

COSTOS DE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES

PRIMER SEMESTRE AÑO 2016



COSTOS DE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES PRIMER SEMESTRE AÑO 2016

El presente estudio tiene por objeto dar cumplimiento a lo establecido en el inciso cuarto del artículo 28 del Decreto Ley N° 3.500, de 1980, el cual señala que esta Superintendencia deberá elaborar un estudio de costos de administración de los Fondos de Pensiones y de la rentabilidad de cada una de las Administradoras. Dicho estudio debe ser puesto a disposición del público en general.

Durante el primer semestre del año 2016, las Administradoras de Fondos de Pensiones obtuvieron ingresos por un total de 356.139 millones de pesos, que significa una disminución de un 6,4% real respecto del primer semestre del año 2015, el cual ascendió a 380.337 millones de pesos, estos resultados se obtienen de acuerdo a la presentación de los “Estados Consolidados de Resultados Integrales” de las Administradoras de Fondos de Pensiones, según el Título VII del Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones que se adapta a las normas IFRS. Del total de estos ingresos obtenidos por las AFP, un 91,5% corresponden a las comisiones cobradas a los trabajadores cotizantes, a los pensionados por las modalidades de retiro programado y renta temporal y a los ahorrantes de APV. A su vez, un 6,9% del total de ingresos provino de otros ingresos y un 1,6% provino de la utilidad del encaje que mantienen las Administradoras.

Por otra parte, durante el primer semestre del año 2016, las Administradoras incurrieron en gastos que ascendieron a un total de 159.289 millones de pesos, lo que significó una disminución de 3,3% de variación respecto del primer semestre del año anterior, el cual fue de 164.691 millones de pesos. Del total de los gastos, un 50,7% correspondió al gasto en personal, el cual considera al personal administrativo y al personal de ventas, repartidos entre 29,5% y 21,2% respectivamente. A su vez, un 39,8% de los costos totales corresponden a gastos de operación, entre los cuales están administración 24,5%, computación 6,9%, otros gastos operacionales 4,8% y comercialización 3,6%. Un 9,5% corresponde a depreciación y amortización.

Durante el primer semestre del año 2016, las Administradoras de Fondos de Pensiones obtuvieron una ganancia de 160.406 millones de pesos, lo cual representa una disminución de un 36% real respecto a igual periodo del año anterior, la cual ascendió a 249.307 millones de pesos de acuerdo a los estados financieros que a partir del año 2010 se confeccionan bajo normas IFRS.

El resultado antes señalado significó que la rentabilidad sobre el patrimonio de las AFP alcanzó a 5,8% en el primer semestre del año 2016. Por su parte, la rentabilidad medida sobre los activos totales, en el mismo período, fue de 5,2%. Respecto a la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos de las Administradoras, sin considerar el valor del encaje, las inversiones en empresas de depósito de valores y en sociedades que complementan el giro de las AFP y otros ingresos extraordinarios, los valores durante el período en análisis corresponden a 8,6% y 7,7%, respectivamente.

En el cuadro N° 1 de este informe se detalla un resumen de los estados de resultados consolidados de cada una de las Administradoras y el Sistema. Asimismo, en el cuadro N° 2 se indican las distintas rentabilidades de cada una de las Administradoras y el Sistema, tanto sobre el patrimonio como sobre el activo.

Asignación de ingresos y gastos entre los Tipos de Fondos de Pensiones

Ingresos:

Durante el primer semestre del año 2016, las Administradoras recibieron ingresos por comisiones por un total de 325.787 millones de pesos, mientras que la utilidad que generó el encaje fue de 5.687 millones de pesos. El origen de los ingresos por comisiones y utilidad del encaje, desglosados por Tipo de Fondo, se señalan a continuación:

Tipo de Fondo de origen.	Monto de los ingresos por comisiones MM\$	%	Utilidad del Encaje MM\$
A	64.048	19,6	-6.148
B	83.013	25,5	-1.564
C	97.751	30,0	3.638
D	33.444	10,3	3.682
E	47.530	14,6	6.079
Total	325.787	100	5.687

Gastos:

En relación a los gastos generados por la administración de los Fondos de Pensiones, se debe señalar que un 90% de éstos pudo ser separado según el tipo de Fondo que los generó, específicamente aquellos referidos a la prima del seguro de invalidez y sobrevivencia, remuneración al personal de ventas, comisiones pagadas por custodia de títulos de los Fondos y los gastos de transacciones en Bolsas de Valores y otros gastos asignables a cada tipo de Fondo de Pensiones. En consecuencia, durante el primer semestre del año 2016 los gastos asignables alcanzaron a 143.316 millones de pesos. El desglose de estos gastos según el Tipo de Fondo que lo generó se indica a continuación:

Tipo de Fondo de origen.	Monto de los gastos asignados MM\$	%
A	21.954	15,3
B	30.857	21,5
C	48.485	33,8
D	20.285	14,2
E	21.736	15,2
Total	143.316	100

CUADRO Nº 1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
 (Al 30 de junio de 2016) - (Cifras en M\$ junio de 2016)

A.F.P.	CAPITAL	CUPRUM	HABITAT	MODELO	PLANVITAL	PROVIDA	SISTEMA
Ingresos Ordinarios	64.772.003	65.122.861	82.738.300	17.899.009	7.091.343	102.913.246	340.536.762
Rentabilidad del Encaje	763.145	1.273.204	2.303.594	140.402	47.518	1.159.440	5.687.303
Prima del Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0	0	0	-4.921	1.043.727	1.038.806
Gastos de personal (menos)	-16.861.920	-15.104.442	-17.879.047	-2.634.291	-3.105.249	-25.185.986	-80.770.935
Depreciación y amortización (menos)	-853.423	-8.820.625	-1.327.185	-95.031	-118.833	-3.951.830	-15.166.927
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0	0	0	0	-56.765	-56.765
Investigación y desarrollo (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-15.205.286	-6.835.842	-14.842.067	-3.991.759	-4.047.031	-18.662.359	-63.584.344
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Costos financieros (menos)	-27.561	-48.714	-44.108	-108.885	-212.582	-7.486	-449.336
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	230.535	535.048	755.094	52.750	46.489	1.265.590	2.885.506
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.599.327	824.201	1.308.167	0	260.021	2.146.569	6.138.285
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias de cambio	420.735	3.535	-34.672	-329	-775	-196.766	191.728
Resultados por unidades de reajuste	0	24.692	115.451	-1.174	-49.013	-55.598	34.358
Otros ingresos distintos de los de operación	53.433	77.760	216.353	0	60.272	257.627	665.445
Otros gastos distintos de los de operación	0	-5.052	-114.731	-8.497	-3.423	-168.095	-299.798
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto	34.890.988	37.046.626	53.195.149	11.252.195	-36.184	60.501.314	196.850.088
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-7.710.947	-6.073.412	-11.735.073	-2.551.544	200.602	-8.573.580	-36.443.954
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	27.180.041	30.973.214	41.460.076	8.700.651	164.418	51.927.734	160.406.134
Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	27.180.041	30.973.214	41.460.076	8.700.651	164.418	51.927.734	160.406.134

Fuente: Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de las respectivas Administradoras de Fondos de Pensiones

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

(Al 30 de junio de 2015) - (Cifras en M\$ junio de 2015)

A.F.P.	CAPITAL	CUPRUM	HABITAT	MODELO	PLANVITAL	PROVIDA	SISTEMA
Ingresos Ordinarios	64.068.583	58.929.687	75.927.558	16.263.060	4.515.875	98.957.129	318.661.892
Rentabilidad del Encaje	7.944.678	8.255.523	10.229.999	742.123	1.030.627	9.587.799	37.790.749
Prima del Seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	0	0	0	0	-9.345	408.361	399.016
Gastos de personal (menos)	-16.692.745	-14.580.696	-16.980.898	-2.073.278	-2.888.717	-24.301.768	-77.518.102
Depreciación y amortización (menos)	-928.998	-8.625.594	-895.422	-101.920	-113.830	-4.804.710	-15.470.474
Pérdidas por deterioro (reversiones) neto (menos)	0	0	0	0	0	-40.948	-40.948
Investigación y desarrollo (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Costos de reestructuración (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos varios de operación (menos)	-14.800.285	-6.048.432	-14.299.965	-3.384.140	-3.374.340	-23.064.059	-64.971.221
Ganancia (pérdida) sobre instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Costos financieros (menos)	-21.055	-7.347	-36.184	0	-48.644	-8.568	-121.798
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	301.283	266.531	514.244	63.251	30.947	636.307	1.812.563
Plusvalía negativa inmediatamente reconocida (menos)	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación	1.306.574	683.692	1.194.703	0	218.079	1.872.401	5.275.449
Participación en ganancia (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias de cambio	24.878	9.972	-15.607	383	480	112.544	132.650
Resultados por unidades de reajuste	0	-793	75.665	28.609	4.611	-87.007	21.085
Otros ingresos distintos de los de operación	117.368	66.462	361.420	0	81.109	408.481	1.034.840
Otros gastos distintos de los de operación	0	-11.305	-20.042	-7.763	-22.940	-147.126	-209.176
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto	41.320.281	38.937.700	56.055.471	11.530.325	-576.088	59.528.836	206.796.525
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-9.248.900	67.859.700	-12.307.759	-2.621.702	476.007	-11.803.004	32.354.342
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	32.071.381	106.797.400	43.747.712	8.908.623	-100.081	47.725.832	239.150.867
Ganancia (pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuestos	-75.134	0	0	0	0	0	-75.134
Ganancia (pérdida)	31.996.247	106.797.400	43.747.712	8.908.623	-100.081	47.725.832	239.075.733

Fuente: Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de las respectivas Administradoras de Fondos de Pensiones

Nota: En el caso de AFP Provida, la información del periodo enero-junio 2015 difiere de la publicada el año anterior, debido a que fue actualizada considerando la fusión producida en septiembre de 2015.

CUADRO N° 2

RENTABILIDAD DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES: PERÍODO ENERO - JUNIO DE 2016

A.F.P.	CAPITAL	CUPRUM	HABITAT	MODELO	PLANVITAL	PROVIDA	SISTEMA
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (1)	6,73%	4,01%	14,43%	48,51%	0,44%	4,20%	5,82%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES (2)	5,69%	3,74%	11,55%	33,85%	0,29%	3,81%	5,16%
RENTABILIDAD NETA SOBRE EL PATRIMONIO (3)	11,89%	5,35%	65,58%	436,69%	-0,99%	5,24%	8,63%
RENTABILIDAD NETA SOBRE ACTIVOS TOTALES (4)	10,05%	4,99%	52,48%	304,73%	-0,66%	4,77%	7,65%

RENTABILIDAD DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES: PERÍODO ENERO - JUNIO DE 2015

A.F.P.	CAPITAL	CUPRUM	HABITAT	MODELO	PLANVITAL	PROVIDA	SISTEMA
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (1)	8,22%	15,84%	17,18%	54,71%	-0,26%	4,30%	9,63%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES (2)	7,02%	13,19%	13,16%	43,95%	-0,20%	3,78%	8,16%
RENTABILIDAD NETA SOBRE EL PATRIMONIO (3)	11,22%	20,23%	60,64%	275,76%	-8,71%	3,98%	12,27%
RENTABILIDAD NETA SOBRE ACTIVOS TOTALES (4)	9,59%	16,84%	46,44%	221,55%	-6,59%	3,50%	10,39%

Nota: Esta información del período enero-junio 2015 difiere con la publicada el año anterior, la cual fue elaborada con información de los Estados Financieros Individuales remitidos por las AFP. Además, en el caso de AFP Provida, la actual información considera la fusión producida en septiembre de 2015.

- (1) Corresponde a la Ganancia (Pérdida) después de impuestos dividida por el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, según corresponda.
- (2) Corresponde a la Ganancia (Pérdida) después de impuestos dividida por el Total de Activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, según corresponda.
- (3) La rentabilidad neta sobre patrimonio corresponde a la utilidad del ejercicio, menos la utilidad del encaje, la utilidad de inversiones en coligadas, la utilidad en sociedades anónimas filiales, la utilidad por inversión en otras sociedades y otros ingresos extraordinarios, sobre el patrimonio a inicios del período menos la proporción financiada con patrimonio (según la relación patrimonio/activos a inicios del período) correspondiente al encaje, la inversión en coligadas, la inversión en sociedades anónimas filiales y la inversión en otras sociedades.
- (4) La rentabilidad neta sobre activos corresponde a la utilidad del ejercicio, menos la utilidad del encaje, la utilidad de inversiones en coligadas, la utilidad en sociedades anónimas filiales, la utilidad por inversión en otras sociedades y otros ingresos extraordinarios, sobre el activo a inicios del período menos el encaje, la inversión en coligadas, la inversión en sociedades anónimas filiales y la inversión en otras sociedades.

Fuente: Estados Financieros consolidados remitidos por las AFP a junio de 2016 y junio de 2015.