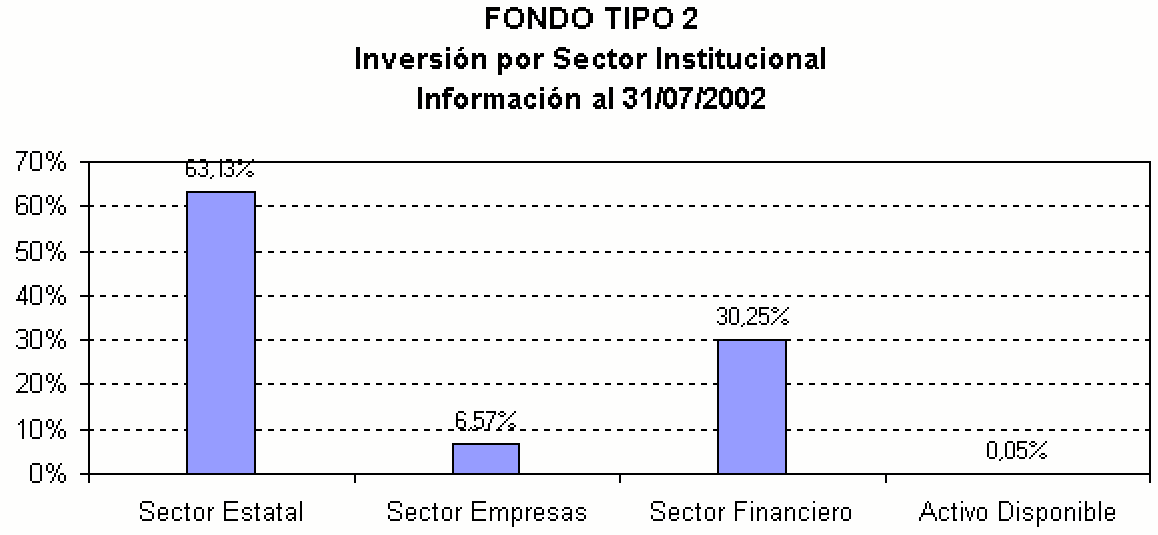
Para las carteras de inversión de los Fondos Tipo 2 al 31 de julio de 2002 y 2001, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente manera:

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

INSTRUMENTO	Inversión al 31/07/2002		Inversión al 31/07/2001	
	Millones de dólares	% del Fondo	Millones de dólares	% del Fondo
Sector Estatal				
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	21,95	50,34	8,32	48,52
Instrumentos emitidos por Tesorería	-	-	-	-
Bonos de Reconocimiento	5,57	12,79	2,99	17,39
Total Sector Estatal	**27,52**	**63,13**	**11,31**	**65,91**
Sector Empresas				
Acciones	-	-	-	-
Bonos	2,86	6,57	0,47	2,73
Total Sector Empresas	**2,86**	**6,57**	**0,47**	**2,73**
Sector Financiero				
Letras hipotecarias	5,33	12,23	2,69	15,68
Depósitos a plazo	7,38	16,94	2,48	14,44
Bonos de Instituciones Financieras	0,47	1,08	0,21	1,20
Acciones de Instituciones Financieras	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-
Total Sector Financiero	**13,18**	**30,25**	**5,38**	**31,32**
Sector Extranjero				
Cuotas de fondos mutuos y acciones	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total Sector Extranjero	-	-	-	-
Activo Disponible	0,02	0,05	0,01	0,04
Total Activos	**43,58**	**100,00**	**17,17**	**100,00**

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 julio de 2002:



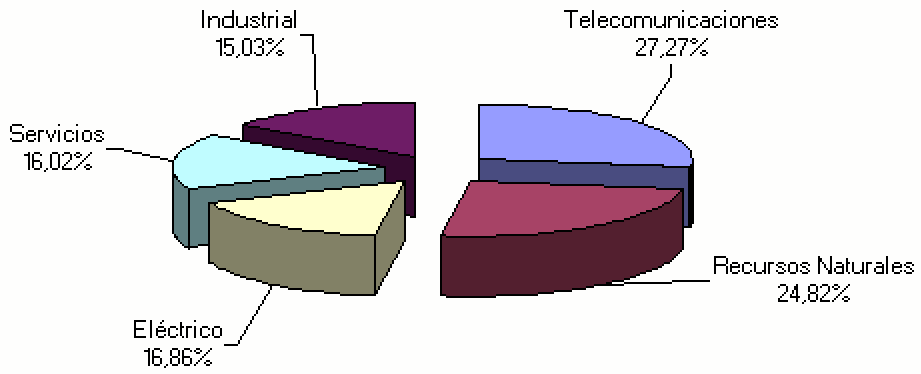


5. Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

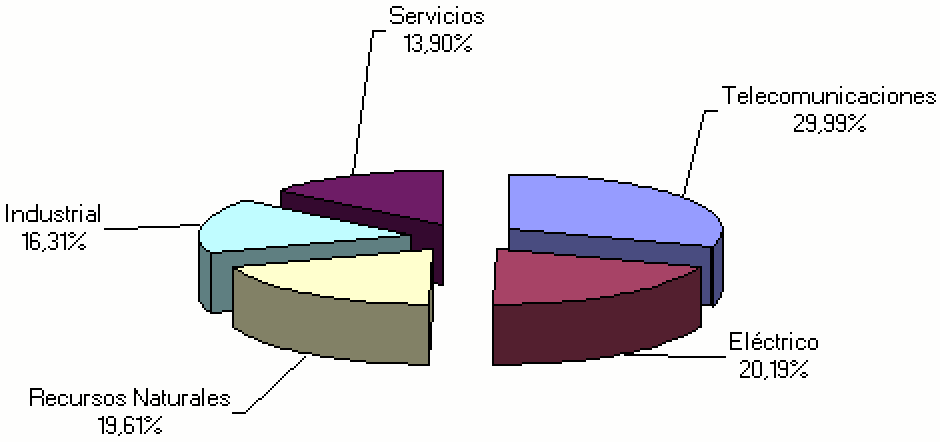
Al 31 de julio de 2002 los Fondos de Pensiones Tipo 1 mantenían inversiones en acciones de 77 sociedades anónimas, por un monto de 3.285 millones de dólares, lo que equivale a un 9,53% del valor total de los activos de los Fondos Tipo 1. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a 3.480 millones de dólares, observándose una disminución de 195 millones de dólares (-5,60%).

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

Inversión en Acciones por Sector
Información al 31/07/2002



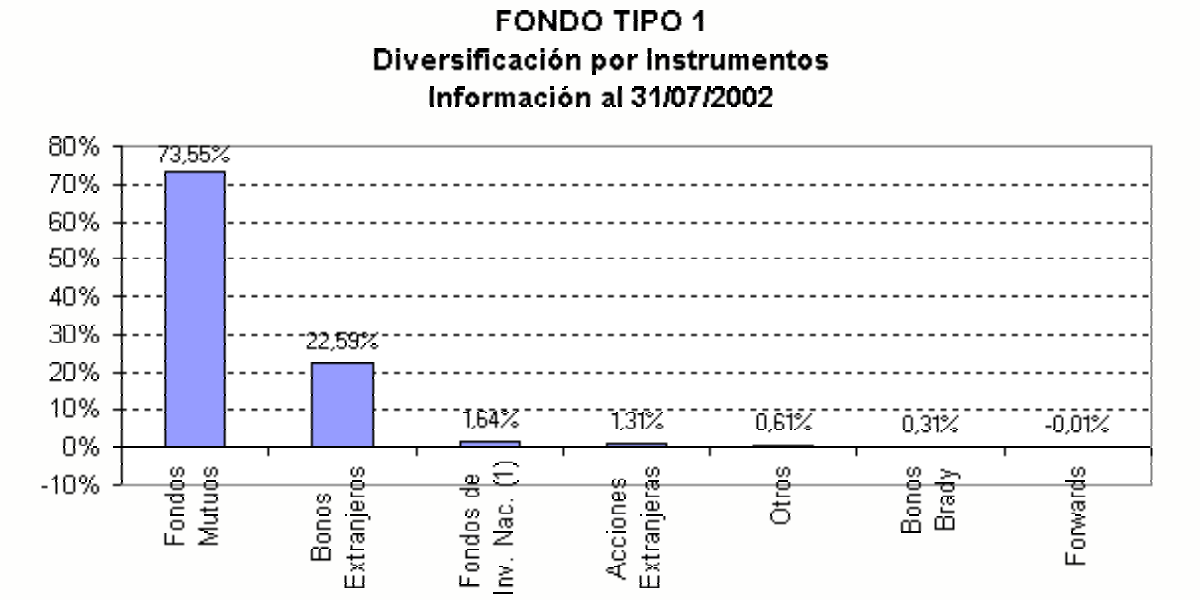
Inversión en Acciones por Sector
Información al 31/07/2001

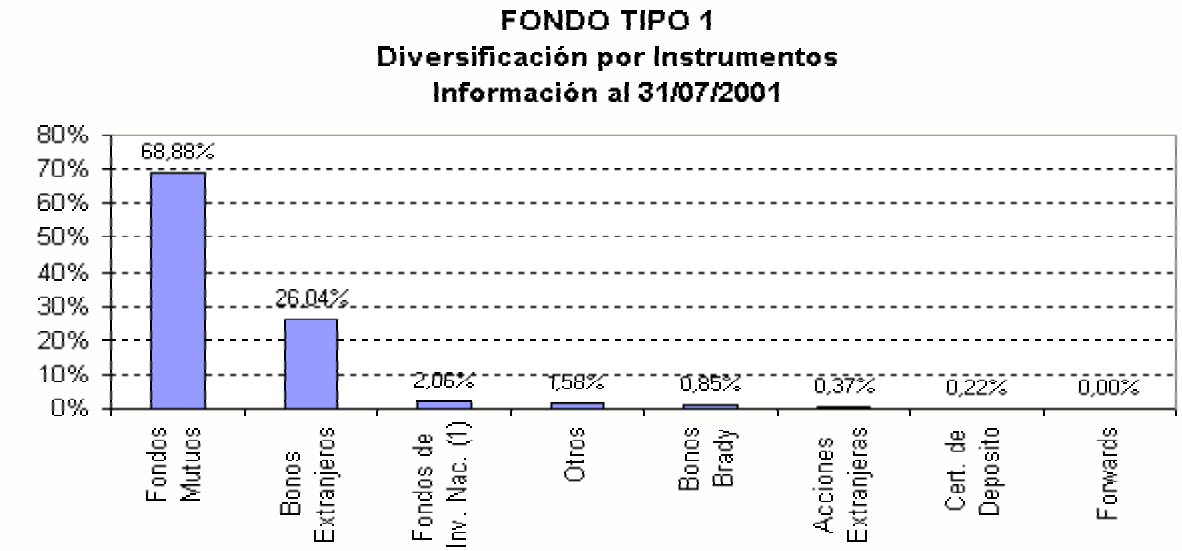


6. Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

A este respecto, la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la inversión en el extranjero al 31 de julio de 2002 de los Fondos Tipo 1 alcanzaba un valor equivalente a 5.252 millones de dólares, lo que representa un 15,24% del valor de los Fondos de Pensiones Tipo 1. Al 31 de julio de 2001 esta inversión alcanzaba a 4.364 millones de dólares, lo que representa un incremento de 20,35%.

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





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

7. Rentabilidad Real de la Cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones Tipo 1 y Tipo 2

La medición de la rentabilidad de la cuenta se publica como un complemento de la rentabilidad de la cuota del Fondo Tipo 1 y del Fondo Tipo 2. Esta rentabilidad refleja, además del retorno del patrimonio de dichos Fondos, los costos que los afiliados deben pagar por el servicio que les prestan las Administradoras de Fondos de Pensiones.

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 julio de 2002, calculada para el ingreso promedio del Sistema, fue de -0,36%, deflactada por U.F. Con este resultado, la rentabilidad real de la Cuenta de Capitalización Individual acumulada entre enero y julio de 2002 alcanzó a 1,85%, deflactada por U.F. Por otra parte, se indicó que durante los últimos doce meses, agosto de 2001 a julio de 2002, la rentabilidad fue de 2,48%.

Por su parte, el Fondo Tipo 2 obtuvo una rentabilidad de la cuenta durante el mes de julio de 2002 de 1,17%, deflactada por U.F. y calculada para el ingreso promedio del Sistema. De este modo, la rentabilidad real de la Cuenta de Capitalización Individual acumulada entre enero y julio de 2002 alcanzó a 5,28%, deflactada por U.F. Finalmente, se informó que durante los últimos doce meses, agosto de 2001 a julio de 2002, la rentabilidad fue de 8,26%.

En el siguiente cuadro se presenta la rentabilidad neta de costos, obtenida por los Fondos de Pensiones Tipo 1 y Tipo 2, medidas respecto del ingreso imponible promedio:

RENTABILIDAD REAL DE LA CUENTA DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL DE LOS FONDOS TIPO 1 Y TIPO 2 DEFLACTADA POR U.F. (1) (2) (3)

A.F.P.	Período					
	Julio 2002		Acumulado Año Ene 2002-Jul 2002		Últimos 12 meses Ago 2001-Jul 2002	
	Fondo Tipo 1	Fondo Tipo 2	Fondo Tipo 1	Fondo Tipo 2	Fondo Tipo 1	Fondo Tipo 2
CUPRUM	-0,92	1,18	1,17	5,90	1,56	8,86
HABITAT	-0,15	1,32	2,40	4,99	3,25	7,46
MAGISTER	-0,05	0,95	1,35	3,50	2,40	6,03
PLANVITAL	-0,26	1,09	1,70	5,29	2,53	7,44
PROVIDA	-0,31	1,09	1,86	5,02	2,28	8,46
SANTA MARIA	-0,34	1,15	1,66	5,53	2,51	8,19
SUMMA BANSANDER	-0,29	1,27	2,00	5,89	2,73	8,93
SISTEMA	**-0,36**	**1,17**	**1,85**	**5,28**	**2,48**	**8,26**

(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 Sobrevivencia.

(3) Ingreso imponible promedio: $313.643