GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

# COMUNICADO DE PRENSA

Santiago, 10 de febrero de 2003.

# 1. Valor de los Fondos de Pensiones

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que al 31 de enero de 2003 los Fondos de Pensiones tienen acumulados activos equivalentes a 35.022 millones de dólares, de los cuales MMUS$ 496 corresponden a los activos de los Fondos de Pensiones Tipo A, MMUS$ 3.923 a los Fondos Tipo B, MMUS$ 24.777 a los Fondos Tipo C, MMUS$ 3.753 a los Fondos Tipo D y MMUS$ 2.074 a los Fondos Tipo E[1]. El valor total de los Fondos registra un aumento real de 6,62% con respecto al valor alcanzado en enero de 2002, el cual ascendía a MMUS$ 32.848[2]. El valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones al 31 de enero de 2003 y 2002, así como su variación en dólares y porcentaje entre ambas fechas, se presentan en el siguiente cuadro:

**ACTIVOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES**

## Al 31 de enero de 2002:

| Fondos de Pensiones | Valor de los activos de los Fondos en MMUS$ | | |
|---|---|---|---|
| | Tipo C | Tipo E | Total |
| CUPRUM | 5.267,96 | 8,44 | 5.276,42 |
| HABITAT | 7.463,50 | 6,07 | 7.469,57 |
| MAGISTER | 914,57 | 0,87 | 915,42 |
| PLANVITAL | 907,21 | 0,75 | 907,96 |
| PROVIDA | 10.416,64 | 10,20 | 10.426,84 |
| SANTA MARIA | 4.229,62 | 1,69 | 4.231,31 |
| SUMMA BANSANDER | 3.619,09 | 1,45 | 3.620,54 |
| **TOTAL** | 32.818,59 | 29,47 | 32.848,06 |

## Al 31 de enero de 2003:

| Fondos de Pensiones | Valor de los activos de los Fondos en MMUS$ | | | | | | Variación | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tipo A | Tipo B | Tipo C | Tipo D | Tipo E | Total | MMUS$ | % |
| CUPRUM | 80,95 | 499,04 | 3.678,22 | 632,33 | 562,24 | 5.452,78 | 176,36 | 3,34 |
| HABITAT | 143,78 | 1.005,02 | 5.652,41 | 884,48 | 643,14 | 8.328,83 | 859,26 | 11,50 |
| MAGISTER | 9,66 | 66,67 | 639,40 | 134,29 | 86,87 | 936,89 | 21,47 | 2,35 |
| PLANVITAL | 6,97 | 91,98 | 727,63 | 107,86 | 20,06 | 954,50 | 46,54 | 5,13 |
| PROVIDA | 124,08 | 1.298,79 | 7.999,82 | 1.119,84 | 442,01 | 10.984,54 | 557,70 | 5,35 |
| SANTA MARIA | 49,64 | 467,71 | 3.308,31 | 477,46 | 177,04 | 4.480,16 | 248,84 | 5,88 |
| SUMMA BANSANDER | 80,81 | 493,58 | 2.771,51 | 396,44 | 142,38 | 3.884,72 | 264,18 | 7,30 |
| **TOTAL** | 495,89 | 3.922,79 | 24.777,30 | 3.752,70 | 2.073,74 | 35.022,42 | 2.174,36 | 6,62 |

[1] Los porcentajes máximos y mínimos en que se pueden invertir los recursos de los distintos Tipos de Fondos de Pensiones en instrumentos de renta variable son los siguientes:

| Tipo A | | Tipo B | | Tipo C | | Tipo D | | Tipo E | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo |
| 40 | 80 | 25 | 60 | 15 | 40 | 5 | 20 | - | - |

Los Fondos de Pensiones Tipo A, B y D recibieron sus primeros recursos durante el mes de Septiembre de 2002.

[2] Todas las cifras en dólares al 31 de enero de 2002 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 enero de 2002 y el 31 de enero de 2003 y dividido posteriormente por el valor del dólar al 31 de enero de 2003.

**Nota:** El presente comunicado de prensa se encuentra disponible en la Página Web de la Superintendencia de A.F.P.: **www.safp.cl**

Por otra parte, se informó que la participación de los Tipos de Fondos de Pensiones A, B, C, D y E sobre el total de activos de los tipos de Fondos respectivos, al 31 de enero de 2003 y 2002, era la siguiente:

## PARTICIPACION DE LOS FONDOS DE PENSIONES SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL SISTEMA EN PORCENTAJE

| Fondos de Pensiones | 31/01/2003 | | | | | 31/01/2002 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TIPO A | TIPO B | TIPO C | TIPO D | TIPO E | TIPO C | TIPO E |
| CUPRUM | 16,33 | 12,72 | 14,85 | 16,85 | 27,11 | 16,05 | 28,67 |
| HABITAT | 28,98 | 25,62 | 22,81 | 23,57 | 31,01 | 22,74 | 20,62 |
| MAGISTER | 1,95 | 1,70 | 2,58 | 3,58 | 4,19 | 2,79 | 2,92 |
| PLANVITAL | 1,41 | 2,34 | 2,94 | 2,87 | 0,97 | 2,76 | 2,53 |
| PROVIDA | 25,02 | 33,12 | 32,28 | 29,85 | 21,31 | 31,74 | 34,61 |
| SANTA MARIA | 10,01 | 11,92 | 13,35 | 12,72 | 8,54 | 12,89 | 5,74 |
| SUMMA BANSANDER | 16,30 | 12,58 | 11,19 | 10,56 | 6,87 | 11,03 | 4,91 |
| **TOTAL** | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

# 2. Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones[1]

## 2.1 Fondos de Pensiones Tipo A:

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones Tipo A durante el mes de enero de 2003 fue de -0,1% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real de este Tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde septiembre 2002 a la fecha es de 0,5% .

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

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

| Fondo de Pensiones Tipo A | Período | |
|---|---|---|
| | Enero 2003 | Sep 2002-Ene 2003 |
| CUPRUM | -0,1 | 1,4 |
| HABITAT | 0,0 | -0,8 |
| MAGISTER | 0,5 | 1,4 |
| PLANVITAL | -0,4 | 0,7 |
| PROVIDA | -0,3 | 1,2 |
| SANTA MARIA | 0,0 | -0,4 |
| SUMMA BANSANDER | 0,2 | 0,8 |
| **Promedio (3)** | **-0.1** | **0,5** |

## 2.2 Fondos de Pensiones Tipo B:

Asimismo, se informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones Tipo B durante el mes de enero de 2003 fue de 0,6% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real de este Tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde septiembre de 2002 a la fecha es de 0,1%.

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

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

| Fondo de Pensiones Tipo B | Período | |
|---|---|---|
| | Enero 2003 | Sep 2002-Ene 2003 |
| CUPRUM | 0,7 | 0,9 |
| HABITAT | 0,8 | -0,6 |
| MAGISTER | 0,8 | 0,7 |
| PLANVITAL | 0,3 | -0,3 |
| PROVIDA | 0,3 | -0,0 |
| SANTA MARIA | 0,6 | -0,2 |
| SUMMA BANSANDER | 0,6 | 1,4 |
| **Promedio (3)** | **0,6** | **0,1** |

1 Se entiende por rentabilidad real de un Fondo de Pensiones en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la unidad de fomento.

2 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.

3 La rentabilidad promedio del Sistema se pondera por el valor del Patrimonio de cada Fondo de Pensiones respectivo en el período correspondiente.

## 2.3 Fondos de Pensiones Tipo C:

Con respecto a este Tipo de Fondo la Superintendencia informó que durante el mes de enero de 2003 la rentabilidad real alcanzó a 1,0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real durante los últimos doce meses alcanzó un 3,5%. Asimismo, la rentabilidad real promedio de este Tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde 1981 a la fecha, es de 10,3% real anual.

### Explicación de la rentabilidad al mes de enero de 2003

La rentabilidad de 1,0% del mes de enero de 2003 se explica principalmente por el retorno positivo de los instrumentos de renta fija (51% de la cartera de instrumentos), que impactó en 0,67% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo C. Cabe señalar que el mayor valor alcanzado en la valoración de los referidos instrumentos se vio favorecido por las disminuciones en las tasas de interés de mercado del mes de enero respecto a las del mes anterior. Del mismo modo, la contribución a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo C de los instrumentos de intermediación financiera fue de 0,18%.

En el caso de los títulos accionarios, que representan el 10% de la cartera de instrumentos de los Fondos de Pensiones Tipo C, presentaron un retorno negativo que impactó en –0,12% la rentabilidad de estos Fondos. Al respecto, se observó que los sectores telecomunicaciones, recursos naturales y servicios obtuvieron rentabilidades negativas, que se tradujeron en aportes de –0,08%, –0,07% y –0,01%, respectivamente, a la rentabilidad del Sistema. Por otro lado, los sectores eléctrico e industria lo hicieron en 0,02% cada uno.

Por otra parte, la inversión en el extranjero (16% de la cartera) impactó en 0,23% a la rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo C. Por tipo de instrumento extranjero, los instrumentos de renta fija aportaron 0,13%, mientras que los de renta variable lo hicieron en 0,1 %.

Finalmente, el aporte de las cuotas de fondos de inversión a la rentabilidad del Sistema alcanzó a un 0,01%.

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

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

| Fondo de Pensiones Tipo C | Período | | |
|---|---|---|---|
| | Enero 2003 | Últimos 12 meses Feb 2002-Ene 2003 | Promedio anual desde 1981 |
| CUPRUM | 1,3 | 2,6 | 10,6 |
| HABITAT | 1,2 | 4,3 | 10,4 |
| MAGISTER | 0,9 | 3,7 | 10,4 |
| PLANVITAL | 1,0 | 3,6 | 10,6 |
| PROVIDA | 0,8 | 3,3 | 10,2 |
| SANTA MARIA | 0,9 | 3,4 | 10,1 |
| SUMMA BANSANDER | 1,0 | 3,5 | 10,6 |
| **Promedio (2)** | **1,0** | **3,5** | **10,3** |

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 C en el período correspondiente.

## 2.4 Fondos de Pensiones Tipo D:

Para los de Fondos de Pensiones Tipo D se informó que la rentabilidad real durante el mes de enero de 2003 fue de 1,0% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real de este Tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde septiembre 2002 a la fecha es de 0,4%.

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

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

| Fondo de Pensiones Tipo D | Período | |
|---|---|---|
| | Enero 2003 | Sep 2002-Ene 2003 |
| CUPRUM | 0,9 | 1,7 |
| HABITAT | 1,2 | -0,3 |
| MAGISTER | 1,1 | 0,5 |
| PLANVITAL | 1,2 | 0,4 |
| PROVIDA | 1,0 | 0,1 |
| SANTA MARIA | 1,0 | -0,0 |
| SUMMA BANSANDER | 0,8 | 1,1 |
| **Promedio (2)** | **1,0** | **0,4** |

## 2.5 Fondos de Pensiones Tipo E:

Finalmente, se informó que la rentabilidad real de los Fondos de Pensiones Tipo E durante el mes de enero de 2003 fue de 1,3% deflactada por UF. Con este resultado, la rentabilidad real durante los últimos doce meses alcanzó un 9,6%. Asimismo, la rentabilidad real promedio de este Tipo de Fondo desde sus inicios, es decir, desde mayo de 2000 a la fecha es de 9,3% real anual.

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

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

| Fondo de Pensiones Tipo E | Período | | |
|---|---|---|---|
| | Enero 2003 | Últimos 12 meses Feb 2002-Ene 2003 | Promedio anual desde Mayo 2000 |
| CUPRUM | 1,2 | 10,9 | 10,5 |
| HABITAT | 1,4 | 9,1 | 8,9 |
| MAGISTER | 0,4 | 7,5 | 8,9 |
| PLANVITAL | 1,2 | 9,0 | 9,0 |
| PROVIDA | 1,5 | 9,0 | 8,5 |
| SANTA MARIA | 1,1 | 8,4 | 8,4 |
| SUMMA BANSANDER | 1,1 | 11,4 | 9,9 |
| **Promedio(2)** | **1,3** | **9,6** | **9,3** |

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 respectivo en el período correspondiente.

# 3. Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones

Respecto de las carteras de inversión de los diferentes tipos de Fondos de Pensiones a enero de 2003 y 2002, la Superintendencia del ramo informó que éstas se encontraban diversificadas de la siguiente manera:

**INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES POR SECTOR INSTITUCIONAL E INSTRUMENTOS FINANCIEROS A ENERO DE 2003**

| TIPO DE FONDO | A | | B | | C | | D | | E | | TOTAL | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO |
| **Sector Estatal** | | | | | | | | | | | | |
| Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile | 31,97 | 6,45 | 771,22 | 19,66 | 6.157,42 | 24,85 | 1.259,73 | 33,57 | 766,19 | 36,95 | 8.986,54 | 25,66 |
| Instrumentos emitidos por Tesorería | 0,98 | 0,20 | 3,93 | 0,10 | 13,97 | 0,06 | 3,39 | 0,09 | 1,33 | 0,06 | 23,60 | 0,07 |
| Bonos de Reconocimiento | 4,96 | 1,00 | 143,93 | 3,67 | 1.409,86 | 5,69 | 245,31 | 6,54 | 167,91 | 8,10 | 1.971,96 | 5,63 |
| **Total Sector Estatal** | **37,91** | **7,65** | **919,08** | **23,43** | **7.581,25** | **30,60** | **1.508,43** | **40,20** | **935,43** | **45,11** | **10.982,10** | **31,36** |
| | | | | | | | | | | | | |
| **Sector Empresas** | | | | | | | | | | | | |
| Acciones | 134,21 | 27,06 | 589,60 | 15,03 | 2.129,91 | 8,60 | 201,76 | 5,37 | - | - | 3.055,49 | 8,72 |
| Bonos y Efectos de Comercio | 6,55 | 1,32 | 166,24 | 4,24 | 1.928,51 | 7,78 | 289,17 | 7,71 | 164,26 | 7,92 | 2.554,73 | 7,29 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | 15,58 | 3,14 | 104,36 | 2,66 | 612,41 | 2,47 | 54,43 | 1,45 | - | - | 786,79 | 2,25 |
| **Total Sector Empresas** | **156,34** | **31,52** | **860,20** | **21,93** | **4.670,83** | **18,85** | **545,36** | **14,53** | **164,26** | **7,92** | **6.397,01** | **18,26** |
| | | | | | | | | | | | | |
| **Sector Financiero** | | | | | | | | | | | | |
| Letras hipotecarias | 11,15 | 2,25 | 351,21 | 8,95 | 2.572,84 | 10,38 | 544,33 | 14,51 | 290,34 | 14,00 | 3.769,87 | 10,76 |
| Depósitos a plazo | 67,12 | 13,53 | 701,32 | 17,88 | 5.260,95 | 21,24 | 589,19 | 15,70 | 508,57 | 24,52 | 7.127,14 | 20,36 |
| Bonos de Instituciones Financieras | 1,62 | 0,33 | 40,35 | 1,03 | 496,37 | 2,00 | 43,64 | 1,16 | 30,40 | 1,47 | 612,37 | 1,75 |
| Acciones de Instituciones Financieras | 9,84 | 1,99 | 51,21 | 1,31 | 220,27 | 0,89 | 21,09 | 0,56 | - | - | 302,41 | 0,86 |
| Forwards | -2,03 | -0,41 | -16,07 | -0,41 | -65,25 | -0,26 | -10,49 | -0,28 | -3,46 | -0,17 | -97,30 | -0,28 |
| **Total Sector Financiero** | **87,70** | **17,69** | **1.128,02** | **28,76** | **8.485,18** | **34,25** | **1.187,76** | **31,65** | **825,84** | **39,82** | **11.714,49** | **33,45** |
| | | | | | | | | | | | | |
| **Sector Extranjero** | | | | | | | | | | | | |
| Cuotas de fondos mutuos y Acciones | 200,75 | 40,48 | 831,14 | 21,19 | 2.913,80 | 11,75 | 278,99 | 7,43 | - | - | 4.224,69 | 12,06 |
| Inversion indirecta en el extranjero (1) | 0,45 | 0,09 | 6,51 | 0,17 | 63,83 | 0,26 | 6,25 | 0,17 | - | - | 77,04 | 0,22 |
| Instrumentos de deuda | 10,00 | 2,02 | 147,98 | 3,77 | 1.018,30 | 4,11 | 193,59 | 5,16 | 140,83 | 6,79 | 1.510,70 | 4,31 |
| Forwards | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | 2,20 | 0,44 | 20,46 | 0,52 | 23,71 | 0,10 | 18,01 | 0,48 | 4,35 | 0,21 | 68,74 | 0,20 |
| **Total Sector Extranjero** | **213,41** | **43,03** | **1.006,09** | **25,65** | **4.019,64** | **16,22** | **496,84** | **13,24** | **145,18** | **7,00** | **5.881,17** | **16,79** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Activo Disponible | 0,53 | 0,11 | 9,40 | 0,24 | 20,40 | 0,08 | 14,31 | 0,38 | 3,01 | 0,15 | 47,65 | 0,14 |
| **Total Activos** | **495,89** | **100,00** | **3.922,79** | **100,00** | **24.777,30** | **100,00** | **3.752,70** | **100,00** | **2.073,74** | **100,00** | **35.022,42** | **100,00** |
| | | | | | | | | | | | | |
| **Inversión en Renta Variable (Acciones, Cuotas de Fondos Mutuos y de Inversión)** | **360,84** | **72,77** | **1.582,82** | **40,35** | **5.940,22** | **23,97** | **562,53** | **14,99** | **-** | **-** | **8.446,41** | **24,12** |

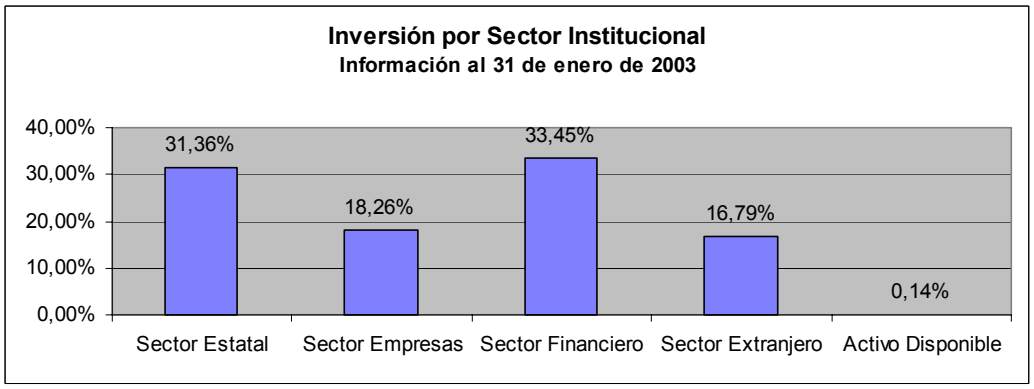
(1) Corresponde a la inversión indirecta en el extranjero efectuada por los Fondos de Pensiones a través de los fondos de inversión nacionales

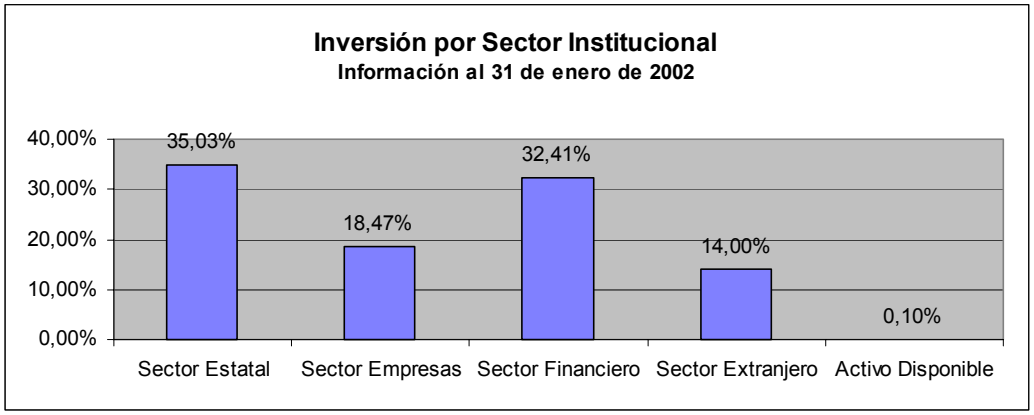
## INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES POR SECTOR INSTITUCIONAL E INSTRUMENTOS FINANCIEROS A ENERO DE 2002

| TIPO DE FONDO | C | | E | | TOTAL | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO | MMUS$ | % FONDO |
| **Sector Estatal** | | | | | | |
| Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile | 9.803,64 | 29,87 | 16,61 | 56,36 | 9.820,25 | 29,90 |
| Instrumentos emitidos por Tesorería | 0,05 | 0,00 | - | - | 0,05 | 0,00 |
| Bonos de Reconocimiento | 1.682,30 | 5,13 | 3,27 | 11,10 | 1.685,57 | 5,13 |
| **Total Sector Estatal** | **11.485,99** | **35,00** | **19,88** | **67,46** | **11.505,87** | **35,03** |
| | | | | | | |
| **Sector Empresas** | | | | | | |
| Acciones | 3.225,07 | 9,83 | - | - | 3.225,07 | 9,82 |
| Bonos | 2.055,93 | 6,26 | 1,10 | 3,72 | 2.057,03 | 6,26 |
| Cuotas de Fondos de Inversión | 784,08 | 2,39 | - | - | 784,08 | 2,39 |
| **Total Sector Empresas** | **6.065,09** | **18,48** | **1,10** | **3,72** | **6.066,19** | **18,47** |
| | | | | | | |
| **Sector Financiero** | | | | | | |
| Letras hipotecarias | 4.128,66 | 12,58 | 3,74 | 12,69 | 4.132,40 | 12,58 |
| Depósitos a plazo | 5.654,45 | 17,23 | 4,26 | 14,46 | 5.658,71 | 17,23 |
| Bonos de Instituciones Financieras | 657,81 | 2,00 | 0,38 | 1,30 | 658,19 | 2,00 |
| Acciones de Instituciones Financieras | 211,25 | 0,64 | - | - | 211,25 | 0,64 |
| Forwards | -13,83 | -0,04 | - | - | -13,83 | -0,04 |
| **Total Sector Financiero** | **10.638,33** | **32,42** | **8,39** | **28,45** | **10.646,72** | **32,41** |
| | | | | | | |
| **Sector Extranjero** | | | | | | |
| Cuotas de fondos mutuos y Acciones | 2.976,14 | 9,07 | - | - | 2.976,14 | 9,06 |
| Inversion indirecta en el extranjero (1) | 70,68 | 0,22 | - | - | 70,68 | 0,22 |
| Instrumentos de deuda | 1.482,11 | 4,52 | - | - | 1.482,11 | 4,51 |
| Forwards | -0,29 | -0,00 | - | - | -0,29 | -0,00 |
| Otros | 68,46 | 0,21 | - | - | 68,46 | 0,21 |
| **Total Sector Extranjero** | **4.597,09** | **14,01** | **-** | **-** | **4.597,09** | **14,00** |
| | | | | | | |
| Activo Disponible | 32,09 | 0,10 | 0,11 | 0,37 | 32,18 | 0,10 |
| **Total Activos** | **32.818,59** | **100,00** | **29,47** | **100,00** | **32.848,06** | **100,00** |
| | | | | | | |
| **Inversión en Renta Variable (Acciones, Cuotas de Fondos Mutuos y de Inversión)** | **7.267,22** | **22,14** | - | - | **7.267,22** | **22,12** |

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

En los siguientes gráficos se puede apreciar la diversificación del Sistema de Fondos de Pensiones por sectores institucionales al 31 de enero de 2003 y 2002:

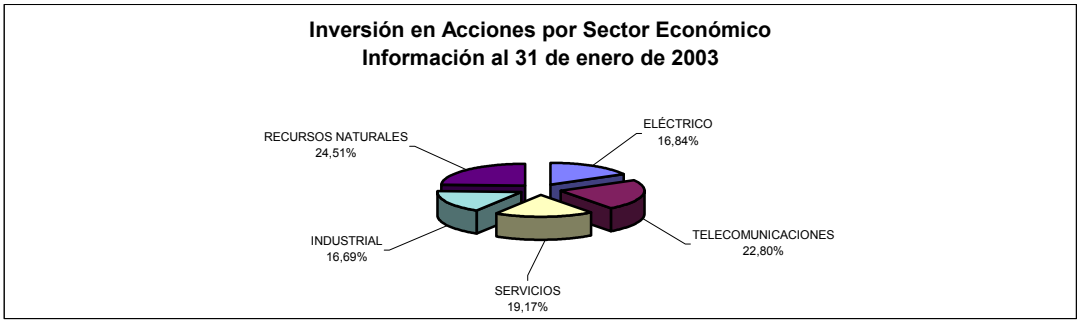


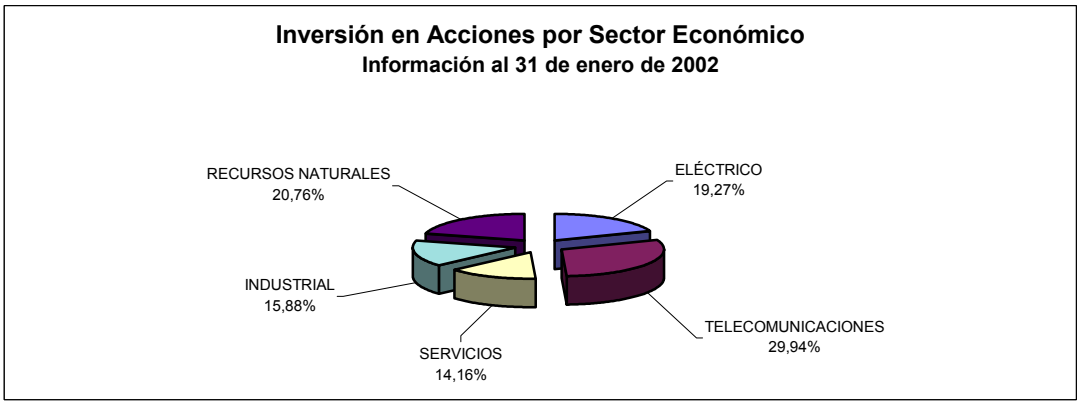



# 4. Distribución Sectorial de las inversiones en Acciones

Al 31 de enero de 2003 el Sistema de Fondos de Pensiones mantenía inversiones en acciones de sociedades anónimas, por un monto de 3.358 millones de dólares, lo que equivale a un 9,6% del valor total de los activos del Sistema de Fondos de Pensiones. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a MMUS$ 3.436 lo que equivale a una disminución de 2,28%. En el siguiente cuadro se presenta la inversión por Tipo de Fondo de Pensiones a ambas fechas y el porcentaje que representan las inversiones en estos instrumentos respecto del total de activos de los tipos de fondos respectivos:

| | INVERSIÓN EN MMUS$ AL 31/01/2003 | | | | | INVERSIÓN EN MMUS$ AL 31/01/2002 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | D | Total Sistema | C | Total Sistema |
| ELECTRICO | 24,79 | 115,10 | 384,96 | 40,54 | **565,39** | 662,19 | **662,19** |
| TELECOMUNICACIONES | 32,41 | 144,14 | 537,17 | 51,86 | **765,58** | 1.028,72 | **1.028,72** |
| SERVICIOS | 27,40 | 115,03 | 457,17 | 43,98 | **643,58** | 486,47 | **486,47** |
| INDUSTRIAL | 25,46 | 105,42 | 391,77 | 37,68 | **560,33** | 545,72 | **545,72** |
| RECURSOS NATURALES | 34,00 | 161,12 | 579,10 | 48,80 | **823,02** | 713,22 | **713,23** |
| SISTEMA | **144,06** | **640,81** | **2.350,18** | **222,86** | **3.357,90** | **3.436,32** | **3.436,32** |
| % DE CADA FONDO | 29,05% | 16,34% | 9,49% | 5,94% | **9,59%** | 10,47% | **10,46%** |



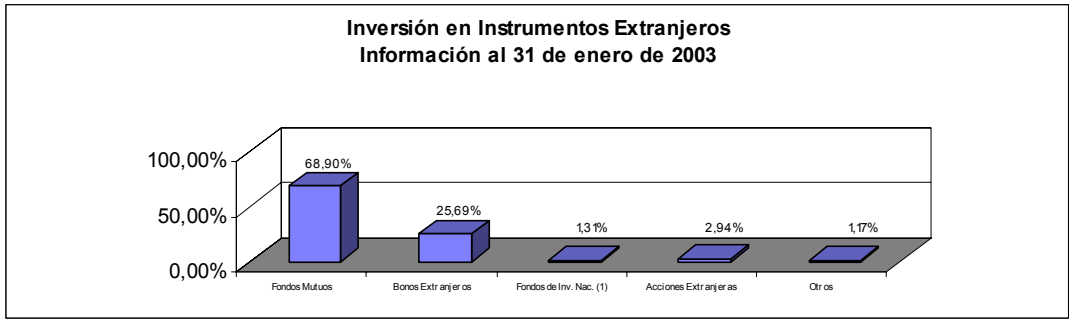



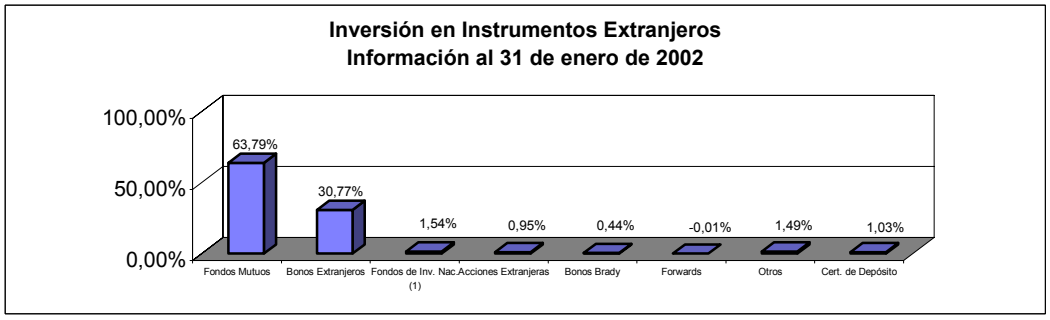
# 5. Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

Al 31 de enero de 2003 el Sistema de Fondos de Pensiones mantenía inversiones en instrumentos extranjeros por un monto de 5.881 millones de dólares, lo que equivale a un 16,8% del valor total de los activos del Sistema de Fondos de Pensiones. A igual fecha del año anterior, la inversión alcanzaba a MMUS$ 4.597 lo que equivale a un aumento de 27,93%. En el siguiente cuadro se presenta la inversión por Tipo de Fondo de Pensiones a ambas fechas y el porcentaje que representan las inversiones en estos instrumentos respecto del total de activos de los tipos de fondos respectivos:

| | INVERSIÓN EN MMUS$ AL 31/01/2003 | | | | | | INVERSIÓN EN MMUS$ AL 31/01/2002 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | D | E | Total Sistema | C | Total Sistema |
| FONDOS MUTUOS | 179,16 | 791,30 | 2.820,43 | 260,94 | - | **4.051,83** | 2.932,67 | **2.932,67** |
| BONOS EXTRANJEROS | 10,00 | 147,97 | 1.018,30 | 193,59 | 140,83 | **1.510,70** | 1.414,45 | **1.414,45** |
| FONDOS DE INV. (1) | 0,45 | 6,51 | 63,84 | 6,24 | - | **77,04** | 70,67 | **70,67** |
| ACCIONES EXTRANJERAS | 21,60 | 39,84 | 93,37 | 18,04 | - | **172,85** | 43,48 | **43,48** |
| BONOS BRADY | - | - | - | - | - | **-** | 20,26 | **20,26** |
| FORWARDS | - | - | - | - | - | **-** | -0,29 | **-0,29** |
| OTROS | 2,20 | 20,47 | 23,71 | 18,01 | 4,36 | **68,75** | 68,46 | **68,46** |
| CERT. DE DEPÓSITO | - | - | - | - | . | **-** | 47,39 | **47,39** |
| TOTAL POR TIPO DE FONDO | **213,41** | **1.006,09** | **4.019,64** | **496,84** | **145,19** | **5.881,17** | **4.597,09** | **4.597,09** |
| % DE CADA FONDO | 43,03% | 25,65% | 16,22% | 13,24% | 7,00% | **16,79%** | 14,00% | **14,00%** |

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



# 6. Rentabilidad Real de la Cuenta de Capitalización Individual de los Fondos de Pensiones

La medición de la rentabilidad de la cuenta se publica como un complemento de la rentabilidad de la cuota de los Fondos de Pensiones. 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 C acumulada entre febrero de 2002 y enero 2003, calculada para el ingreso promedio del Sistema, fue de 2,70%. En el caso del Fondo Tipo E la rentabilidad real de la cuenta acumulada en el período febrero de 2002 - enero 2003 fue de 8,77%, calculada para el ingreso promedio del Sistema.

En el caso de los Fondos Tipos A, B y D, en el cuadro siguiente se presenta la rentabilidad real de la Cuenta de Capitalización Individual alcanzada durante el mes de enero de 2003.

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

| A.F.P. | Enero 2003 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Fondo Tipo A | Fondo Tipo B | Fondo Tipo C | Fondo Tipo D | Fondo Tipo E |
| CUPRUM | -0,21 | 0,69 | 1,21 | 0,87 | 1,15 |
| HABITAT | -0,05 | 0,76 | 1,15 | 1,16 | 1,35 |
| MAGISTER | 0,43 | 0,76 | 0,84 | 1,07 | 0,32 |
| PLANVITAL | -0,47 | 0,23 | 0,96 | 1,09 | 1,15 |
| PROVIDA | -0,40 | 0,24 | 0,78 | 0,98 | 1,40 |
| SANTA MARIA | -0,04 | 0,55 | 0,84 | 0,93 | 1,08 |
| SUMMA BANSANDER | 0,11 | 0,50 | 0,89 | 0,79 | 1,00 |
| SISTEMA | **-0,13** | **0,51** | **0,96** | **0,98** | **1,21** |

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

| A.F.P. | Período Febrero 2002 - Enero 2003 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Fondo Tipo A | Fondo Tipo B | Fondo Tipo C | Fondo Tipo D | Fondo Tipo E |
| CUPRUM | - | - | 1,86 | - | 10,08 |
| HABITAT | - | - | 3,57 | - | 8,32 |
| MAGISTER | - | - | 2,81 | - | 6,59 |
| PLANVITAL | - | - | 2,69 | - | 8,04 |
| PROVIDA | - | - | 2,52 | - | 8,19 |
| SANTA MARIA | - | - | 2,61 | - | 7,51 |
| SUMMA BANSANDER | - | - | 2,63 | - | 10,52 |
| **SISTEMA** | - | - | **2,70** | - | **8,77** |

(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: $322.727

Los Fondos A, B y D, aún no cuentan con doce meses de operación.