

# Resultados Financieros

AFP Habitat S.A.

Período Enero-Septiembre 2014

Contacto:  
Megan Callahan  
Investor Relations

Teléfono: +56 2 2378 21 94  
Email: [mcallaha@afphabitat.cl](mailto:mcallaha@afphabitat.cl)  
[www.afphabitat.cl](http://www.afphabitat.cl)



AFP

**HABITAT**

Seguridad y Confianza

Principales Resultados Financieros del Período	.....	2
Principales Cifras Financieras Consolidadas	.....	3
Hechos Destacados del Período	.....	4
Revocación Obligatoriedad Cotizaciones de Independientes en Perú	.....	4
Resultados Fondos de Pensiones	.....	5
Análisis Económico	.....	6 - 7
Premios	.....	8
Calidad de Servicio y Atención a los Afiliados	.....	9-12
Análisis Comparativo de Resultados Consolidados	.....	13-16
Análisis del Estado de la Situación Financiera Consolidada	.....	17-18
Estado de Resultado Consolidado	.....	19
Anexos	.....	20-23

- La **utilidad neta** del tercer trimestre de 2014 cayó un 35% en comparación al mismo trimestre de 2013, alcanzando los MM\$ 12.707<sup>1</sup>.
- Producto de lo anterior, y acumulado al tercer trimestre del año 2014, los resultados muestran una **utilidad neta** de MM\$ 64.751<sup>1</sup>, cifra superior en un 13,2% (MM\$ 7.540) a la obtenida en el mismo período del año 2013.
- Acumulado a septiembre de 2014, **el resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP**<sup>2</sup> alcanzó a MM\$ 66.943 siendo un 10,5% superior (MM\$ 6.358) al registrado en el mismo período del año 2013.
- **El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de AFP**<sup>3</sup> mostró ganancias por MM\$ 25.986. Comparado con los resultados de septiembre de 2013, estos fueron superiores en un 158,8% (MM\$ 15.946).

<sup>1</sup>Resultado neto consolidado, bajo el método de IFRS.

<sup>2</sup>Resultado 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.

<sup>3</sup>Resultado 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-septiembre)<sup>4</sup>

(MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
Ingresos de la Operación	102.550	95.289	7.261	7,6%
Total Gastos de la Operación	(37.103)	(36.971)	(132)	0,4%
Otros Ingresos y Gastos	1.496	2.268	(772)	-34,0%
<b>Ganancia (antes de Impuesto), Negocio de AFP</b>	<b>66.943</b>	<b>60.585</b>	<b>6.358</b>	<b>10,5%</b>
Resultados SIS	114	459	(345)	-75,1%
Participación en Coligadas	1.597	1.506	91	6,0%
Otros Ingresos y Gastos Distintos de la Operación	419	2.420	(2.001)	-82,7%
Resultado (antes de Impuesto), Habitat Andina	(3.853)	(2.472)	(1.381)	55,9%
Rentabilidad del Encaje	27.709	8.127	19.582	241,0%
<b>Resultado (antes de Impuesto), Otros Negocios</b>	<b>25.986</b>	<b>10.040</b>	<b>15.946</b>	<b>158,8%</b>
Impuesto	(28.177)	(13.413)	(14.764)	110,1%
<b>Ganancia / (Pérdida) Neta</b>	<b>64.751</b>	<b>57.212</b>	<b>7.540</b>	<b>13,2%</b>
<b>EBITDA<sup>5</sup></b>	<b>94.543</b>	<b>72.240</b>	<b>22.303</b>	<b>30,9%</b>
<b>EBITDAE<sup>6</sup></b>	<b>66.834</b>	<b>64.113</b>	<b>2.721</b>	<b>4,2%</b>

<sup>4</sup>Calculados con estados de resultados individuales bajo el método IFRS.

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

<sup>6</sup>EBITDAE: Corresponde al EBITDA, descontando el Resultado por Rentabilidad del Encaje

### Revocación Obligatoriedad Cotizaciones de Independientes en Perú

AFP Habitat comenzó sus operaciones en el Perú hace un poco más de un año luego de haberse adjudicado la licitación por 24 meses para recibir a todos los trabajadores ingresando al mercado laboral y que optan por el Sistema Privado de Pensiones (SPP).

Al decimo quinto mes de operaciones, hasta el 31 de agosto de 2014, el número de afiliados incorporados alcanza los 313.094, logrando una participación de mercado del 5,5% y un fondo administrado de 332 millones de soles;(US\$ 118 millones).

Recientemente se realizó una modificación legal que cambia la ley de reforma al SPP, eliminando la obligación de cotizar de los trabajadores independientes y estableciendo la obligación de devolver los aportes realizados en los períodos en que la referida exigencia estuvo vigente.

Cabe recordar que 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.

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 septiembre 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 (Oct 2011–Sept 2014): 2<sup>do</sup> lugar para los Fondos C y E; 3<sup>er</sup> lugar para los Fondos A y D, y 4<sup>to</sup> lugar para el Fondo B.

Rentabilidad Real Promedio Anual en los últimos 36 meses, Período: Oct 2011 a Sept 2014

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	8,39	6,51	6,04	5,17	4,37
Cuprum	9,03	7,08	6,60	5,70	4,45
Habitat	8,94	6,91	6,44	5,66	4,52
Modelo	8,78	6,94	6,32	5,71	4,30
Planvital	9,19	7,18	6,39	5,54	4,34
Provida	8,46	6,59	6,17	5,42	4,56

-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 (Oct 2013-Sept 2014), AFP Habitat obtiene el 3<sup>er</sup> lugar para los Fondos A, B, C y D; y 4<sup>to</sup> lugar para el Fondo E.

Rentabilidad Real últimos 12 meses. Período: Oct 2013 a Sept 2014

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	13,86	11,49	10,89	8,96	7,16
Cuprum	14,76	12,12	11,61	9,91	7,36
Habitat	14,01	11,55	11,03	9,27	6,88
Modelo	13,91	11,44	10,28	8,59	6,12
Planvital	13,65	11,37	10,30	8,97	6,82
Provida	14,19	11,90	11,36	9,57	7,30

-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.

La economía estadounidense reemerge como líder en crecimiento, ante peores datos económicos en Europa, China y Latinoamérica. El crecimiento del segundo trimestre fue el más alto desde finales del 2011, logrando recuperar gran parte de la actividad perdida los primeros meses del año debido al invierno. La mayoría de los indicadores económicos apuntan hacia un buen crecimiento el tercer trimestre, destacando un ISM considerablemente por sobre 50, en señal de expectativas expansivas por parte del sector privado. Adicionalmente, el crecimiento de empleo promedio por sobre 200 mil, ventas minoristas y producción industrial creciendo a más de 4% anual y la menor contracción en el gasto fiscal confirman la recuperación en la actividad.

La Zona Euro, en cambio, sufrió un revés en sus indicadores económicos, un empeoramiento en la confianza y se mantiene en una peligrosa tendencia hacia la deflación. El principal culpable de todos sus problemas es la escasa demanda por crédito y exceso de ahorro por parte del sector privado, lo que restringe mucho la capacidad del Banco Central Europeo de estimular la economía por medio de expansión monetaria. Al mismo tiempo, la política fiscal contractiva exacerba el estancamiento contribuyendo a la depresión en la demanda agregada. La primera ronda del nuevo programa de estímulo monetario fue decepcionante, con menor demanda de fondos por parte de los bancos de la que esperaban las autoridades, lo que no sorprende al considerar que no tienen a quien prestar. No obstante, la fortaleza del dólar a nivel global y la expectativa de que el Banco Central Europeo tenga que redoblar sus esfuerzos ha depreciado considerablemente el euro, lo que ayuda mucho a recuperar competitividad –en los países periféricos en particular, aunque este efecto debería actuar con un rezago de algunos meses.

China también tuvo un trimestre complicado, desacelerándose un poco luego de un buen crecimiento en la primera mitad del año. La inversión de los últimos cinco años ha generado un exceso de capacidad gigantesco, un problema que se amplifica con el menor ritmo de crecimiento de comercio internacional de los últimos años. Al mismo tiempo, el esfuerzo anti-corrupción de la autoridad pareciera estar teniendo un efecto muy contractivo en el consumo, amplificando la brecha entre oferta y demanda. La autoridad monetaria, por su lado, está intentando lograr un equilibrio muy delicado en el mercado inmobiliario, desinflando la burbuja de manera controlada. El trimestre comenzó con fuertes caídas en el crédito informal, dando la apariencia de una reversión en los estímulos monetarios del segundo trimestre, sin embargo en septiembre se relajaron las condiciones para que las personas tomen hipotecas y a los bancos para que las otorguen. Este péndulo monetario debería continuar mientras el crecimiento se mantenga alicaído.

La economía chilena mantuvo su tendencia negativa, empeorando en todos los frentes. Las manufacturas llevan cerca de un año contrayéndose, la confianza del sector privado se encuentra a niveles que no se veían desde el 2009 y las ventas minoristas prácticamente se estancaron. El Banco Central lleva casi un año bajando la tasa de interés buscando estimular la economía, a pesar de inflación persistentemente por sobre la meta, consecuencia de la depreciación del tipo de cambio y no del nivel de actividad. El mercado laboral ya comenzó a resentirse, con el empleo creciendo a la mitad de lo que lo hacía hace un año, y con concentración en empleos de cuenta propia en lugar de asalariados, señal de que las cifras esconden aún peores datos. El crecimiento del trimestre aún puede salvarse con el dato de septiembre, que tendrá dos días hábiles más que el año pasado, por lo que por efecto de base las malas cifras de agosto deberían revertirse en alguna medida.

## Premios

### Mejor Ejecutivo del Año

Por séptimo año consecutivo, se llevó a cabo la votación para escoger a los empresarios que hayan sobresalido en su gestión en el año precedente 2013. El premio al ejecutivo del año 2013 se lo llevo nuestro Gerente General, Cristián Rodríguez Allendes.

### Mayor Creación de Valor 2013

Revista Capital y Santander Global Banking and Markets organizaron la 11<sup>a</sup> versión del ranking Top 100, que destacó a las mejores empresas para invertir en Chile como también a las que han sido fundamentales en el desarrollo económico del país. El 29 de mayo, 2014 AFP Habitat obtuvo el premio a la Mayor Creación de Valor 2013 en el sector de Previsión y Salud.

## Calidad de Servicio y Atención a los Afiliados

Durante el año 2014 seguimos fervientemente con el propósito de reforzar nuestra estrategia de servicio a través de la mejora continua de procesos y consultas y reclamos para aumentar el foco en el cliente.

Nuestra aspiración continua siendo superar las expectativas de nuestros clientes, conectándonos emocionalmente, estando en el detalle, educando, incentivando el ahorro y nuestro rol social.

### Transformación de procesos (LEAN)

Durante el año 2014, en línea con nuestra estrategia de servicio, continuamos transformando nuestros procesos de cara a clientes, fortaleciendo nuestra misión de otorgar un servicio previsional de excelencia. Continuamos utilizando el programa de transformación operacional implementado en el año 2013 en base a la metodología LEAN con el objeto de mejorar la eficiencia de los procesos y tiempo de respuesta a nuestros afiliados.

La metodología LEAN nos permitió lograr una ventaja competitiva al eliminar desperdicios, reducir la dispersión y rigideces en la cadena de valor de punta a punta de la Compañía, desarrollando una cultura de mejora continua, lo que nos permitirá superar las expectativas de los clientes.

Establecimos un programa de largo plazo, en que priorizamos los procesos por el impacto de éstos sobre los clientes. Los resultados obtenidos superaron ampliamente nuestras metas potenciando nuestros valores corporativos de trabajo en equipo, actitud de servicio y excelencia.

### Servicios Remotos

Nuestros servicios en línea ofrecen a nuestros clientes herramientas simples y fáciles de usar. AFP Habitat, con el fin de ofrecer un mejor servicio, atiende a más de 1.000.000 de usuarios a través de los canales remotos disponibles al año.

Para ello, innovamos constantemente en las nuevas tecnologías siendo los pioneros en la industria de las AFP, ofreciendo activación de Clave de Seguridad a través de la máquina de auto atención, logrando 636 nuevas claves activadas, además de contar con Chat y herramientas exclusivas para pensionados.

## Siempre Conectados

De esta misma forma, nos preocupamos de estar siempre contactados. Por ello, habilitamos Fono Servicio Ayuda en nuestras 27 sucursales a lo largo del país, para contestar las dudas en forma rápida y ágil, logrando un total de 9.026 atenciones. Es así como está disponible el sistema de ClickFono en nuestro sitio web, donde los clientes ingresan su número telefónico y se realiza automática e inmediatamente el llamado en forma gratuita, donde un ejecutivo especializado contesta las inquietudes.

Con el fin de mejorar nuestra calidad de servicio, nuestras ejecutivas de Chat extendieron su horario de atención para los días viernes en la tarde y sábado durante la mañana.

## Sitio web

Nuestro sitio web, es un portal seguro y robusto.

Constantemente, buscamos nuevas formas creativas para ofrecer servicios, desarrollando herramientas en línea para estar acorde a las necesidades de nuestros clientes. Actualmente, en el portal ofrecemos servicios dedicados a los pensionados, como la opción suscribir y obtener la Liquidación y cambiar el lugar de pago de pensión.

Con el objetivo de facilitarle la vida a nuestros afiliados, a través del sitio web, ofrecemos la opción de realizar Depósitos Directos desde la cuenta bancaria hacia las cuentas de ahorro de la AFP, creamos una Cartola de Movimiento muy parecida al estilo bancario para su mejor entendimiento y se puede obtener en línea la información de las solicitudes que están en proceso. Evolucionando junto con la tecnología, disponibilizamos en nuestro Sitio Mobile el giro de cuentas de ahorro para dispositivos móviles.

## Lanzamiento Punto Mall

A partir del mes de agosto, 2014 contamos con una nueva modalidad de acercarnos a nuestros clientes, a través del primer Punto Atención Mall, que nos permite lograr un mayor acercamiento a los trabajadores y afiliados a nuestro sistema.

Este Punto de Atención funciona actualmente en Santiago, en el Mall Plaza Vespucio, además cuenta con una máquina de auto atención Habiexpress, donde los clientes podrán acceder a certificados. Está abierto todos los días de la semana, de 10:00 a 21:00 hrs (horario continuo). Su objetivo principal es la realización de actividades de comercialización promoviendo, entre otros: la suscripción de traspasos, planes de ahorro voluntario y otros.

El 1 de septiembre, 2014 abrimos nuestro segundo Punto de Atención, en el Mall Plaza Trébol de Concepción.

Es un proyecto innovador en la industria y con él damos otra señal pionera en la Industria; como lo hicimos en su momento con los Habitat Movils.

Nuestras proyecciones a corto plazo son estar presentes en Costanera Center a partir de octubre 2014.

## Campaña Publicitaria

Seguimos entregándole información valiosa a todos los cotizantes bajo el concepto de “Habitat me explicó y yo entendí”, para que estén bien informados y empoderados en construir y mejorar sus futuras pensiones.

En julio 2014, la campaña de ahorro desarrollada pretendió explicar de manera simple que es importante ahorrar voluntariamente y que esto genera resultados en la futura pensión. Duplicamos las solicitudes de productos voluntarios el primer mes de campaña vía web (la campaña dirigía a la web)

## Red de Sucursales y Centros de Atención

En nuestra constante búsqueda por ayudar a nuestros clientes y brindar apoyo a todos los chilenos, creamos el Habitat Móvil, una sucursal que llega a las localidades más remotas de nuestro país entregando un servicio de calidad y resolviendo todas las dudas previsionales que antes, debido a las distancias, resultaban difíciles de resolver.

Al cierre de septiembre 2014, contamos con 22 Habitat Móvil llegando a 186 comunas y 188 localidades en todo Chile. En el período enero-septiembre 2014 atendimos a 9.438 clientes. Es decir llegamos a aproximadamente una de cada dos comunas del país.

## Educación Previsional

La Administradora tiene el rol continuo de difundir el sistema previsional y materias de seguridad social. Actualmente AFP Habitat se encuentra patrocinando el Programa de Educación Previsional y Financiera, ejecutado por CIEDESS, denominado “Buena Vejez...todo dependerá de tus Ahorros”, el cual cuenta con el financiamiento del Fondo para la Educación Previsional de la Subsecretaría de Previsión Social, del Gobierno de Chile.

El proyecto revisa, de forma general, el Sistema Previsional y sus características, los beneficios y requisitos para acceder a la pensión deseada a través de charlas educativas dirigidas a trabajadores dependientes y alumnos de tercero y cuarto medio de colegios técnicos profesionales. De esta forma se introducen conceptos vinculados al valor del ahorro, y al endeudamiento responsable. La meta es capacitar a 2.000 personas en el sistema previsional.

Paralelamente, AFP Habitat ha desarrollado la planificación estratégica de Educación Previsional la cual contempla informar, difundir y educar a los afiliados y sus familiares en el sistema previsional chileno. Nuestro objetivo es aportar al desarrollo de una cultura previsional.

## Análisis de Resultados Consolidados Período enero-septiembre 2014

### Ingresos de la Operación

Los ingresos de la operación relacionados con el negocio de AFP<sup>7</sup>, 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\$ 7.261, en comparación con el mismo período del año 2013. El aumento responde al incremento en los ingresos por comisiones de MM\$ 7.369 (7,8%).

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

Ingresos de la Operación (MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
<b>Total Ingreso por Comisiones</b>	101.795	94.425	7.369	7,8%
Comisiones por Acreditaciones Obligatorias <sup>8</sup>	95.454	88.915	6.539	7,4%
Comisiones por Pensiones <sup>9</sup>	1.354	1.203	151	12,6%
Comisiones por CAV	1.776	1.605	171	10,6%
Comisiones por APV	3.124	2.683	441	16,4%
Otras Comisiones <sup>10</sup>	86	19	67	351,5%
<b>Otros Ingresos</b>	0	0	-	
(prestación de servicios + ingresos cobranza)	755	863	(108)	-12,5%
<b>Total Ingresos de la Operación</b>	<b>102.550</b>	<b>95.289</b>	<b>7.261</b>	<b>7,6%</b>

<sup>7</sup>Incluye ingreso por comisiones, ingresos por prestación de servicios e ingresos por recargos e intereses por cobranza.

<sup>8</sup>Incluye comisión por acreditaciones obligatorias y comisión por aclaración y rezagos de cuentas traspasadas.

<sup>9</sup>Pensiones= Retiro Programado más Renta Temporal.

<sup>10</sup>Incluye 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-septiembre del año alcanzaron a MM\$ 21.417, mayores en MM\$ 2.245 (11,7%) a los del mismo período del año 2013.

La explicación de esta desviación se debe principalmente a una mayor dotación comparada al mismo período del año anterior y también incorpora nuestras operaciones en el Perú.

Gastos del Personal (MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
Sueldos y Salarios Administrativos	(11.561)	(10.758)	(803)	7,5%
Sueldos y Salarios Personal de Ventas	(4.656)	(4.415)	(241)	5,5%
Beneficio Corto Plazo Empleados	(3.334)	(2.545)	(789)	31,0%
Otros Gastos del Personal	(1.866)	(1.455)	(411)	28,3%
<b>Total Gastos del Personal</b>	<b>(21.417)</b>	<b>(19.172)</b>	<b>(2.245)</b>	<b>11,7%</b>

## Otros Gastos Varios de Operación

El total de los **otros gastos** ascendió a MM\$ 19.606 lo que representa un aumento de 4,0% (MM\$ 761) en relación al mismo período 2013.

Otros Gastos Varios de la Operación (MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
Gastos de Comercialización	(3.912)	(2.314)	(1.597)	69,0%
Gastos de Computación	(1.787)	(1.385)	(402)	29,1%
Gastos de Administración	(12.883)	(14.469)	1.585	-11,0%
Otros Gastos Operacionales	(1.024)	(678)	(346)	51,1%
<b>Total Gastos Varios de la Operación</b>	<b>(19.606)</b>	<b>(18.845)</b>	<b>(761)</b>	<b>4,0%</b>

## Depreciación y Amortización

Los gastos correspondientes a **depreciación y amortización** fueron de MM\$ 1.571, menores en MM\$ 28 (2,0%) 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-septiembre del 2014 la empresa registró una disminución por este concepto mostrando ingresos netos de MM\$ 1.653 en comparación con MM\$ 4.795 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 <sup>11</sup> (MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
Ingresos Financieros por Contratos de SIS	4	24	(20)	-82,2%
Reliquidación Positiva por Contratos de SIS	181	560	(379)	-67,6%
Pago de Primas del SIS	(71)	(125)	54	-43,2%
<b>Resultado Neto SIS</b>	<b>114</b>	<b>459</b>	<b>(345)</b>	<b>-75,1%</b>

El **resultado neto del SIS** para el período enero-septiembre del año 2014 descendió a MM\$ 114, cifra inferior en MM\$ 345 (75,1%) con respecto al resultado obtenido en el mismo período del año 2013.

<sup>11</sup>Los 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 30 de septiembre 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\$ 1.597, registrando una alza de un 6,0% (MM\$ 91) 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\$ 27.709 cifra superior en un 241,0% (MM\$ 19.582) 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-septiembre 2014 alcanzaron los MM\$ 28.177, cifra superior en MM\$ 14.764 (110,1%) a la registrada en igual período del año anterior. Esto se debe a dos efectos: 1) Los impuestos calculados al 30 de septiembre de 2014, contemplan una tasa del 21% para el impuesto de primera categoría que antes estaba en 20%. 2) El efecto del cambio de la valorización de los pasivos por impuestos diferidos por efecto del encaje a la tasa del 27%. Ambos efectos son consecuencia de la promulgación de la ley N° 20.780 de Reforma Tributaria que entro en vigor el pasado 26 de septiembre de 2014.

## Utilidad Neta

La **utilidad neta** del período enero-septiembre de 2014 llego a MM\$ 64.751, cifra superior en un 13,2% a la registrada en igual período del año anterior.

## Activos

Los **activos totales** alcanzados por la Administradora al 30 de septiembre de 2014 ascendieron a MM\$ 316.041 lo que representa una alza de (MM\$ 7.634) con respecto a los activos totales registrados al 31 de diciembre de 2013.

### □ **Activos Corrientes**

- Se registra un decremento de un 36,6% 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\$ 25.177.

### □ **Activos no Corrientes**

Los **activos no corrientes** se incrementaron en MM\$ 32.029 (13,2%) con respecto al saldo presentado al cierre del año anterior. Esta situación se explica principalmente por el mayor valor del encaje de MM\$ 30.685.

(MM \$)	Sep-2014	Dic-2013	Var.	Var. %
Efectivo y equivalente a efectivo	37.436	62.613	(25.177)	-40,2%
Activos financieros a valor razonable	1.144	517	627	121,3%
Otros Activos Corrientes	3.643	3.487	155	4,5%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>42.222</b>	<b>66.617</b>	<b>(24.395)</b>	<b>-36,6%</b>
Encaje	251.552	220.867	30.685	13,9%
Otros Activos No Corrientes	22.267	20.923	1.344	6,4%
<b>Total Activos</b>	<b>316.041</b>	<b>308.407</b>	<b>7.634</b>	<b>2,5%</b>

## Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** alcanzados por la Administradora ascendieron a MM\$ 75.006 presentando una alza de 44,0% (MM\$22.927) con respecto a diciembre 2013, por su parte el patrimonio neto alcanzó a MM\$ 241.035 reflejando una baja de MM\$ 7.634.

### □ **Pasivo Corriente**

Se registra una alza de los **pasivos corrientes** de un 29,4% (MM\$ 8.153) 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 60,7% (MM\$ 14.774) 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 6,0% (MM\$ 15.293) respecto del cierre del año anterior, por el pago de dividendos extraordinarios.

(MM \$)	Sep-2014	Dic-2013	Var.	Var. %
<b>Pasivos Corrientes</b>	35.896	27.743	8.153	29,4%
<b>Pasivos No Corrientes</b>	39.110	24.336	14.774	60,7%
Pasivos por impuestos diferidos	38.442	23.672	14.770	62,4%
Otros Pasivos No Corrientes	667	664	4	0,5%
<b>Patrimonio Neto</b>	241.035	256.328	(15.293)	-6,0%
<b>Total Pasivos y Patrimonio Neto</b>	316.041	308.407	7.634	2,5%

(MM \$)	Sep-2014	Sep-2013	Var.	Var. %
Ingresos de la Operación	104.635	95.939	8.696	9,1%
Gastos del Personal	(21.417)	(19.172)	(2.245)	11,7%
Otros Gastos Varios de la Operación	(19.606)	(18.845)	(761)	4,0%
Rentabilidad del Encaje	27.709	8.127	19.582	241,0%
Depreciación y Amortización	(1.571)	(1.599)	28	-1,7%
	-	0	-	
Primas del Seguro de Inv. y Sob.	(71)	(125)	54	-43,2%
Costos Financieros	(44)	(17)	(27)	163,0%
Ganancia Pérdida Procedente de Inversiones	1.170	2.190	(1.020)	-46,6%
Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas	1.597	1.506	91	6,0%
Diferencia de Cambio	(107)	116	(222)	-192,0%
Resultados por unidades de reajuste	138	85	54	63,2%
Otros Ingresos distintos de la Operación	564	2.611	(2.047)	-78,4%
Otros Gastos distintos de la Operación	(69)	(190)	121	-63,7%
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>92.929</b>	<b>70.625</b>	<b>22.304</b>	<b>31,6%</b>
Gastos (Ingresos) por Impuesto a las Ganancias	(28.177)	(13.413)	(14.764)	110,1%
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>64.751</b>	<b>57.212</b>	<b>7.540</b>	<b>13,2%</b>

## 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 2014 asciende a UF 72,3, mientras que en el año 2013 ascendió a UF 70,3.

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 agosto de 2014, la industria de AFP cuenta con un total de 9.708.403 afiliados y 5.363.612 cotizantes totales<sup>12</sup>. AFP Habitat a esta fecha tiene una participación de mercado de 21,5% y 22,9%, respectivamente, lo que la posiciona como la segunda AFP del mercado de un total de seis.

El ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a agosto de 2014 fue de 58,9% (medida como promedio mensual en los últimos 12 meses), mostrando un decremento en comparación con el valor registrado el mismo período para 2013 (59,0%). Lo anterior refleja un leve desaceleramiento del mercado laboral. Este ratio para el total del sistema previsional llega a la cifra de 55,8% a agosto de 2014 (medida como promedio mensual en los últimos 12 meses).

Por su parte, la renta imponible promedio mensual de los cotizantes de AFP Habitat<sup>13</sup> para el período enero–agosto 2014 alcanzó a CLP\$ 672.180 presentando un incremento de 5,5% con respecto al promedio del período enero–agosto 2013.

<sup>12</sup>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.

<sup>13</sup>Renta 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 agosto de 2014 a USD MM\$ 167.985,98 incrementándose en un 7,4% en comparación con el saldo a agosto de 2013. AFP Habitat cuenta con una participación de mercado de un 26,0%.

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 Ago-2014	MS%	AFP Habitat Ene-Ago 2014	MS%
N° de Afiliados	2.086.512	21,5%	2.098.061	21,7%
N° de Cotizantes	1.226.745	22,9%	1.243.488	23,0%
Ingreso Imponible Promedio Cotizantes (CLP \$)	678.852		672.180	
Activos Fondo de Pensiones (USD MM\$)	43.612	26,0%	42.797	26,1%

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

## Afiliados Voluntarios

A agosto de 2014 el sistema de AFP cuenta con un total de 155.153 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 Ago-2014	MS%
Número de Cuentas de APV	185.027	19,1%
Saldos Administrados APV (MM\$)	940.909	35,1%

Fuente: SP – Centro de estadísticas página web.

Con respecto al APV administrado por las 6 AFP, a agosto de 2014 Habitat cuenta con el 19,1% de las de cuentas administradas y con el 35,1% del saldo administrado (MM\$ 940.909) 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 en los últimos 12 meses en un 23,3% cifra superior al 22,0% que registra el total de las AFP (ambos incrementos en CLP).

## 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 Ago-2014	MS%
Número de Cuentas de CAV	386.448	21,3%
Saldos Administrados CAV (MM\$)	334.747	34,9%

El saldo total administrado en cuentas CAV por las AFP aumentó un 26,6% desde agosto 2013 a agosto de 2014 alcanzando un total administrado de MM\$ 959.567. En el caso de AFP Habitat y considerando el mismo período, aumentan los saldos un 24,2% (en CLP), como el 3er mayor saldo administrado (MM\$ 334.747) entre las AFP. La participación de mercado esta en 34,9% cifra inferior que a agosto 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 agosto de 2014, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal alcanzó a 505.184 pensiones con un monto promedio de UF 6,0.

En el mes de agosto 2014 AFP Habitat pagó 97.487 pensiones y con un monto promedio de UF 7,2.

Por su parte, en agosto 2014, se pagaron 493.330 rentas vitalicias por parte de las Compañías de Seguro con un monto promedio de UF 10,11.