



Inversión de los Fondos de Pensiones en Sociedades Cascada

Santiago, 18 de octubre de 2013.-

Considerando que los Fondos de Pensiones poseen inversiones en emisiones de empresas relacionadas pertenecientes al grupo controlador de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM), Sociedades Cascada, la Superintendencia de Pensiones, ha estimado pertinente informar a los afiliados al Sistema de Pensiones, lo siguiente:

- Una de las características primordiales de las inversiones con los recursos de los fondos de pensiones, de acuerdo a la regulación vigente, es que éstas se encuentren diversificadas de manera tal que un eventual impacto negativo que pueda tener un emisor específico, un instrumento o grupo de ellos, no afecte significativamente la seguridad ni la rentabilidad del total de las inversiones.
- En el mismo sentido, la ley establece que las Administradoras deben efectuar todas las gestiones que sean necesarias para cautelar la obtención de una adecuada rentabilidad y seguridad de las inversiones de los Fondos, **es decir, tienen una responsabilidad fiduciaria al respecto.**
- Las inversiones en instrumentos realizadas por los Fondos de Pensiones al 9 de octubre de 2013, en SQM y sus sociedades controladoras, alcanzaba a US\$ 757,9 millones ó 0,46% del total de los Fondos de Pensiones.
- Independiente de la magnitud y proporción que las inversiones en instrumentos emitidos por un determinado emisor representen del total de los Fondos de Pensiones, la Superintendencia -de acuerdo a las atribuciones legales con que cuenta y la normativa vigente- permanentemente fiscaliza a **todas las Administradoras de Fondos de Pensiones**, respecto de su cumplimiento en relación a la gestión de las inversiones.
- En el caso particular las transacciones efectuadas entre empresas relacionadas pertenecientes al grupo controlador de SQM, la Superintendencia ha efectuado y está efectuando las diligencias necesarias que el marco legal le permite para fiscalizar que las Administradoras bajo su supervisión cumplan y hayan cumplido la ley y las normas que las rigen al momento de tomar sus decisiones en torno este caso.
- Cabe mencionar que, en cumplimiento de sus obligaciones, la Superintendencia de Pensiones ha realizado y permanece realizando, entre otras, las siguientes acciones a la fecha:
 - Análisis de datos propios respecto de las carteras de inversiones de los Fondos de Pensiones en relación a las inversiones en instrumentos emitidos por SQM y sus sociedades controladoras.



- Análisis de la información existente en el mercado respecto del caso en cuestión. En especial la actuación que están teniendo las Administradoras respecto de la evaluación de eventuales perjuicios para los Fondos de Pensiones.
- Levantamiento de la información disponible en las Administradoras relacionadas con los antecedentes que tienen para evaluar la situación y adoptar las medidas correspondientes.
- Levantamiento de información en relación a las acciones de resguardo que han considerado las Administradoras para enfrentar el proceso evaluación de eventuales perjuicios y cautelar adecuadamente los intereses de los Fondos.
- Comunicaciones sostenidas con representantes de las Administradoras en las cuales éstas han entregado su visión respecto al impacto sobre los Fondos de Pensiones de las operaciones cuestionadas.
- Responder a requerimientos de información por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros en relación a operaciones específicas de los Fondos de Pensiones.

La Superintendencia está dando seguimiento de las acciones que las Administradoras han efectuado para cautelar el interés de los Fondos administrados para dar cumplimiento a cabalidad con su rol de mandatarios legales de sus afiliados, según lo dispone la ley.

En tal sentido, de acuerdo a lo informado por las Administradoras, hasta el momento han efectuado, entre otras, las siguientes acciones:

- Han realizado requerimientos a las Sociedades Cascada a efectos que se les presente información en detalle respecto de las transacciones entre empresas relacionadas y su impacto en los estados financieros de cada una de las sociedades.
- Han realizado presentaciones a la Superintendencia de Valores y Seguros, adjuntando informe en derecho que concluye que los accionistas tienen derecho a conocer las operaciones efectuadas entre partes relacionadas.
- Se han hecho parte del proceso investigativo iniciado por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante el cual formularon cargos en contra del controlador de las sociedades cascada y sobre otros tres ejecutivos ligados a esas sociedades.
- Se han comunicado con ésta Superintendencia para expresar su visión respecto a la operación.
- Han solicitado, junto a otros accionistas minoritarios, citación a Junta Extraordinaria de accionistas a objeto que se les informe en mayor detalle respecto de las operaciones cuestionadas.

- Han solicitado, junto a otros accionistas minoritarios, la suspensión de las Juntas Extraordinarias de accionistas en que se votaron aumentos de capital, por considerar que no se tenía a la vista información suficiente para decidir respecto de esa materia.

Inversión de los Fondos de Pensiones en las empresas denominadas cascadas

Al 9 de octubre de 2013, los Fondos de Pensiones tenían la siguiente exposición en instrumentos emitidos tanto por las Sociedades Cascada, es decir Nitratos de Chile S.A. (Nitrato), Norte Grande S.A. (Norte Grande), Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (Pampa Calichera) y Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. (Oro Blanco), como por Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (Soquimich) y Soquimich Comercial S.A. (Soquicom). Los cuadros presentan la inversión en millones de dólares y en porcentaje de los Fondos de Pensiones:

Total de Inversiones en sociedades cascadas¹. (cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares)

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
ACCIONES DE NITRATO	4,9	7,1	10,0	1,2	0,0	23,2
ACCIONES DE NORTE GRANDE	7,5	10,1	16,3	2,2	0,0	36,1
ACCIONES PAMPA CALICHERA	0,0	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8
ACCIONES ORO BLANCO	19,3	29,3	44,0	5,6	0,0	98,2
ACCIONES DE SOQUIMICH	45,1	59,1	227,1	46,8	2,9	380,9
BONOS SOQUIMICH	18,9	27,2	78,7	36,4	51,2	212,4
ACCIONES DE SOQUICOM	1,0	1,4	3,3	0,6	0,0	6,2
SISTEMA	96,7	134,2	379,3	93,6	54,1	757,9

Total de Inversiones en sociedades cascadas¹. (cifras al 09 de octubre de 2013, en % del valor de los Fondos)

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total
ACCIONES DE NITRATO	0,07%	0,11%	0,07%	0,02%	0,00%	0,01%
ACCIONES DE NORTE GRANDE	0,11%	0,16%	0,12%	0,05%	0,00%	0,02%
ACCIONES PAMPA CALICHERA	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
ACCIONES ORO BLANCO	0,29%	0,45%	0,31%	0,10%	0,00%	0,06%
ACCIONES DE SOQUIMICH	1,28%	1,54%	2,46%	1,17%	0,11%	0,23%
BONOS SOQUIMICH	0,38%	0,69%	0,96%	1,01%	1,62%	0,13%
ACCIONES DE SOQUICOM	0,02%	0,02%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%
SISTEMA	0,34%	0,48%	0,61%	0,37%	0,27%	0,46%

¹ Corresponde a la inversión tanto directa como indirecta en cada tipo de instrumento.

Inversiones en acciones de Nitratos²

(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	0,9	0,01%	1,2	0,02%	1,6	0,01%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	3,9	0,01%
CUPRUM	1,0	0,01%	1,2	0,02%	1,5	0,01%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	3,8	0,01%
HABITAT	1,6	0,02%	2,5	0,03%	3,5	0,02%	0,5	0,01%	0,0	0,00%	8,1	0,02%
MODELO	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PLANVITAL	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,1	0,00%
PROVIDA	1,3	0,02%	2,2	0,03%	3,4	0,02%	0,5	0,01%	0,0	0,00%	7,4	0,02%
SISTEMA	4,9	0,02%	7,1	0,03%	10,0	0,02%	1,2	0,00%	0,0	0,00%	23,2	0,01%

Inversiones en acciones de Norte Grande²

(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	1,2	0,02%	1,9	0,03%	3,6	0,03%	0,6	0,01%	0,0	0,00%	7,3	0,02%
CUPRUM	2,6	0,04%	2,5	0,05%	4,0	0,04%	0,7	0,02%	0,0	0,00%	9,7	0,03%
HABITAT	2,8	0,04%	4,5	0,06%	6,8	0,04%	0,8	0,01%	0,0	0,00%	15,0	0,03%
MODELO	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PLANVITAL	0,0	0,01%	0,1	0,01%	0,2	0,01%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,3	0,01%
PROVIDA	0,8	0,01%	1,2	0,02%	1,7	0,01%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	3,8	0,01%
SISTEMA	7,5	0,03%	10,1	0,04%	16,3	0,03%	2,2	0,01%	0,0	0,00%	36,1	0,02%

Inversiones en acciones de Soc. Inv. Pampa Calichera²

(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
CUPRUM	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,8	0,02%	0,0	0,00%	0,8	0,00%
HABITAT	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
MODELO	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PLANVITAL	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PROVIDA	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
SISTEMA	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,8	0,00%	0,0	0,00%	0,8	0,00%

Inversiones en acciones de Soc. Inv. Oro Blanco²

(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	4,0	0,06%	5,6	0,09%	8,2	0,06%	1,1	0,02%	0,0	0,00%	18,8	0,05%
CUPRUM	4,2	0,06%	5,0	0,09%	6,9	0,06%	0,5	0,01%	0,0	0,00%	16,6	0,05%
HABITAT	6,3	0,09%	10,0	0,13%	14,4	0,09%	2,0	0,03%	0,0	0,00%	32,8	0,08%
MODELO	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PLANVITAL	0,1	0,01%	0,2	0,02%	0,4	0,02%	0,1	0,01%	0,0	0,00%	0,7	0,02%
PROVIDA	4,8	0,07%	8,5	0,12%	14,1	0,07%	1,9	0,02%	0,0	0,00%	29,3	0,06%
SISTEMA	19,3	0,07%	29,3	0,10%	44,0	0,07%	5,6	0,02%	0,0	0,00%	98,2	0,06%

² Corresponde a la inversión directa e indirecta en cada emisor y tipo de instrumento.

Inversiones en acciones de Sociedad Química y Minera de Chile³
(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	14,4	0,22%	14,3	0,24%	53,8	0,41%	11,6	0,21%	1,7	0,04%	95,7	0,27%
CUPRUM	10,8	0,15%	9,5	0,18%	36,7	0,34%	6,5	0,15%	0,0	0,00%	63,6	0,19%
HABITAT	4,9	0,07%	12,8	0,16%	50,4	0,32%	9,7	0,16%	0,4	0,01%	78,2	0,18%
MODELO	1,3	0,41%	3,0	0,46%	2,1	0,61%	0,4	0,22%	0,1	0,03%	6,9	0,39%
PLANVITAL	1,2	0,24%	1,7	0,26%	8,0	0,40%	2,2	0,22%	0,1	0,02%	13,1	0,29%
PROVIDA	12,4	0,19%	17,8	0,24%	76,2	0,39%	16,5	0,20%	0,6	0,01%	123,5	0,27%
SISTEMA	45,1	0,16%	59,1	0,21%	227,1	0,37%	46,8	0,19%	2,9	0,01%	380,9	0,23%

Inversiones en bonos de Sociedad Química y Minera de Chile³
(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	0,0	0,00%	1,1	0,02%	1,4	0,01%	1,3	0,02%	2,8	0,07%	6,6	0,02%
CUPRUM	4,7	0,06%	0,0	0,00%	2,3	0,02%	8,9	0,21%	35,6	0,60%	51,5	0,15%
HABITAT	9,3	0,13%	15,4	0,19%	48,2	0,30%	15,6	0,27%	10,2	0,17%	98,6	0,23%
MODELO	0,2	0,07%	1,8	0,27%	1,1	0,32%	0,2	0,12%	1,3	0,47%	4,6	0,26%
PLANVITAL	0,3	0,05%	0,6	0,09%	4,1	0,20%	2,9	0,30%	0,9	0,30%	8,9	0,20%
PROVIDA	4,4	0,07%	8,3	0,11%	21,7	0,11%	7,5	0,09%	0,4	0,01%	42,2	0,09%
SISTEMA	18,9	0,07%	27,2	0,10%	78,7	0,13%	36,4	0,15%	51,2	0,25%	212,4	0,13%

Inversiones en acciones de Soquimich Comercial³
(cifras al 09 de octubre de 2013, en millones de dólares y % de cada Fondo)

	Fondo A		Fondo B		Fondo C		Fondo D		Fondo E		Total	
CAPITAL	0,2	0,00%	0,2	0,00%	0,5	0,00%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	1,0	0,00%
CUPRUM	0,2	0,00%	0,2	0,00%	0,5	0,00%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	1,0	0,00%
HABITAT	0,4	0,01%	0,6	0,01%	1,4	0,01%	0,2	0,00%	0,0	0,00%	2,7	0,01%
MODELO	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%
PLANVITAL	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,1	0,00%
PROVIDA	0,2	0,00%	0,3	0,00%	0,8	0,00%	0,1	0,00%	0,0	0,00%	1,4	0,00%
SISTEMA	1,0	0,00%	1,4	0,00%	3,3	0,01%	0,6	0,00%	0,0	0,00%	6,2	0,00%

³ Corresponde a la inversión directa e indirecta en cada emisor y tipo de instrumento.