

Resultados Financieros

AFP Habitat S.A.

Período Enero-Diciembre 2014

Contacto:
Megan Callahan
Investor Relations

Teléfono: +56 2 2378 21 94
Email: mcallaha@afphabitat.cl
www.afphabitat.cl



AFP

HABITAT

Seguridad y Confianza

| | | |
|--|-------|-------|
| Principales Resultados Financieros del Período | ..... | 2 |
| Principales Cifras Financieras Consolidadas | ..... | 3 |
| Hechos Destacados del Período | ..... | 4 |
| Suscripción de Memorandum de Entendimiento entre Inversiones La Construcción S.A. y Prudential Financial Inc. | ..... | 4 |
| Ganadores de 2da Licitación en el Perú | ..... | 5 |
| Resultados Fondos de Pensiones | ..... | 6 |
| Análisis Económico | ..... | 7 - 9 |
| Análisis Comparativo de Resultados Consolidados | ..... | 10-13 |
| Análisis del Estado de la Situación Financiera Consolidada | ..... | 14-16 |
| Estado de Resultado Consolidado | ..... | 19 |
| Anexos | ..... | 17-20 |

- AFP Habitat cerró el año 2014 con una **utilidad neta** de MM\$ 94.530¹, cifra superior en un 18,9% (MM\$ 15.057) en comparación a la obtenida en el mismo período del año 2013.
- Acumulado a diciembre de 2014, **el resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP**² alcanzó a MM\$ 87.317 siendo un 6,8% superior (MM\$ 5.566) al registrado en el mismo período del año 2013.
- **El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de AFP**³ mostró ganancias por MM\$ 29.990. Comparado con los resultados de diciembre de 2013, estos fueron superiores en un 84,9% (MM\$ 13.766).

¹Resultado neto consolidado, bajo el método de IFRS.

²Resultado antes de Impuesto, negocio de AFP Chile: incluye Ingresos de la Operación, Gastos de Personal, Depreciación y Amortización, Otros Gastos Varios de la Operación, Costos Financieros, Ganancias Provenientes de Inversiones, Diferencia de Cambio y Resultados por Unidad de Reajuste.

³Resultado antes de Impuesto, otros negocios: incluye primas del seguro de invalidez y sobrevivencia, participación en ganancias de coligadas, otros Ingresos Distintos de la Operación, otros gastos Distintos de la Operación y Rentabilidad del Encaje.

PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS CONSOLIDADAS (enero-diciembre)⁴

| (MM \$) | Dic-2014 | Dic2013 | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Ingresos de la Operación | 137.501 | 128.458 | 9.043 | 7,0% |
| Total Gastos de la Operación | (52.284) | (49.378) | (2.906) | 5,9% |
| Otros Ingresos y Gastos | 2.101 | 2.671 | (570) | -21,3% |
| Ganancia (antes de Impuesto), Negocio de AFP | 87.317 | 81.751 | 5.566 | 6,8% |
| Resultados SIS | 28 | 490 | (462) | -94,3% |
| Participación en Coligadas | 2.161 | 2.042 | 119 | 5,8% |
| Otros Ingresos y Gastos Distintos de la Operación | 545 | 2.924 | (2.380) | -81,4% |
| Resultado (antes de Impuesto), Habitat Andina | (4.833) | (3.882) | (951) | 24,5% |
| Rentabilidad del Encaje | 32.089 | 14.649 | 17.440 | 119,0% |
| Resultado (antes de Impuesto), Otros Negocios | 29.990 | 16.224 | 13.766 | 84,9% |
| Impuesto | (22.777) | (18.502) | (4.275) | 23,1% |
| Ganancia / (Pérdida) Neta | 94.530 | 79.473 | 15.057 | 18,9% |
| EBITDA⁵ | 119.349 | 100.297 | 19.052 | 19,0% |
| EBITDAE⁶ | 87.260 | 85.648 | 1.612 | 1,9% |

⁴Calculados con estados de resultados individuales bajo el método IFRS.

⁵EBITDA: Corresponde a la Ganancia antes de Impuestos, descontando la Depreciación y Amortización y los Costos Financieros; calculado con los Estados de Resultados Consolidados.

⁶EBITDAE: Corresponde al EBITDA, descontando el Resultado por Rentabilidad del Encaje

Suscripción de Memorandum de Entendimiento entre ILC y Prudential Financial Inc

Inversiones La Construcción S.A. controlador actual de AFP Habitat con un 67,48% de la propiedad, a través de las sociedades Inversiones Previsionales Dos S.A. e Inversiones La Construcción Ltda. suscribió un Memorandum de Entendimiento (MOU) con Prudential Financial Inc. con el propósito que esta última adquiriera el 50% de la propiedad de AFP Habitat que la misma posee en acciones de AFP Habitat después de un lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (“OPA”) voluntaria por hasta 131.015.503 acciones de Habitat, que representan aproximadamente un 13,10% de las acciones de la Compañía. Sujeto al número de acciones que concurran a la OPA tanto ILC como Prudential Financial Inc., quedarán como dueños indirectos de entre un 33,74% y un 40,29% del total de acciones de HABITAT.

En la OPA el precio de compra de las acciones que se ofrecerá es de \$ 925 por acción, menos los dividendos que se distribuyan en el mismo período, excluyendo el eventual dividendo provisorio de hasta \$10 por acción que Habitat ha distribuido históricamente en enero de cada año. Una vez concluido el proceso, el precio se pagará al contado.

Actualmente, se está llevando a cabo el proceso de Due Diligence correspondiente. El cierre de la operación aun no se concreta, ya que está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones regulatorias, y al lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (“OPA”) voluntaria. De concretarse la venta, se implementaría en el segundo o tercer trimestre del año 2015.

Ganadores de 2da Licitación en el Perú

AFP Habitat lleva operando casi dos años en el Perú luego de haberse adjudicado la primera licitación por 24 meses para recibir a todos los trabajadores ingresando al mercado laboral y que optan por el Sistema Privado de Pensiones (SPP) desde el 1 de junio de 2013 hasta el 31 de mayo de 2015.

Las comisiones de AFP Habitat son para los afiliados adscritos a comisión mixta: 0,47% sobre la remuneración mensual (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. Para los afiliados adscritos a comisión por flujo (trabajadores incorporados al SPP antes del 1 de junio de 2013 que así lo decidan) 1,47% de la remuneración.

Por segunda vez consecutiva, el 18 de diciembre de 2014, AFP Habitat resultó ganadora nuevamente de la licitación pública convocada por el Estado Peruano respecto al servicio de administración de cuentas individuales de capitalización (CIC) de los trabajadores que se incorporen al Sistema Privado de Pensiones 2014 por ofertar la menor comisión mixta. Esta dará inicio el 1 de junio del 2015 hasta el 31 de mayo de 2017. El objetivo de la Compañía es llegar a 1.000.000 de afiliados al cierre de la segunda licitación.

Las comisiones para la 2da licitación de AFP Habitat para afiliados adscritos a comisión mixta serán: 0.38% sobre la remuneración y 1.25% sobre el saldo siendo la más baja en el Sistema Privado de Pensiones Peruano.

Haber ganado la 2da licitación nos permitirá seguir creciendo y contrarrestará ligeramente la modificación legal que eliminó la obligación de cotizar de los trabajadores independientes y por consecuencia la obligación de AFP Habitat de realizar las devoluciones correspondientes a los afiliados que así lo deseen.

Al mes diecinueve de operaciones, hasta el 31 de diciembre de 2014, el número de afiliados incorporados alcanza los 400.388, logrando una participación de mercado del 7,0% y un fondo administrado de 500 millones de soles;(US\$ 169 millones).

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

Resultados Fondos de Pensiones

De acuerdo al último informe de la Superintendencia de Pensiones "Valor y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones" a diciembre de 2014 publicado en la página web de la SP, se visualiza que los fondos de pensiones de AFP Habitat obtuvieron los siguientes lugares en la rentabilidad real promedio anual de los últimos 36 meses (Ene 2012–Dic 2014): 1^{er} lugar para los Fondos D y E; 2^{do} lugar para el Fondo C, y 3^{er} lugar para los Fondos A y B.

Rentabilidad Real Promedio Anual en los últimos 36 meses, Período: Ene 2012 a Dic 2014

| AFP | Fondo A Más Riesgoso | Fondo B Riesgoso | Fondo C Intermedio | Fondo D Conservador | Fondo E Más Conservador |
|-----------|-------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|
| Capital | 7,01 | 5,57 | 5,80 | 5,30 | 4,82 |
| Cuprum | 7,43 | 5,98 | 6,33 | 5,82 | 4,97 |
| Habitat | 7,32 | 5,91 | 6,19 | 5,82 | 5,16 |
| Modelo | 6,85 | 5,47 | 5,51 | 5,28 | 4,35 |
| Planvital | 7,44 | 5,95 | 5,75 | 5,36 | 4,60 |
| Provida | 7,07 | 5,77 | 6,06 | 5,64 | 5,03 |

-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 del valor cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la UF en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

Con respecto a la rentabilidad de los últimos 12 meses (Ene 2014-Dic 2014), AFP Habitat obtiene el 1^{er} lugar para el Fondo E; y 2^{do} lugar para el Fondo D, y 3^{er} lugar para los Fondos A, B y C.

Rentabilidad Real últimos 12 meses. Período: Ene 2014 a Dic 2014

| AFP | Fondo A Más Riesgoso | Fondo B Riesgoso | Fondo C Intermedio | Fondo D Conservador | Fondo E Más Conservador |
|-----------|-------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------|
| Capital | 8,55 | 7,99 | 8,52 | 7,21 | 6,42 |
| Cuprum | 9,20 | 8,43 | 9,37 | 8,12 | 6,92 |
| Habitat | 8,81 | 8,27 | 9,01 | 7,85 | 6,95 |
| Modelo | 8,40 | 7,52 | 7,07 | 5,94 | 4,84 |
| Planvital | 8,30 | 7,50 | 7,48 | 6,72 | 5,74 |
| Provida | 8,88 | 8,54 | 9,29 | 7,82 | 6,91 |

-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 del valor cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la UF en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

El 2014 terminó con una importante divergencia en crecimiento entre el mundo desarrollado y el emergente; Estados Unidos y Europa mejoraron sus tasas de crecimiento respecto al 2013, mientras que Asia Emergente, Latinoamérica y Europa Emergente se desaceleraron, con solo algunas excepciones. El año se destacó por la fuerte e inesperada caída del precio del petróleo hacia finales del año, y la esperada apreciación del dólar de manera transversal.

En Estados Unidos se mantuvo la recuperación económica que había comenzado a verse el 2013, cerró el 2014 con una creación neta de casi 3 millones de empleos, la tasa de desempleo cercana a niveles pre-crisis y la confianza en el sector doméstico en máximos post-crisis. La caída del petróleo ha tenido un efecto neto positivo al aumentar el poder adquisitivo de los consumidores, sin embargo no está claro aún cuan severa será la contracción del sector energético. La apreciación del dólar con respecto a todos sus socios comerciales también tuvo un efecto negativo sobre el sector exportador, restando al crecimiento de la economía y las utilidades de las empresas exportadoras.

Europa pasó de un crecimiento nulo durante el 2013 a 1,3% en el 2014, destacando Reino Unido y los países nórdicos con mayor tasa de crecimiento que los pertenecientes a la Zona Euro. Estos últimos tuvieron una contracción durante el 2013, y pasaron a crecer levemente bajo 1% durante el 2014, principalmente debido a la aceleración de Alemania y España. La unión monetaria continúa sufriendo los efectos de la austeridad fiscal aunque con cambios mas acomodativas recientemente. El Banco Central Europeo está adoptando una política monetaria mas expansiva, con medidas adicionales tomadas en enero 2015, para enfrentar temores de un ciclo deflacionario muy indeseado.

Los países emergentes destacaron por la divergencia en sus tasas de crecimiento y retornos de mercado. El 2014 fue un año muy importante en términos políticos, con elecciones muy anticipadas en Brasil, India, Turquía, Sudáfrica e Indonesia, entre otros. Los países asiáticos en general se aceleraron, producto de su cercana relación al ciclo económico de los países desarrollados, y resultados políticos favorables para el mercado en India e Indonesia, donde los programas económicos son muy ambiciosos en reformas pro-crecimiento. No obstante China, el más grande de todos, se desaceleró durante el año, aunque mantiene una elevada tasa de crecimiento en torno a 7,5%. El nuevo gobierno se encuentra en una cruzada por disminuir la corrupción, aumentar la eficiencia de la economía y re balancear la economía hacia una con mayores niveles de consumo.

En Chile, el 2014 se caracterizó por una fuerte desaceleración, pasando de crecer levemente sobre 4% el 2013 a cerca de 2%. La depreciación del peso frente al dólar se sintió con fuerza en la inflación, que superó la meta del Banco Central y alcanzó a estar por sobre 5% antes de retroceder levemente gracias a la caída del petróleo. El consumo doméstico pasó de crecer a tasas anuales de 10% a un estancamiento total. Paralelamente, la construcción se desaceleró fuertemente, y la confianza del sector aún no se recupera. El mercado laboral se ha mantenido sorpresivamente resiliente, al continuar creando empleo y terminar el año con una tasa de desempleo tan solo 3 décimas por sobre la que prevalecía un año atrás. No obstante, una mirada más fina a la composición de la fuerza laboral muestra un importante traspaso de trabajadores desde la categoría de asalariados a empleados por cuenta propia, lo que constituye un empeoramiento en la calidad del empleo.

Los mercados internacionales de acciones terminaron el año con retornos positivos, aunque gran parte de estas ganancias se pierden cuando se expresan en términos de dólares debido a la apreciación del dólar. Estados Unidos fue el mejor entre los desarrollados, gracias al sólido crecimiento económico que experimentó, lo que reverberó en crecimientos de utilidades. Entre los emergentes, destacan los elevados retornos de India, China, Tailandia, Taiwan e Indonesia, que se explican por su vínculo comercial con Estados Unidos, resultados eleccionarios favorables para el mercado. En el caso particular de China, gran parte del retorno se obtuvo a finales de año, cuando se inauguró una conexión entre los mercados de Shanghai y Hong Kong, abriendo las puertas a grandes flujos de capital. Latinoamérica, en cambio, destaca como la región con peor retorno. La caída del precio del petróleo tiene algo de culpa, pesando sobre países cuyas bolsas tienen alta exposición a empresas petroleras como Colombia y Brasil.

Durante el año 2014 el IPSA tuvo un leve rendimiento positivo de +4,1%, pero con una gran volatilidad dentro de las compañías que lo componen. El sector que se vio más favorecido fue el eléctrico, principalmente gracias a una baja base de comparación y a una fuerte apreciación del dólar. Dentro de ellas destacan COLBUN (+35,3%), E-CL (+34,8%) y ENERSIS (+31,1%).

Las mayores pérdidas del año fueron obtenidas por CAP (-72,3%) debido a una fuerte caída en el precio del mineral de hierro; BESALCO (-37,3%) debido a problemas en sus proyectos de Copiapó, alza de costos en sus contratos, mayor competencia en el sector, y a un probable efecto adverso de la reforma tributaria; y finalmente ANDINA-B (-26,8%) debido al impuesto adicional a las bebidas analcohólicas, y a aumentos en los costos de distribución de sus productos.

En la renta fija local el año se caracterizó por el ciclo expansivo de la política monetaria. El Banco Central bajó la TPM desde 4,5% a 3% durante 2014, esto produjo que las tasas locales en pesos y uf bajaran constantemente durante el año, apreciando los instrumentos de renta fija. El año se caracterizó también por la alta inflación realizada, la cual produjo impacto positivo en los instrumentos en uf por sobre los denominados en pesos. Este elemento fue la piedra de tope para que el Banco Central no siguiera reduciendo tasas.

A su vez, el peso se depreció contra el dólar desde niveles de 530 hasta más de 600 producto de los efectos locales expansivos y el fortalecimiento del dólar a nivel mundial. Esto hizo que el peso sea una de las monedas más golpeadas en 2014.

Análisis de Resultados Consolidados Período enero-diciembre 2014

Ingresos de la Operación

Los ingresos de la operación relacionados con el negocio de AFP⁷, 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\$ 9.465, en comparación con el mismo período del año 2013. El aumento responde al incremento en los ingresos por comisiones de MM\$ 9.064 (7,1%).

Incluye ingreso por comisiones, ingresos por prestación de servicios e ingresos por recargos e intereses por cobranza.

| Ingresos de la Operación (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Total Ingreso por Comisiones | 136.378 | 127.313 | 9.064 | 7,1% |
| Comisiones por Acreditaciones Obligatorias ⁸ | 127.782 | 119.865 | 7.917 | 6,6% |
| Comisiones por Pensiones ⁹ | 1.835 | 1.203 | 632 | 52,6% |
| Comisiones por CAV | 2.425 | 2.153 | 272 | 12,6% |
| Comisiones por APV | 4.226 | 3.641 | 586 | 16,1% |
| Otras Comisiones ¹⁰ | 109 | 29 | 80 | 271,9% |
| Otros Ingresos (prestación de servicios + ingresos cobranza) | 1.123 | 1.145 | (22) | -1,9% |
| Total Ingresos de la Operación | 137.501 | 128.035 | 9.465 | 7,4% |

⁷Incluye ingreso por comisiones, ingresos por prestación de servicios e ingresos por recargos e intereses por cobranza.

⁸Incluye comisión por acreditaciones obligatorias y comisión por aclaración y rezagos de cuentas traspasadas.

⁹Pensiones= Retiro Programado más Renta Temporal.

¹⁰Incluye comisión por administración de comisión por acreditación de cotizaciones afiliados voluntarios y otras comisiones.

Gastos de Personal

Los **gastos de personal** en el período enero-diciembre del año alcanzaron a MM\$ 29.543, mayores en MM\$ 3.363 (12,8%) a los del mismo período del año 2013.

| Gastos del Personal (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Sueldos y Salarios Administrativos | (15.939) | (14.783) | (1.155) | 7,8% |
| Sueldos y Salarios Personal de Ventas | (6.646) | (5.967) | (679) | 11,4% |
| Beneficio Corto Plazo Empleados | (4.695) | (3.492) | (1.203) | 34,4% |
| Otros Gastos del Personal | (2.263) | (1.937) | (327) | 16,9% |
| Total Gastos del Personal | (29.543) | (26.180) | (3.363) | 12,8% |

Otros Gastos Varios de Operación

El total de los **otros gastos** ascendió a MM\$ 28.246 lo que representa un aumento de 12,2% (MM\$ 3.063) en relación al mismo período 2013.

| Otros Gastos Varios de la Operación (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Gastos de Comercialización | (5.794) | (2.772) | (3.022) | 109,0% |
| Gastos de Computación | (2.297) | (2.189) | (108) | 5,0% |
| Gastos de Administración | (18.849) | (19.176) | 327 | -1,7% |
| Otros Gastos Operacionales | (1.305) | (1.046) | (259) | 24,8% |
| Total Gastos Varios de la Operación | (28.246) | (25.183) | (3.063) | 12,2% |

Depreciación y Amortización

Los gastos correspondientes a **depreciación y amortización** fueron de MM\$ 1.966, menores en MM\$ 327 (14,3%) con respecto al mismo período del año 2013.

Otros Ingresos y Gastos

Otros ingresos y gastos incluyen las ganancias procedentes de inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, unidades de reajuste y otros ingresos y gastos distintos a los de la operación. En el período enero-diciembre del 2014 la empresa registró una disminución por este concepto mostrando ingresos netos de MM\$ 2.398 en comparación con MM\$ 5.717 registrado en igual período del año anterior.

Resultado del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS)

Cabe destacar que los resultados obtenidos en esta categoría reflejan el impacto de la licitación conjunta del SIS por parte de las AFP. Este sistema 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 ingreso 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 ingresos relacionados con el SIS tenderán a desaparecer en el corto plazo, una vez que se ponga fin a dichos contratos.

| SIS ¹¹ (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|---|-----------|------------|--------------|---------------|
| Ingresos Financieros por Contratos de SIS | 5 | 27 | (23) | -82,8% |
| Reliquidación Positiva por Contratos de SIS | 114 | 619 | (506) | -81,6% |
| Pago de Primas del SIS | (90) | (157) | 67 | -42,4% |
| Resultado Neto SIS | 28 | 490 | (462) | -94,3% |

El **resultado neto del SIS** para el período enero-diciembre del año 2014 descendió a MM\$ 28, cifra inferior en MM\$ 462 (94,3%) con respecto al resultado obtenido en el mismo período del año 2013.

¹¹Los Ingresos financieros por contratos SIS y las reliquidaciones positivas por contratos SIS se contabilizaban como ingresos ordinarios en estado de resultados, por su parte, las primas pagadas y las reliquidaciones negativas se contabilizan como prima del seguro de invalidez y supervivencia.

Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas

Al 31 de diciembre de 2014, AFP Habitat contaba con una participación en las siguientes coligadas: Invesco Internacional S.A. (18,44%); Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) (23,14%); e Inversiones DCV S.A. (16,41%).

Las **ganancias reportadas por las coligadas** alcanzan MM\$ 2.161, registrando una alza de un 5,8% (MM\$ 119) con respecto al resultado obtenido el mismo período de 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 a MM\$ 32.089 cifra superior en un 119,0% (MM\$ 17.440) con respecto a igual período del año 2013; por un mejor desempeño en la rentabilidad de los fondos.

Gasto por Impuesto a las Ganancias

Los **impuestos a la renta** del período enero-diciembre 2014 alcanzaron los MM\$ 22.777, cifra superior en MM\$ 4.275 (23,1%) a la registrada en igual período del año anterior. El impuesto a la renta calculado al 31 de diciembre de 2014, consideró una tasa del 21% la cual era de 20% hasta la publicación de la ley N°20.780 – Reforma Tributaria que entró en vigor el 29 de septiembre de 2014.

Cabe destacar que los estados financieros del tercer trimestre de 2014, considerando lo dispuesto por la referida ley N°20.780 y conforme a la normas IFRS, reconocieron en resultado un mayor gasto por impuesto diferido de \$10.567 millones.

No obstante, con fecha 2 de marzo de 2015, la Superintendencia de Pensiones mediante el oficio N°4673 instruyó aplicar la circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, debiendo registrarse el efecto del impuesto diferido directamente en la cuenta de patrimonio (resultados acumulados) y remitir los estados financieros del mes de septiembre de 2014, los cuales, como consecuencia de lo anterior, muestran un mayor resultado de \$10.567 millones.

Utilidad Neta

La **utilidad neta** del período enero-diciembre de 2014 llegó a MM\$ 94.530, cifra superior en un 18,9% a la registrada en igual período del año anterior.

Activos

Los **activos totales** alcanzados por la Administradora al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a MM\$ 327.809 lo que representa una alza de (MM\$ 19.402) con respecto a los activos totales registrados al 31 de diciembre de 2013.

□ **Activos Corrientes**

- Se registra un decremento de un 20,7% de los **activos corrientes** con respecto a diciembre 2013, con variaciones producidas principalmente en las siguientes cuentas:
- Efectivo y equivalente al efectivo: Este ítem incluye el efectivo en caja, los saldos de las cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, otras inversiones de gran liquidez con vencimiento de 3 meses o menos e inversiones que han sido adquiridas para ser liquidadas en el corto plazo. Esta cuenta registró una baja de MM\$ 18.940.

□ **Activos no Corrientes**

Los **activos no corrientes** se incrementaron en MM\$ 33.164 (13,7%) con respecto al saldo presentado al cierre del año anterior. Esta situación se explica principalmente por el mayor valor del encaje de MM\$ 36.012.

| (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| Efectivo y equivalente a efectivo | 43.673 | 62.613 | (18.940) | -30,2% |
| Activos financieros a valor razonable | 619 | 517 | 102 | 19,8% |
| Otros Activos Corrientes | 8.562 | 3.487 | 5.075 | 145,5% |
| Total Activos Corrientes | 52.854 | 66.617 | (13.763) | -20,7% |
| Encaje | 256.879 | 220.867 | 36.012 | 16,3% |
| Otros Activos No Corrientes | 18.075 | 20.923 | (2.848) | -13,6% |
| Total Activos | 327.809 | 308.407 | 19.402 | 6,3% |

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** alcanzados por la Administradora ascendieron a MM\$ 66.812 presentando una alza de 20,4% (MM\$11.325) con respecto a diciembre 2013, por su parte el patrimonio neto alcanzó a MM\$ 251.045 reflejando una baja de MM\$ 5.283.

□ **Pasivo Corriente**

Se registra una alza de los **pasivos corrientes** de un 31,8% (MM\$ 8.833) con respecto al saldo presentado en el cierre del ejercicio del año anterior.

□ **Pasivo no Corriente**

Se registra un incremento de los **pasivos no corrientes** de un 65,1% (MM\$ 15.852) con respecto al saldo presentado en el cierre del año anterior reflejando un aumento significativo en impuestos diferidos.

□ **Patrimonio Neto**

El **patrimonio** presenta una reducción equivalente a 2,1% (MM\$ 5.283) respecto del cierre del año anterior.

| (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|--|----------|----------|---------|--------|
| Pasivos Corrientes | 36.576 | 27.743 | 8.833 | 31,8% |
| Pasivos No Corrientes | 40.188 | 24.336 | 15.852 | 65,1% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 39.508 | 23.672 | 15.836 | 66,9% |
| Otros Pasivos No Corrientes | 463 | 664 | 16 | -30,2% |
| Patrimonio Neto | 251.045 | 256.328 | (5.283) | -2,1% |
| Total Pasivos y Patrimonio Neto | 327.809 | 308.407 | 19.401 | 6,3% |

| (MM \$) | Dic-2014 | Dic-2013 | Var. | Var. % |
|--|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ingresos de la Operación | 140.504 | 129.379 | 11.125 | 8,6% |
| Gastos del Personal | (29.543) | (26.180) | (3.363) | 12,8% |
| Otros Gastos Varios de la Operación | (28.246) | (25.183) | (3.063) | 12,2% |
| Rentabilidad del Encaje | 32.089 | 14.649 | 17.440 | 119,0% |
| Depreciación y Amortización | (1.966) | (2.293) | 327 | -14,3% |
| | - | - | - | |
| Primas del Seguro de Inv. y Sob. | (90) | (157) | 67 | -42,4% |
| Costos Financieros | (76) | (29) | (46) | 158,4% |
| Ganancia Pérdida Procedente de Inversiones | 1.446 | 2.408 | (962) | -40,0% |
| Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas | 2.161 | 2.042 | 119 | 5,8% |
| Diferencia de Cambio | (0) | 204 | (205) | -100,1% |
| Resultados por unidades de reajuste | 394 | 223 | 170 | 76,3% |
| Otros Ingresos distintos de la Operación | 724 | 3.151 | (2.428) | -77,0% |
| Otros Gastos distintos de la Operación | (90) | (241) | 152 | -62,9% |
| Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos | 117.307 | 97.975 | 19.332 | 19,7% |
| Gastos (Ingresos) por Impuesto a las Ganancias | (22.777) | (18.502) | (4.275) | 23,1% |
| Ganancia (Pérdida) | 94.530 | 79.473 | 15.057 | 18,9% |

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 voluntario (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 2015 asciende a UF 73,2, mientras que en el año 2014 ascendió a UF 72,3.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 0,47% y 1,54%. La comisión cobrada por AFP Habitat asciende a 1,27% de la renta imponible, tras la reducción de dicha comisión materializada en junio de 2012, siendo la tercera menor de la industria.

A diciembre de 2014, la industria de AFP cuenta con un total de 9.746.467 afiliados y 5.479.938 cotizantes totales¹². AFP Habitat a esta fecha tiene una participación de mercado de 21,3% y 22,3%, respectivamente, lo que la posiciona como la segunda AFP del mercado de un total de seis.

El ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a diciembre de 2014 fue de 59,3% (medida como promedio mensual en los últimos 12 meses), mostrando un incremento en comparación con el valor registrado el mismo período para 2013 (58,8%). Este ratio para el total del sistema previsional llega a la cifra de 55,9% a diciembre de 2014 (medida como promedio mensual en los últimos 12 meses).

Por su parte, la renta imponible promedio mensual de los cotizantes de AFP Habitat¹³ para el período enero–diciembre 2014 alcanzó a CLP\$ 679.090 presentando un incremento de 8,8% con respecto al promedio del período enero–diciembre 2013.

¹²Cotizante 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.

¹³Renta imponible: Renta total cotizada a Nota N°7 / N° de cotizantes totales.

El monto total de activos administrados por la industria de AFP alcanzó a diciembre de 2014 a USD MM\$ 165.431,55 incrementándose en un 1,5% en comparación con el saldo a diciembre de 2013. AFP Habitat cuenta con una participación de mercado de un 25,8%.

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 las otras Administradoras captar a los trabajadores que se incorporan por primera vez al mercado laboral. Durante el primer semestre del año 2012, 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. Durante el primer trimestre del año 2014, se realizó la tercera licitación, y en esta oportunidad se la ganó la AFP Planvital con una comisión de 0,47% a partir del mes de agosto 2014.

| | AFP Habitat Dic-2014 | MS% | AFP Habitat Ene-Dic 2014 | MS% |
|---|-------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| N° de Afiliados | 2.075.466 | 21,3% | 2.091.730 | 21,6% |
| N° de Cotizantes | 1.222.599 | 22,3% | 1.240.877 | 22,9% |
| Ingreso Imponible Promedio Cotizantes (CLP \$) | 762.663 | | 679.090 | |
| Activos Fondo de Pensiones (USD MM\$) | 42.820 | 25,8% | 42.891 | 26,0% |

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

Afiliados Voluntarios

A diciembre de 2014 el sistema de AFP cuenta con un total de 156.191 afiliados voluntarios de los cuales un 17,6% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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 0,47% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55%.

| | AFP Habitat Dic-2014 | MS% |
|---------------------------------|-------------------------|-------|
| Número de Cuentas de APV | 185.490 | 18,8% |
| Saldos Administrados APV (MM\$) | 940.295 | 34,8% |

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

Con respecto al APV administrado por las 6 AFP, a diciembre de 2014 Habitat cuenta con el 18,8% de las de cuentas administradas y con el 34,8% del saldo administrado (MM\$ 940.295) 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\$ 5.1).

Cabe destacar que AFP Habitat ha incrementado el saldo de ahorro previsional voluntario por este concepto de diciembre a diciembre en un 17,0%. La industria, por su parte, registra un crecimiento del 18,6%.

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; AFP Habitat cobra 0,95% anual.

| | AFP Habitat Dic-2014 | MS% |
|---------------------------------|-------------------------|-------|
| Número de Cuentas de CAV | 385.333 | 21,2% |
| Saldos Administrados CAV (MM\$) | 339.553 | 34,3% |

El saldo total administrado en cuentas CAV por las AFP aumentó un 24,5% desde diciembre 2013 a diciembre de 2014 alcanzando un total administrado de MM\$ 989.779. En el caso de AFP Habitat y considerando el mismo período, aumentan los saldos un 19,1% (en CLP), como el 2o mayor saldo administrado (MM\$ 338.552) entre las AFP. La participación de mercado esta en 34,3% cifra inferior que a diciembre del año 2013.

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 2014, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal alcanzó a 518.249 pensiones con un monto promedio de UF 6,0.

En el mes de diciembre de 2014 AFP Habitat pagó 97.945 pensiones y con un monto promedio de UF 7,4.

Por su parte, en diciembre de 2014, se pagaron 550.483 rentas vitalicias por parte de las Compañías de Seguro con un monto promedio de UF 10,47.