

AFP Habitat S.A. informa sus Resultados Financieros Período enero – diciembre 2012

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO

- AFP Habitat cerró el año 2012 con una utilidad neta de MM\$ 74.576, cifra superior en un 21,0% (MM\$ 12.922) a la obtenida en el año 2011.
- El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP¹ alcanzó a MM\$ 76.165 superior en un 6,1% (MM\$ 4.405) al registrado en el año 2011. Este resultado se explica por los mayores ingresos por comisiones derivados del aumento en la renta total cotizada, mitigado por la disminución de comisiones a partir de junio de 2012, y por el aumento de los costos operacionales.
- El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de la AFP² mostró ganancias por MM\$ 19.198, las que se comparan positivamente respecto de las utilidades por MM\$4.177 que se registraron durante 2011. El incremento se explica por la mayor rentabilidad del Encaje revirtiéndose las pérdidas obtenidas por éste en el año 2011.

¹ Resultado antes de impuesto, negocio de AFP: incluye Ingresos de la Operación, Gastos de personal, Depreciación y Amortización, Investigación y desarrollo, Otros gastos varios de la Operación, Costos financieros, Ganancias provenientes de inversiones, Diferencia de cambio, Resultados por unidad de reajuste, Otros ingresos distintos de la operación y Otros gastos distintos de la operación.

² Resultado antes de impuesto, otros negocios: incluye primas del seguro de invalidez y sobrevivencia, participación en ganancias de coligadas y rentabilidad del encaje.

Principales Cifras Financieras (enero – diciembre 2012)

<i>Millones de \$</i>	<i>ene – dic 2012</i>	<i>ene – dic 2011</i>	<i>Variación</i>	<i>Variación %</i>
INGRESOS DE LA OPERACIÓN	118.409	109.905	8.504	7,7%
TOTAL GASTOS DE LA OPERACIÓN	-45.337	-40.605	-4.732	11,7%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	3.093	2.458	634	25,8%
GANANCIA (ANTES DE IMPUESTO), NEGOCIO DE AFP	76.165	71.759	4.405	6,1%
GASTOS SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	2.750	3.764	-1.013	-26,9%
PARTICIPACIÓN EN GANANCIAS DE COLIGADAS	3.387	2.259	1.128	49,9%
RENTABILIDAD DEL ENCAJE	13.061	-1.846	14.907	NA
GANANCIA (ANTES DE IMPUESTO), OTROS NEGOCIOS	19.198	4.177	15.021	359,6%
IMPUESTO	-20.787	-14.282	-6.504	45,5%
GANANCIA (PERDIDA) NETA	74.576	61.654	12.922	21,0%
EBITDA³	97.270	77.832	19.437	25,0%
EBITDAE⁴	84.209	79.678	4.531	5,7%

³ EBITDA: Corresponde a la Ganancia antes de impuestos, descontando la Depreciación y Amortización.

⁴ EBITDAE: Corresponde al EBITDA, descontando el Resultado por rentabilidad del encaje.

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

Cambios en Comisiones

A partir del 1 de junio de 2012, el Directorio de AFP Habitat decidió disminuir las comisiones por cotizaciones mensuales de ahorro obligatorio desde 1,36% a 1,27% de la remuneración imponible, y la comisión por pensiones pagadas de retiro programado y renta temporal desde 1,25% a 0,95% de la pensión, ubicándose esta última como la menor del mercado.

El cambio de comisiones realizado por la AFP fue distinguido por el Diario Financiero dentro de las principales iniciativas públicas y privadas de 2012, destacándose como la empresa que buscó dar mayor dinamismo al sector al ser la primera en varios años en anunciar una baja de comisiones, y al ser la única AFP que ha disminuido sus comisiones después del inicio del proceso de licitación de afiliados el año 2010.

Licitación de Cartera en Perú

El 20 de diciembre de 2012, se llevó a cabo la primera licitación de nuevas afiliaciones al Sistema Privado de Pensiones en Perú, siendo adjudicado a la filial AFP Habitat, Perú, sociedad en formación.

A partir de este resultado, que convierte a Habitat en el quinto actor del mercado peruano, se espera recibir a unos 700.000 afiliados en dos años. Las comisiones ofertadas fueron: 0,47% sobre la remuneración mensual asegurable (comisión sobre el flujo) y 1,25% anual por la administración del saldo acumulado (comisión sobre el saldo). La comisión sobre el flujo se va extinguiendo gradualmente en un plazo de 10 años, mientras que la comisión sobre el saldo se mantiene.

Conforme a la normativa chilena, se ha creado la filial Habitat Andina S.A. de la cual dependerá la nueva AFP de Perú, la que debe en un plazo máximo de aproximadamente 5 meses establecerse y obtener su licencia de funcionamiento. Se estima una inversión aproximada de US \$20 millones, para su puesta en marcha durante los próximos 4 años.

El ingreso de AFP Habitat al mercado peruano permite comenzar el proceso de internacionalización que ha establecido la Compañía como meta estratégica para los próximos años.

Resultados Rentabilidad Fondo de Pensiones

De acuerdo al último informe de la Superintendencia de Pensiones, Circular N° 1839 “Información sobre Rentabilidad de la cuota de los Fondos de Pensiones y costo Previsional” a diciembre de 2012, la rentabilidad promedio anual de los últimos 5 años (ene 2008 - dic 2012) de AFP Habitat, por quinto año consecutivo, consigue el primer lugar para 4 de sus Fondos: B, C, D y E y en esta medición obtiene el segundo lugar para el Fondo A.

Con respecto a la rentabilidad de los últimos 12 meses (ene 2012 – dic 2012), Habitat obtiene el 1° lugar en el Fondo E, 2° lugar para sus Fondos A y D; y 3° lugar para los Fondos B y C.

Rentabilidad real promedio anual últimos 5 años (ene 2008 – dic 2012); en %, deflactada por UF.

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
<i>CAPITAL</i>	-2,05	-0,13	1,43	2,48	4,58
<i>CUPRUM</i>	-2,19	0,03	1,87	2,90	4,10
<i>HABITAT</i>	-1,45	0,69	2,46	3,42	4,63
<i>PLANVITAL</i>	-1,37	0,43	1,95	2,70	3,47
<i>PROVIDA</i>	-2,47	-0,10	1,46	2,75	3,79

Modelo: No se muestra la rentabilidad, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.
La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que la rentabilidad pasada se repita en el futuro.

Rentabilidad últimos 12 meses (ene 2012 – dic 2012); en %, deflactada por UF.

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
<i>CAPITAL</i>	6,01	4,74	4,63	3,68	3,03
<i>CUPRUM</i>	5,99	4,74	4,28	3,48	2,78
<i>HABITAT</i>	6,15	4,93	4,77	4,05	3,57
<i>MODELO</i>	5,47	4,58	4,98	4,24	3,46
<i>PLANVITAL</i>	6,84	5,61	5,00	3,96	2,95
<i>PROVIDA</i>	6,01	4,96	4,61	3,89	3,19

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que la rentabilidad pasada se repita en el futuro.

Estos retornos se dieron gracias a la recuperación de las bolsas mundiales y al desempeño de la renta fija tanto local como internacional. En efecto, después de un año 2011 que estuvo marcado por una agudización de la crisis de deuda en Europa y retornos negativos en las principales bolsas del mundo, el año 2012 comenzó de manera auspiciosa gracias a la acción de los bancos centrales de EE.UU. y Europa. A pesar de que a mediados del año los mercados cayeron, la percepción que se fue formando respecto que el escenario de catástrofe disminuía su probabilidad, y datos económicos que comenzaron a mostrar señales de mayor recuperación primó entre los inversionistas, lo que llevó a los mercados incluso a rozar sus máximos históricos.

A pesar de que en general las bolsas mundiales tuvieron un año positivo, el desempeño de la bolsa chilena fue dispar, con un retorno de 2,96% en el año como uno de los más bajos resultados en el mundo, lo que evitó que el desempeño de los fondos de pensiones fuera superior.

Los buenos resultados en rentabilidad fueron reconocidos por la consultora internacional Fund Pro Latin Asset Management, quien distinguió a AFP Habitat con dos reconocimientos: “La AFP del Año”, por el rendimiento alcanzado en los 5 fondos en su conjunto considerando el mejor desempeño en un período de 36 meses terminados en junio de 2012, y una distinción especial por obtener el mejor retorno en los Fondos A, C y D.

Cabe destacar también, que AFP Habitat realizó durante el año 2012 diversas iniciativas para aportar al mejoramiento de los Gobiernos Corporativos de las empresas en las que se invierten los ahorros de nuestros clientes. Estas actividades se relacionaron con el Seminario sobre Gobiernos

Corporativos dirigido a directores y la publicación del libro “Directorio y Gobierno Corporativo”, ambas iniciativas efectuadas en conjunto con la Universidad de los Andes. Adicionalmente, se entregó a las principales empresas del país una herramienta de autoevaluación de buenas prácticas.

En línea con la política para Gobiernos Corporativos donde participan los fondos administrados por AFP Habitat, la AFP sostuvo una férrea defensa de los intereses de los accionistas minoritarios ante la propuesta de aumento de capital realizada por Enersis, confirmando de esta manera el compromiso que tenemos con los afiliados que nos han confiado la administración de sus ahorros previsionales.

Desarrollos Tecnológicos y de Procesos

Con respecto a los desarrollos tecnológicos el enfoque estuvo dado por la eficiencia y calidad de servicio al cliente tanto interno como externo, para lo cual se puso en producción la plataforma JIRA, materializándose en la implementación de un sistema de control de la línea de mantención y producción, implementación de un repositorio global de conocimiento compartido para toda la AFP (*Confluence*).

Por su parte y con el objeto de dar una mayor flexibilidad a los proveedores para el desarrollo de proyectos como a su vez permitir aplicar estándares de control de calidad, durante el año 2012 se adoptó un *Framework WEB* bajo concepto portal unificado.

Cabe destacar también, que se hizo la migración a nuevo *Storage* lo que nos permitirá contar con mayor capacidad de almacenamiento y contar con tecnología de última generación.

Por otro lado, durante el año 2012 el departamento de cobranzas realizó visitas a diversas empresas, con el fin de regularizar situaciones de morosidad presunta. En estas visitas las empresas fueron asesoradas en temas relativos a confección correcta de planillas incluyendo oportunamente los movimientos de personal, instruyendo en cómo evitar y regularizar la mora presunta, y en la centralización de notificaciones. Estas visitas fueron muy bien evaluadas por los empleadores, dado que se destacó por una cercanía y entrega de servicios hacia ellos, resguardando los intereses de sus trabajadores.

Finalmente, enmarcado en la gestión de riesgos operacionales, el área de tesorería implementó una plataforma de pagos a proveedores y clientes por retiros de ahorros (*hub* de pagos), y desarrolló la automatización en las liquidaciones de compra y venta de fondos mutuos extranjeros, liquidaciones de monedas, y se dio inicio el proceso de desmaterialización de *forwards*.

Calidad de Servicio y Atención a los Afiliados

Durante el año 2012 continuamos con nuestro propósito de otorgar una calidad de servicio de excelencia a nuestros clientes con la realización de diversas actividades que han marcado una nueva forma de entregar un servicio de primera categoría y cercanía con nuestros afiliados, pensionados y empleadores.

Nuestros esfuerzos en este sentido se vieron reflejados en la obtención del 1° lugar entre todas las AFP en el *ranking* de calidad de servicio “ICSA” elaborado por la Superintendencia de Pensiones, en el primer cuatrimestre del año.

Asimismo, las diferentes acciones desarrolladas por el equipo de Habitat, lograron potenciar la marca, lo que quedó demostrado con los positivos resultados de los estudios semestrales de Adimark para el sector de AFP y los estudios de Procalidad sobre la imagen de la empresa y la percepción y satisfacción de los clientes.

Adicionalmente los dos estudios de Adimark nos posicionaron como la AFP N°1 en preferencia de marca; y el estudio de Procalidad nos otorgó el segundo lugar en términos de satisfacción general.

Para lograr nuestros objetivos relativos a calidad de servicio, durante el año realizamos capacitaciones a prácticamente la totalidad de los trabajadores de la Compañía en materias normativas, habilidades blandas y en conocimientos técnicos. También continuamos en el 2012 con nuestro programa de liderazgo corporativo, el que se centró en la instalación y medición de las buenas prácticas del Líder Habitat.

Adicionalmente durante el año se continuó con el Programa de Pasantías *Front-Back* y se dio inicio a la Pasantía *Back-Front*, en donde las distintas áreas visitaron las sucursales para conocer e involucrarse con el trabajo de las personas que atienden público en forma directa.

Contact Center:

Una de las actividades destacadas del año tuvo que ver con la puesta en marcha, durante el mes de marzo, de la nueva plataforma tecnológica que soporta la gestión telefónica del *contact center*, *telemarketing*, encuestas y mesa de ayuda operativa.

Esta plataforma, nos ha permitido evidenciar en los últimos meses un aumento de las auto-atenciones debido a la simplificación del sistema IVR el que incorporó una más cómoda navegación y mayor seguridad, además de una disminución de las llamadas abandonadas, mejoras en los tiempos de atención y servicio gracias al desarrollo de una interfaz en la que se cuenta con

información centralizada del cliente, acceso a informes en línea que permiten gestionar la plataforma y maximizar los tiempos productivos.

El número de llamados recibidos a través del *contact center*, durante el período enero - diciembre del año 2012, superó las 774 mil llamadas, de los cuales el 43,3% fue atendido directamente por un ejecutivo.

Red de Sucursales y Centros de Atención:

A partir del mes de abril de 2012, pusimos en marcha Habitat Móvil, un innovador servicio de atención, que permitió llevar nuestros servicios a las comunas con menor población, de modo que nuestros afiliados no tengan que desplazarse a otros lugares, lo que nos ha permitido atender en desde dicho mes a alrededor de 10 mil afiliados.

La puesta en marcha de Habitat Móvil, nos permitió constituirnos con la AFP con mayor número de puntos de atención presencial en el país, alcanzando a 93 en las distintas regiones del país, a través de 27 agencias, 16 centros de servicios y 50 comunas atendidas a través de este nuevo servicio. Así, durante el año se atendió a cerca de 1,6 millones de afiliados.

Adicionalmente, en el mes de junio comenzamos a atender los días sábados en la mañana, cobertura que actualmente llega a 10 sucursales a lo largo del país y que acumula a diciembre de 2012 cerca de 5 mil atenciones.

Contactos Virtuales:

En los canales de atención relacionados con contactos remotos, en 2012 en nuestra página web www.afphabitat.cl, se realizaron 13,2 millones de transacciones, un 8,5% superior al año anterior.

Adicionalmente, durante el mes de junio comenzó a operar un nuevo servicio de asistencia en línea *chat* realizándose 14.356 contactos durante el segundo semestre.

Con respecto al canal *web* móvil optimizamos el menú de navegación, además de actualizar el diseño, registrando 198.256 atenciones en la zona privada. Esta cifra es 2,5 veces lo que se observó en 2011, transformando este canal en un gran éxito para el año 2012.

Pago de Pensiones:

Con el fin de aumentar las alternativas de pago de pensiones y aumentar la cobertura en las distintas regiones del país, se firmaron durante el año 2012 contratos con el Banco Estado y la Caja de Compensación Los Héroes. Estos nuevos convenios nos han permitido acercarnos a los hogares

de nuestros pensionados y disminuir los tiempos de pago de sus pensiones. En el mes de diciembre de 2012 AFP Habitat realizó el pago de 86.938 pensiones.

Educación Previsional

Considerando el rol que tiene la AFP de difundir el sistema previsional y materias de seguridad social, AFP Habitat participó por segundo año consecutivo como patrocinador de CIEDESS en el 4° Concurso del Fondo para la Educación Previsional (FEP) del Ministerio del Trabajo, entidad que se adjudicó para este año, MM\$80 para el proyecto “Buena Vejez, todo dependerá de tus ahorros”.

Con este enfoque y dada la experiencia de AFP Habitat en materias previsionales, nuestros aportes se materializarán en el otorgar un *staff* de relatores que capacitaron a 90 monitores y actividades de difusión.

“Habitat me Explicó y yo Entendí”

En el mismo contexto de educar a los trabajadores en materias previsionales, durante el segundo semestre del año 2012, Habitat realizó una campaña de educación del Sistema Previsional, la que tuvo un carácter transversal y que fue comunicada a través de distintos canales, tales como vía pública, prensa, medios online, información en sucursales y en el sitio web www.aprendeconhabitat.cl. Este último incluye explicaciones en detalle de los distintos aspectos importantes a tomar en cuenta dependiendo las distintas etapas por las que está pasando la persona.

Dentro de la campaña destacó el *spot* para televisión, el que ocupando innovadores recursos lo hizo merecedor del premio Bronce para la Categoría Televisión del XIII Festival de Publicidad ACHAP 2012, dentro de una categoría altamente competitiva que reúne a todas las entidades financieras.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS

Análisis de Resultados Período enero – diciembre 2012

Ingresos de la Operación

Los ingresos de la operación relacionados con el negocio de AFP, que incluyen los ingresos por comisiones y otros ingresos (prestaciones de servicios e ingresos derivados del proceso de cobranzas de cotizaciones previsionales), aumentaron en MM\$ 8.504 (7,7%), en comparación con el mismo período del año 2011. El aumento responde al incremento en los ingresos por comisiones de MM\$ 8.601 (8,4%).

INGRESOS DE LA OPERACIÓN (MM\$)	ene – dic 2012	ene – dic 2011	Var.	Var. %
TOTAL INGRESO POR COMISIONES	117.524	109.097	8.428	7,7%
Comisiones por Acreditaciones Obligatorias ⁵	110.862	102.261	8.601	8,4%
Comisiones por Pensiones	1.705	2.008	-303	-15,1%
Comisiones por CAV	1.926	2.018	- 91	-4,5%
Comisiones por APV	3.031	2.809	221	7,9%
OTROS INGRESOS (prestación de servicios + ingresos cobranzas)	885	809	76	9,4%
TOTAL INGRESOS DE LA OPERACIÓN	118.409	109.905	8.504	7,7%

En el mes de junio de 2012, se materializó la disminución de la comisión porcentual por ahorro obligatorio desde 1,36% a 1,27% y la comisión por pensiones desde 1,25% a 0,95%.

Durante el año, el ingreso por comisiones aumentó en un 7,7%, principalmente explicado por el aumento en las comisiones relacionadas con las acreditaciones obligatorias dependientes a su vez de la renta cotizada y el número de cotizantes. Estas varían según el desempeño del mercado laboral, donde la tasa de desocupación se mantuvo a la baja, y las remuneraciones subieron. En AFP Habitat el efecto del aumento de la renta fue mucho más importante que el efecto de la tasa de desocupación.

⁵ Incluye comisión por acreditación cotizaciones de afiliados voluntarios y otras comisiones.

Los productos voluntarios y las pensiones, representan un 5,6% de los ingresos ordinarios. A diciembre de 2012, AFP Habitat administraba MM\$ 686 de fondos APV, un 18% superior a lo administrado el año anterior, lo que explica el aumento en las comisiones relacionadas con este producto. Por el contrario se observa una disminución en las comisiones por pensiones de un 15,1% (MM\$ 303), lo que se explica en parte por la disminución en el monto de la comisión realizada en el mes de junio de 2012.

No obstante los resultados anuales, durante el último trimestre es destacable el aumento en la recaudación de comisiones por pagos de pensiones. Durante todo el año habían caído, trimestre a trimestre, acumulando hasta septiembre una caída del 24%, pero luego se observó un aumento frente al trimestre anterior del 2%.

Los ingresos por comisiones obligatorias aumentaron durante el cuarto trimestre en MM\$ 1.182 después de la baja que tuvo en el trimestre junio septiembre, cuando éstas bajaron MM\$ 1.413 siguiendo entonces la reducción en la comisión.

Gastos de Personal

Los gastos de personal durante 2012 alcanzaron MM\$ 22.626, mayores en MM\$2.096 (10,2%) a los gastos realizados durante 2011. La explicación de esta desviación se debe en parte a la mayor dotación de personal, la que a diciembre de 2012 alcanzaba a 1.207 colaboradores (incremento de 14,4%), de los cuales 312 corresponden a vendedores. El remanente de la desviación con respecto al año 2011 se debe aumentos de renta por IPC e incrementos de rentas.

GASTOS DEL PERSONAL (MM\$)	ene – dic 2012	ene – dic 2011	Var.	Var. %
SUELDOS Y SALARIOS ADMINISTRATIVOS	-12.099	-10.613	1.486	14,0%
SUELDOS Y SALARIOS PERSONAL DE VENTAS	-5.604	-5.323	281	5,3%
BENEFICIOS CORTO PLAZO EMPLEADOS	-4.440	-3.904	536	13,7%
OTROS GASTOS DEL PERSONAL	-483	-689	-207	-30,0%
TOTAL GASTOS DEL PERSONAL	-22.626	-20.530	2.096	10,2%

Otros Gastos Varios de Operación

El total de los otros gastos ascendió a MM\$ 20.804, lo que representa un aumento de un 17,4% (MM\$2.626) en relación al año 2011.

OTROS GASTOS VARIOS DE LA OPERACIÓN (MM\$)	ene – dic 2012	ene – dic 2011	Var.	Var. %
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	-2.769	-1.640	1.129	68,9%
GASTOS DE COMPUTACIÓN	-2.091	-1.779	312	17,5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-15.046	-13.511	1.535	11,4%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	-898	-732	166	22,7%
GASTOS INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	0	-517	-517	NA
TOTAL GASTOS VARIOS DE LA OPERACIÓN	-20.804	-18.178	2.626	14,4%

El aumento de los gastos varios de la operación se debe principalmente a un incremento en gastos de administración derivados de la puesta en marcha de nuevas prestaciones que han marcado una nueva forma de entregar un servicio de calidad y cercanía con nuestros afiliados, pensionados y empleadores. A su vez se incrementaron por el aumento de la operación relacionada con el mayor número de cotizaciones y trámites de beneficios. Los mayores gastos de comercialización se explican por la realización de la campaña “Habitat me explicó y yo entendí”. Finalmente mayores gastos de computación se han producido durante este año por el cambio de criterio contable en la contabilización de las mantenciones de software.

Depreciación y Amortización

Los gastos correspondientes a depreciación y amortización fueron de MM\$ 1.907, cifra levemente superior al monto del año 2011 (0,6% superior). Este cambio se debió principalmente a una mayor base de programas computacionales a amortizar, creciendo ésta en un 33,5% y una menor base de mejoras de bienes arrendados que depreciar, decreciendo la última en un 26,4%.

Otros Ingresos y Gastos

Otros ingresos y gastos incluyen las ganancias procedentes de inversiones, gastos financieros, diferencias de cambio y otros ingresos y gastos distintos a los de la operación. Se observa un mayor resultado acumulado, debido a mayores ganancias por inversiones (MM\$ 592) dado el comportamiento en los instrumentos de renta fija, y otros ingresos distintos de la operación (MM\$

226); contrapuesto con una menor diferencia de cambio (MM\$ 108), un mayor gasto distinto de la operación (MM\$ 74) y un mayor gasto financiero (MM\$ 2).

Gastos del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

Cabe destacar que los resultados obtenidos en esta categoría reflejan el impacto de la licitación conjunta del SIS por parte de las AFP, sistema que comenzó a operar a mediados del año 2009, lo que implicó terminar con la responsabilidad individual de las Administradoras de proveer los beneficios del seguro y así eliminar el riesgo asociado a esta siniestralidad.

Por lo anterior, el gasto relacionado con el SIS corresponde a primas recibidas por pagos de cotizaciones atrasadas, a ajustes de siniestralidad relacionados con contratos firmados con fechas anteriores a julio de 2009 y que la AFP mantiene aún vigentes y a la participación en el ingreso financiero correspondiente a estos contratos. Los gastos relacionados con el SIS tenderán a desaparecer en el corto plazo, una vez que se ponga fin a dichos contratos.

GASTOS SIS (MM\$) ⁶	ene – dic 2012	ene – dic 2011	Var.	Var. %
INGRESOS FINANCIEROS POR CONTRATOS DE SIS	188	1.111	-923	-83,1%
RELIQUIDACIÓN POSITIVA POR CONTRATOS SIS	2.704	3.470	-766	-22,1%
RELIQUIDACIÓN NEGATIVA POR CONTRATOS SIS	-6	-592	-586	-99,0%
PAGO DE PRIMAS DEL SIS	-136	-225	-90	-39,9%
RESULTADO NETO SIS	2.750	3.764	-1.013	-26,9%

El resultado neto del SIS para el período enero – diciembre del año 2012 ascendió a un resultado positivo de MM\$ 2.750, cifra inferior en MM\$ 1.013 (26,9%) con respecto al resultado obtenido en el mismo período del año 2011. Este resultado se explica principalmente por menores ingresos financieros por contratos de SIS recibidos en el período, derivados del menor saldo en reservas que se mantienen con los contratos anteriores a julio del año 2009 y a menores reliquidaciones positivas, los que se contrarrestan con menores reliquidaciones negativas del SIS, situación que se debe al impacto de la variación de tasas de descuento en el cálculo de los capitales necesarios para financiar las pensiones.

⁶ Los Ingresos financieros por contratos SIS y las reliquidaciones positivas por contratos SIS se contabilizan como ingresos ordinarios en el estado de resultado, por su parte, las primas pagadas y las reliquidaciones negativas se contabilizan como gastos relacionados con el gasto del seguro de invalidez y sobrevivencia.

Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas

Al 31 de diciembre de 2012, AFP Habitat contaba con participación en las siguientes coligadas: Invesco Internacional S.A. (18,44%); Administradora de Fondos de Cesantía de Chile S.A. (AFC) (23,10%); Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) (23,14%); e Inversiones DCV S.A. (16,41%).

Las ganancias reportadas por las coligadas ascienden a MM\$ 3.387, registrando un aumento de un 49,9% (MM\$ 1.128) con respecto al resultado obtenido en mismo período del año 2011, destacando las ganancias del AFC, que más que se duplicaron de un año a otro (MM\$ 1.641).

Para el último trimestre las participaciones en empresas coligadas experimentaron un mayor rendimiento, empujados especialmente por el aumento de las utilidades de AFC. El buen resultado con el que finaliza esta empresa es respuesta del excepcional resultado del último trimestre donde consiguió cerca de la mitad de sus utilidades para el año. Previred tuvo buenos resultados el último trimestre, sin abandonar los rangos por donde había transitado durante el año.

El 22 de enero de 2013, AFP Habitat vendió 63.782 acciones emitidas por AFC, las que ésta última compró para sí, en un precio total de \$ 3.438.282.270. Dicha operación arroja para AFP Habitat una utilidad neta de MM\$ 1.920, la que se registrará como utilidad del ejercicio del año 2013.

Rentabilidad del Encaje

Con el objeto de garantizar la rentabilidad mínima de los fondos de pensiones a que se refiere el artículo 37 del DL 3.500, las AFP deben mantener un activo denominado Encaje equivalente al uno por ciento (1%) de cada tipo de fondo de pensiones que administre.

La rentabilidad del Encaje alcanzó en el período, en línea con los resultados obtenidos para los Fondos de Pensiones, a MM\$ 13.061, cifra que revierte la pérdida que sufrió durante el año 2011 cuando decreció en MM\$ 1.846.

Durante el último trimestre el Encaje tuvo un fuerte incremento especialmente a lo que se refieren los fondos B, C y A, donde el primero rindió 3 veces lo que había hecho el trimestre anterior, y los otros dos estuvieron cerca, o derechamente duplicaron su rentabilidad.

Gasto por Impuesto a las Ganancias

Los impuestos a la renta 2012 alcanzaron los MM\$ 20.787, cifra superior en MM\$ 6.504 (45,5%) a la registrada durante el año anterior, debido principalmente al cambio de tasa desde 18,5% a 20% como consecuencia de la reforma tributaria en la cual se modifica la tasa de impuesto a partir del año 2012 (año tributario 2013) y al aumento de las ganancias antes de impuesto.

Utilidad Neta

La utilidad neta durante 2012 ascendió a MM\$ 74.576, cifra superior en un 21,0% a la registrada el año anterior, lo que se traduce en un mayor resultado de MM\$ 12.922.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Los activos totales alcanzados por la Administradora al 31 de diciembre de 2012 ascendieron a MM\$ 279.020 lo que representa una variación de MM\$ 30.410 con respecto a los activos totales registrados al 31 de diciembre de 2011. Esta diferencia se debe tanto a mayores activos corrientes por MM\$ 9.958 como a mayores activos no corrientes por MM\$ 20.451.

➤ Activos corrientes

Se registra un aumento de un 20,0% de los activos corrientes con respecto a diciembre 2011, lo que se explica principalmente por un incremento de Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados y descontado por una baja en el efectivo y equivalente en el efectivo (MM\$ 14.185).

La primera de estas cuentas tiene un aumento de MM\$ 22.384 debido principalmente al aumento de depósitos a plazos contratados, con vencimiento desde abril hasta noviembre de 2013. El efectivo y equivalente, tiene una disminución de MM\$14.185, debido a bajas en depósitos a plazo justamente, con lo que se infiere un cambio en la duración de estos depósitos.

En otros activos corrientes, están contabilizados depósitos a plazo por MM\$ 1.253 que sirven como garantías para la constitución de capital de la AFP en Perú.

➤ Activos no corrientes

Los activos no corrientes se incrementaron en un 10,3% con respecto al saldo presentado al cierre del año anterior. Esta situación se explica íntegramente por el mayor valor del encaje de MM\$ 21.404.

MM\$	dic-12	dic-11	Var.	Var. %
ACTIVOS CORRIENTES	59.840	49.882	9.958	19,96%
Efectivo y equivalente a efectivo	25.773	39.958	- 14.185	-35,50%
Activos financieros a valor razonable	29.992	7.608	22.384	294,21%
Otros Activos Corrientes	4.074	2.315	1.759	75,98%
ACTIVOS NO CORRIENTES	219.180	198.728	20.452	10,29%
Encaje	197.779	176.376	21.404	12,14%
Otros activos no corrientes	21.401	22.353	- 952	-4,26%
TOTAL ACTIVOS	279.020	248.610	30.410	12,23%

Pasivos y Patrimonio

Los pasivos totales alcanzados por la Administradora ascendieron a MM\$ 48.736, presentando un aumento de 24,9% (MM\$ 9.722) con respecto a diciembre 2011. Por su parte el patrimonio neto alcanzó a MM\$ 230.284 reflejando un aumento de MM\$ 20.687. La suma de ambos ítems presenta una variación positiva de 12,2% entre el cierre al 31 de diciembre de 2012 y el cierre al 31 de diciembre de 2011.

➤ *Pasivo corriente*

Se registra un aumento de los pasivos corrientes del orden del 17,5% (MM\$ 3.902) con respecto al saldo presentado en el cierre del ejercicio del año anterior. Este aumento se explica principalmente por un aumento en cuentas por pagar a proveedores, provisión de dividendos y dividendos provisorios ya declarados, para el 4 de enero de 2013.

➤ *Pasivo no corriente*

Se registra un aumento de los pasivos no corrientes de un 34,8% con respecto al saldo presentado en el cierre del año anterior, el que se explica por el crecimiento de los pasivos por impuestos diferidos derivados de aplicar la tasa de 20% que se aprobó en la reforma tributaria.

➤ *Patrimonio neto*

El Patrimonio presenta un incremento equivalente a 9,9% (MM\$ 20.687) respecto del cierre del año anterior. Esto se explica por los resultados netos de la Sociedad en el período, al pago de dividendos definitivos por MM\$32.000 acordados en abril 2012, a la constitución de dividendos provisorios por MM\$ 10.000 a pagar en octubre de 2012 y la declaración de pago de dividendos de noviembre por MM\$ 10.000 a pagarse en enero 2013.

MM\$	<i>dic-12</i>	<i>dic-11</i>	<i>Var.</i>	<i>Var. %</i>
PASIVOS CORRIENTES	26.193	22.292	3.902	17,50%
Acreeedores y otras cuentas por pagar	19.830	15.870	3.960	24,95%
Otros pasivos corrientes	6.364	6.422	- 58	-0,91%
PASIVOS NO CORRIENTES	22.542	16.722	5.821	34,81%
Pasivos por impuestos diferidos	21.870	16.063	5.807	36,15%
Otros pasivos no corrientes	672	659	13	2,02%
PATRIMONIO NETO	230.284	209.596	20.687	9,87%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	279.020	248.610	30.410	12,23%

ESTADO DE RESULTADOS

MM\$	ene – dic 2012	ene – dic 2011	Var.	Var. %
INGRESOS ORDINARIOS	121.301	114.486	6.815	6,0%
- Ingreso de la Operación ⁷	118.409	109.905	8.504	7,7%
- Otros Ingresos ⁸	2.892	4.581	-1.689	-36,9%
RENTABILIDAD DEL ENCAJE	13.061	-1.846	14.097	NA
PRIMAS DEL SEGURO DE INV. Y SOB.	-141	-817	-676	-82,7%
- Pago de primas	-136	-225	-90	-39,9%
- Reliquidación negativa	-6	-592	-586	-99,9%
GASTOS DEL PERSONAL	-22.626	-20.530	2.096	10,2%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	-1.907	-1.896	11	0,6%
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO		-517	-517	-100,0%
OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN	-20.804	-17.662	3.142	17,8%
COSTOS FINANCIEROS	-15	-13	2	17,1%
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE INVERSIONES	2.837	2.245	592	26,4%
PARTICIPACIÓN EN GANANCIA (PÉRDIDA) DE COLIGADAS	3.387	2.259	1.128	49,9%
DIFERENCIA DE CAMBIO	16	32	-16	-49,8%
RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES	97	188	-92	-48,6%
OTROS INGRESOS DISTINTOS DE LOS DE LA OPERACIÓN	488	262	226	86,2%
OTROS GASTOS DISTINTOS DE LOS DE OPERACIÓN	-329	-255	74	29,0%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	95.363	75.936	19.427	25,6%
GASTOS (INGRESOS) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-20.787	-14.282	6.504	45,5%
GANANCIA (PÉRDIDA)	74.576	61.654	12.922	21,0%

⁷ Ingresos de la Operación incluye: ingresos por comisiones, ingresos por prestación de servicios, ingresos por recargos e intereses por cobranza.

⁸ Otros ingresos incluye: ingresos financieros por contratos del Seguro de Invalidez y Supervivencia y reliquidaciones positivas generadas por contratos del seguro de invalidez y supervivencia.

ANEXOS

Antecedentes AFP Habitat

AFP Habitat participa en la industria previsional administrando fondos de pensiones relacionados con el ahorro previsional obligatorio y el ahorro previsional voluntario (cuenta de ahorro previsional voluntario (APV) y cuenta de ahorro (CAV)), además otorga pensiones bajo la modalidad de retiro programado.

Ahorro Previsional Obligatorio

El ahorro previsional obligatorio tiene como fin financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para el año 2012 ascendió a UF 67,4.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 0,77% y 2,36%; la comisión cobrada por AFP Habitat equivale a 1,27% a partir de junio de 2012, siendo la segunda menor de la industria.

A diciembre de 2012, la industria de AFP cuenta con un total de 9.268.872 afiliados y 5.236.146 cotizantes totales⁹. AFP Habitat a esta fecha tiene una participación de mercado de 23,2% y 24,5%, respectivamente, lo que la posiciona como la segunda AFP del mercado de un total de seis.

El *ratio* cotizante/afiliado de AFP Habitat en el período fue de 58,8% (medida como promedio mensual), mostrando un incremento en comparación con el valor registrado el año 2011 (56,6%), lo anterior refleja la positiva evolución del mercado laboral. Este *ratio* para el total del sistema previsional llega a la cifra de 56,4%.

Por su parte la renta imponible promedio mensual de los cotizantes de AFP Habitat¹⁰ para el período enero – diciembre 2012 alcanzó a UF 25,2 presentando un incremento de 6,8% con

⁹ Cotizante total: incluye afiliados que realizaron un pago por remuneraciones devengadas el mes anterior al del pago y afiliados que registran un pago de cotización relacionado con otro período de remuneración distinto al anterior.

¹⁰ Renta imponible: Renta total cotizada de acuerdo a Nota N° 5 / N° de cotizantes totales.

respecto al promedio 2011, cifra que se compara positivamente con el resultado de la industria quien presenta un aumento de un 3,9% en este período.

El monto total de activos administrados por la industria de AFP alcanzó a diciembre de 2012 a MM\$ 77.543.241, incrementándose en un 10,2% en comparación con el saldo a diciembre de 2011. AFP Habitat cuenta con una participación de mercado de un 25,9%, superior al 25,4% que registró en el mes de diciembre de 2011.

	<i>AFP HABITAT dic 2012</i>	<i>MS %</i>	<i>AFP HABITAT Promedio ene – dic 2012</i>	<i>MS %</i>
Nº AFILIADOS	2.146.860	23,2%	2.156.612	23,6%
Nº COTIZANTES	1.253.139	23,9%	1.267.888	24,5%
INGRESO IMPONIBLE PROMEDIO COTIZANTES (\$)	578.907		563.172	
ACTIVOS FONDO DE PENSIONES (MM\$)	20.066.616	25,9%		

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

Durante el primer semestre de este año, se realizó la segunda licitación, y por segunda vez la ganó AFP Modelo con una comisión de un 0,77% a partir del mes de agosto 2012. Adicionalmente, los afiliados que se incorporaron a esta AFP y que ya comenzaron a completar una permanencia de 24 meses pueden elegir cambiarse de AFP.

A partir de agosto 2010, las condiciones competitivas del mercado de las AFP cambiaron con la introducción de la primera licitación de afiliados que incorporó una nueva AFP al sistema de AFP. Este hecho se traduce en que la participación relativa en afiliados, en el mercado del ahorro obligatorio, presenta un leve retroceso, dado que por efectos de la licitación se impide a la otras Administradoras captar a los trabajadores que se incorporan por primera vez al mercado laboral.

Afiliados Voluntarios

A diciembre de 2012 el sistema de AFP cuenta con un total de 122.975 afiliados voluntarios de los cuales un 6,9% se encuentra afiliado a AFP Habitat. A su vez, en términos de saldos administrados la Administradora cuenta con una participación de mercado de un 6,2%.

La Reforma Previsional permitió que, a partir de octubre 2008, las personas que no desempeñen actividades que generen rentas puedan incorporarse como afiliados voluntarios a las AFP y así poder optar al financiamiento de una pensión.

Ahorro Previsional Voluntario (APV)

El APV consta de cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo (APVC); estos ahorros son realizados en forma voluntaria con el objetivo de incrementar la pensión futura por sobre lo ahorrado en forma obligatoria, contando a su vez con incentivos tributarios.

El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó que se sumaran a las 6 AFP; bancos, compañías de seguro, fondos mutuos, fondos para la vivienda y corredores de bolsa.

A partir de enero 2011, comenzó a regir el límite de UF 900 anuales a los depósitos convenidos con exención de impuestos, cifra que no tuvo límite hasta diciembre de 2010.

Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,50% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55%.

Con respecto al APV administrado por las 6 AFP, a diciembre de 2012 Habitat cuenta con el 18,9% de las de cuentas administradas y con el 33,3% del saldo administrado (MM\$ 685.836) lo que la posiciona como la AFP que administra mayores saldos en la industria, así como la AFP con más alto saldo promedio por cuenta (MM\$ 4,5).

Cabe destacar que AFP Habitat ha incrementado el saldo de ahorro previsional voluntario por este concepto en los últimos 12 meses en un 10,1% cifra muy superior al 6,2% que registra el total de las AFP.

Cuentas de Ahorro Voluntario (CAV)

Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas de ahorro bancarias y fondos mutuos.

La Reforma Previsional del año 2008 permitió a las AFP cobrar una comisión sobre el saldo administrado de CAV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,60% y 0,95% anual (IVA incluido); AFP Habitat cobra 0,95% anual.

El saldo total administrado en cuentas CAV por las AFP aumentó un 2,4% desde diciembre 2011 a diciembre de 2012 alcanzando un total administrado de MM\$ 739.840. En el caso de Habitat y considerando el mismo período, aumentan los saldos un 7,4%, alcanzando el mayor saldo administrado (MM\$ 261.515) entre las AFP, con una participación de mercado de 35,3% cifra que a diciembre del año 2011 alcanzaba a 33,7%. Por su parte, el saldo promedio por cuenta “activa”¹¹ en Habitat es de MM\$ 1,2.

	<i>AFP HABITAT dic 2012</i>	<i>MS %</i>
NUMERO DE CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIO	212.720	22,4%
SALDOS ADMINISTRADOS CAV (MM\$)	261.515	35,3%

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

¹¹ Cuenta “activa” = cualquier cuenta con saldo mayor a \$ 0.

Pensiones bajo la Modalidad de Retiro Programado

En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

A partir del mes de julio de 2012, AFP Habitat disminuyó la comisión por pago de pensiones por retiro programado desde 1,25% a 0,95%.

De acuerdo a información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en diciembre de 2012, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal alcanzó a 507.003 pensiones con un monto promedio de UF 6,0. En este mismo mes AFP Habitat pagó 86.938 (17,1% del total) y con un monto promedio de UF 7,1, cifra superior en un 19,3% a la del sistema de AFP.

Por su parte, en diciembre de 2012, se pagaron 455.680 rentas vitalicias por parte de las Compañías de Seguro con un monto promedio de UF 10,0.