

COSTOS DE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES

AÑO 2004



COSTOS DE ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES AÑO 2004

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.

En el año 2004, las Administradoras de Fondos de Pensiones obtuvieron ingresos operacionales por un total de 377.615 millones de pesos, que significaron un incremento del 4,9% respecto del año 2003. Del total de estos ingresos, un 89% corresponden a las comisiones variables y fijas cobradas a los trabajadores cotizantes y a los pensionados por las modalidades de retiro programado y renta temporal. A su vez, un 9% del total de ingresos operacionales provino de la utilidad del encaje que mantienen las Administradoras y un 2% corresponde a otros ingresos operacionales.

Por otra parte, durante el año 2004, las Administradoras incurrieron en gastos operacionales que ascendieron a un total de 266.773 millones de pesos, lo que significó un 1,5% más que el año anterior. Del total de los gastos operacionales, un 51% correspondió al costo del seguro que cubre a los afiliados de las Administradoras de los riesgos de invalidez y fallecimiento durante la vida laboralmente activa. A su vez, un 16% de los costos operacionales totales corresponden a remuneraciones al personal administrativo, un 15% a gastos administrativos, un 11% a remuneraciones al personal de ventas, en tanto que el 7% restante corresponde a diversos gastos operacionales.

Durante el año 2004, las Administradoras de Fondos de Pensiones obtuvieron una utilidad descontando el Impuesto a la Renta de 92.495 millones de pesos, que representa un incremento de 3,1% respecto a la utilidad obtenida en el año 2003, que ascendió a 89.725 millones de pesos.

El resultado antes señalado significó que la rentabilidad sobre el patrimonio de las AFP alcanzó a 24,8% en el año 2004. Por su parte, la rentabilidad medida sobre los activos totales, en el mismo período, fue de 17,2%. 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 año 2004 corresponden a 40,4% y 28%, respectivamente.

En los cuadros N° 1 y N° 2 de este informe se detalla un resumen de los estados de resultados de cada una de las Administradoras y el Sistema, tanto en pesos como en porcentaje. Asimismo, en el cuadro N° 3 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 operacionales entre los Tipos de Fondos de Pensiones

Ingresos operacionales:

Durante el año 2004, las Administradoras recibieron ingresos por comisiones por un total de 334.800 millones de pesos, mientras que la utilidad que generó el encaje fue de 34.147 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 MM\$	%	Utilidad del Encaje MM\$	%
A	32.841	9,8	3.384	9,9
B	118.972	35,5	7.539	22,1
C	144.599	43,2	18.184	53,2
D	29.955	9,0	4.218	12,4
E	8.433	2,5	822	2,4
Total	334.800	100	34.147	100

Gastos operacionales:

En relación a los gastos operacionales generados por la administración de los Fondos de Pensiones, se debe señalar que un 58% 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, las remuneraciones al personal de ventas, las comisiones pagadas por custodia de títulos de los Fondos y los gastos de transacciones en Bolsas de Valores. En consecuencia, durante el año 2004 los gastos asignables alcanzaron a 154.671 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	11.942	7,7
B	40.511	26,2
C	85.879	55,5
D	13.021	8,4
E	3.319	2,2
Total	154.671	100

Dentro de los gastos asignables según el tipo de Fondo, el más significativo es el costo del seguro de invalidez y sobrevivencia, el cual en el año 2004 alcanza a 134.942 millones de pesos. El desglose por Tipo de Fondo se indica en el siguiente cuadro:

Tipo de Fondo de origen.	Monto de gastos del seguro asignados MM\$	%
A	11.006	8,2
B	38.102	28,2
C	71.464	53,0
D	11.386	8,4
E	2.984	2,2
Total	134.942	100

CUADRO N° 1
RESULTADOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PERIODO ENERO – DICIEMBRE DE 2004
(En miles de pesos de diciembre de 2004)

A.F.P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (1)	PROVIDA	SANTA MARÍA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	59.091.459	93.312.250	16.254.002	120.880.215	46.042.824	42.034.323	377.615.073
Ingresos por comisiones	52.660.905	81.691.976	13.215.033	107.934.652	41.376.021	37.921.399	334.799.986
Utilidad (Pérdida) del Encaje	5.850.129	8.347.513	1.206.611	10.698.512	3.977.782	4.065.981	34.146.528
Otros Ingresos Operacionales	580.425	3.272.761	1.832.358	2.247.051	689.021	46.943	8.668.559
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-36.171.707	-60.527.380	-13.728.315	-89.724.732	-38.418.849	-28.202.102	-266.773.085
Remuneraciones al personal administrativo (menos)	-5.279.614	-11.568.766	-2.305.514	-15.220.553	-5.042.549	-4.351.327	-43.768.323
Remuneraciones al personal de ventas (menos)	-5.533.901	-4.184.642	-3.079.930	-8.097.635	-4.083.029	-5.315.878	-30.295.015
Remuneraciones al directorio (menos)	-234.246	-389.787	-27.431	-72.846	-75.955	-54.756	-855.021
Gastos de comercialización (menos)	-719.285	-636.676	-161.332	-470.731	-499.420	-1.089.801	-3.577.245
Gastos en computación (menos)	-964.304	-898.955	-615.808	-836.175	-281.704	-873.598	-4.470.544
Gastos de administración (menos)	-4.137.224	-9.547.393	-2.596.462	-10.925.126	-8.273.814	-3.476.329	-38.956.348
Depreciación del ejercicio (menos)	-545.395	-1.175.507	-211.672	-1.506.771	-553.473	-371.897	-4.364.715
Amortización del ejercicio (menos)	-134.980	-103.675	-226	0	0	-422.061	-660.942
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-18.326.642	-32.017.102	-2.924.758	-50.794.253	-18.826.230	-12.053.126	-134.942.111
Otros gastos de operación (menos)	-296.116	-4.877	-1.805.182	-1.800.642	-782.675	-193.329	-4.882.821
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	22.919.752	32.784.870	2.525.687	31.155.483	7.623.975	13.832.221	110.841.988
UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-1.957.508	-1.185.686	-409.587	613.444	1.358.214	-681.534	-2.262.657
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	17.756.641	26.615.904	1.676.746	27.245.639	8.202.221	10.997.461	92.494.612

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

(1) Con fecha 1 de marzo de 2004 A.F.P. Magister S.A. cambia de nombre por el de A.F.P. Planvital S.A.

RESULTADOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PERIODO ENERO – DICIEMBRE DE 2003
(En miles de pesos de diciembre de 2004)

A.F.P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (1)	PLANVITAL (2)	PROVIDA	SANTA MARÍA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	55.336.823	88.190.446	7.614.521	10.493.796	115.690.514	44.563.257	38.131.049	360.020.406
Ingresos por comisiones	49.556.554	77.769.754	6.842.787	9.555.707	102.752.563	39.954.080	34.183.087	320.614.532
Utilidad (Pérdida) del Encaje	5.166.556	7.270.513	650.332	827.189	10.051.202	4.051.726	3.889.279	31.906.797
Otros Ingresos Operacionales	613.713	3.150.179	121.402	110.901	2.886.749	557.451	58.683	7.499.078
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-37.505.276	-57.464.608	-10.212.907	-9.234.999	-84.371.676	-37.639.069	-26.480.144	-262.908.679
Remuneraciones al personal administrativo (menos)	-5.315.209	-10.996.749	-1.743.435	-1.373.604	-15.505.185	-4.646.822	-4.418.277	-43.999.281
Remuneraciones al personal de ventas (menos)	-5.560.808	-4.363.110	-1.673.255	-1.798.718	-9.053.891	-5.601.510	-4.530.938	-32.582.230
Remuneraciones al directorio (menos)	-195.880	-369.093	-47.328	-31.708	-85.384	-73.683	-49.212	-852.288
Gastos de comercialización (menos)	-1.077.373	-571.745	-29.800	-99.460	-588.768	-327.653	-1.016.797	-3.711.596
Gastos en computación (menos)	-1.042.285	-852.160	-450.011	-530.770	-762.258	-379.915	-773.927	-4.791.326
Gastos de administración (menos)	-4.684.039	-9.785.994	-1.836.505	-2.072.556	-8.799.272	-8.146.168	-3.558.083	-38.882.617
Depreciación del ejercicio (menos)	-675.228	-1.181.719	-132.289	-118.015	-1.553.165	-579.955	-567.770	-4.808.141
Amortización del ejercicio (menos)	-77.126	-165.271	0	-18.304	0	0	-467.159	-727.860
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-17.763.844	-29.168.001	-1.238.150	-3.150.170	-46.248.621	-17.156.970	-10.925.282	-125.651.038
Otros gastos de operación (menos)	-1.113.484	-10.766	-3.062.134	-41.694	-1.775.132	-726.393	-172.699	-6.902.302
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	17.831.547	30.725.838	-2.598.386	1.258.797	31.318.838	6.924.188	11.650.905	97.111.727
UTILIDAD (PERDIDA) NO OPERACIONAL	-703.717	137.604	-870.869	-238.656	5.651.822	2.292.678	-89.726	6.179.136
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	14.638.917	26.323.467	-3.108.428	942.314	32.805.607	8.439.137	9.684.346	89.725.360

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

(1) Con fecha 1 de marzo de 2004 A.F.P. Magister S.A. cambia de nombre por el de A.F.P. Planvital S.A.

(2) Con fecha 1 de marzo de 2004 desaparece A.F.P. Planvital S.A. producto de la fusión de A.F.P. Magister y A.F.P. Planvital S.A.

CUADRO N° 2
COMPOSICIÓN PORCENTUAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PERÍODO
ENERO- DICIEMBRE DE 2004
(En porcentajes)

A.F.P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (1)	PROVIDA	SANTA MARÍA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ingresos por comisiones	89,12%	87,55%	81,30%	89,29%	89,86%	90,22%	88,66%
Utilidad (Pérdida) del Encaje	9,90%	8,95%	7,42%	8,85%	8,64%	9,67%	9,04%
Otros Ingresos Operacionales	0,98%	3,51%	11,27%	1,86%	1,50%	0,11%	2,30%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Remuneraciones al personal administrativo (menos)	14,60%	19,11%	16,79%	16,96%	13,13%	15,43%	16,41%
Remuneraciones al personal de ventas (menos)	15,30%	6,91%	22,43%	9,02%	10,63%	18,85%	11,36%
Remuneraciones al directorio (menos)	0,65%	0,64%	0,20%	0,08%	0,20%	0,19%	0,32%
Gastos de comercialización (menos)	1,99%	1,05%	1,18%	0,52%	1,30%	3,86%	1,34%
Gastos en computación (menos)	2,67%	1,49%	4,49%	0,93%	0,73%	3,10%	1,68%
Gastos de administración (menos)	11,44%	15,77%	18,91%	12,18%	21,54%	12,33%	14,60%
Depreciación del ejercicio (menos)	1,51%	1,94%	1,54%	1,68%	1,44%	1,32%	1,64%
Amortización del ejercicio (menos)	0,37%	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	1,50%	0,25%
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	50,67%	52,90%	21,30%	56,61%	49,00%	42,74%	50,58%
Otros gastos de operación (menos)	0,82%	0,01%	13,15%	2,01%	2,04%	0,69%	1,83%

Fuente: Cuadro N° 1

(1) Con fecha 1 de marzo de 2004 A.F.P. Magister S.A. cambia de nombre por el de A.F.P. Planvital S.A.

**COMPOSICIÓN PORCENTUAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PERÍODO
ENERO- DICIEMBRE DE 2003
(En porcentajes)**

A.F.P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (1)	PLANVITAL (2)	PROVIDA	SANTA MARÍA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ingresos por comisiones	89,55%	88,18%	89,86%	91,06%	88,82%	89,66%	89,65%	89,05%
Utilidad (Pérdida) del Encaje	9,34%	8,24%	8,54%	7,88%	8,69%	9,09%	10,20%	8,86%
Otros Ingresos Operacionales	1,11%	3,57%	1,59%	1,06%	2,50%	1,25%	0,15%	2,08%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Remuneraciones al personal administrativo (menos)	14,17%	19,14%	17,07%	14,87%	18,38%	12,35%	16,69%	16,74%
Remuneraciones al personal de ventas (menos)	14,83%	7,59%	16,38%	19,48%	10,73%	14,88%	17,11%	12,39%
Remuneraciones al directorio (menos)	0,52%	0,64%	0,46%	0,34%	0,10%	0,20%	0,19%	0,32%
Gastos de comercialización (menos)	2,87%	0,99%	0,29%	1,08%	0,70%	0,87%	3,84%	1,41%
Gastos en computación (menos)	2,78%	1,48%	4,41%	5,75%	0,90%	1,01%	2,92%	1,82%
Gastos de administración (menos)	12,49%	17,03%	17,98%	22,44%	10,43%	21,64%	13,44%	14,79%
Depreciación del ejercicio (menos)	1,80%	2,06%	1,30%	1,28%	1,84%	1,54%	2,14%	1,83%
Amortización del ejercicio (menos)	0,21%	0,29%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	1,76%	0,28%
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	47,36%	50,76%	12,12%	34,11%	54,82%	45,58%	41,26%	47,79%
Otros gastos de operación (menos)	2,97%	0,02%	29,98%	0,45%	2,10%	1,93%	0,65%	2,63%

(1) Con fecha 1 de marzo de 2004 A.F.P. Magister S.A. cambia de nombre por el de A.F.P. Planvital S.A.

(2) Con fecha 1 de marzo de 2004 desaparece A.F.P. Planvital S.A. producto de la fusión de A.F.P. Magister y A.F.P. Planvital S.A.

CUADRO N° 3
RENTABILIDAD DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES: PERÍODO ENERO - DICIEMBRE DE 2004

A. F. P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (*)	PROVIDA	SANTA MARIA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (1)	47,52%	33,35%	9,30%	17,48%	23,15%	23,65%	24,80%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES (2)	30,14%	23,71%	19,05%	11,36%	14,70%	21,38%	17,19%
RENTABILIDAD NETA SOBRE EL PATRIMONIO (3)	203,77%	68,70%	11,01%	16,74%	26,51%	51,67%	40,35%
RENTABILIDAD NETA SOBRE ACTIVOS TOTALES (3)	129,25%	48,84%	5,38%	10,88%	16,84%	46,69%	27,97%

RENTABILIDAD DE LAS ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES: PERÍODO ENERO - DICIEMBRE DE 2003

A. F. P.	CUPRUM	HABITAT	PLANVITAL (*)	PLANVITAL (**)	PROVIDA	SANTA MARIA	SUMMA BANSANDER	TOTALES
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (1)	40,03%	32,96%	-76,34%	14,61%	21,52%	28,04%	23,38%	25,57%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES (2)	27,01%	25,49%	-11,07%	9,53%	14,54%	16,46%	21,41%	17,34%
RENTABILIDAD NETA SOBRE EL PATRIMONIO (3)	127,78%	63,45%	-122,29%	7,08%	16,06%	20,72%	46,72%	32,25%
RENTABILIDAD NETA SOBRE ACTIVOS TOTALES (3)	86,22%	49,06%	-17,74%	4,62%	10,85%	12,16%	42,79%	21,86%

- (1) Corresponde al retorno porcentual (utilidad después de impuestos) que ha obtenido la empresa sobre su patrimonio, excluyendo de este último la utilidad o pérdida del ejercicio en cuestión y sumándole los dividendos declarados en el ejercicio.
- (2) Corresponde a la Utilidad del Ejercicio (después de impuestos) dividido por el Total de Activos al 31 de diciembre de 2003 y diciembre de 2002 respectivamente.
- (3) La rentabilidad neta sobre patrimonio corresponde a la utilidad del ejercicio, menos la utilidad del encaje, la utilidad en empresas de depósito de valores, 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 empresas de depósito de valores, la inversión en sociedades anónimas filiales y la inversión en otras sociedades. La rentabilidad neta sobre activos corresponde a la utilidad del ejercicio, menos la utilidad del encaje, la utilidad en empresas de depósito de valores, 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 empresas de depósito de valores, la inversión en sociedades anónimas filiales y la inversión en otras sociedades.

(*) Con fecha 1 de marzo de 2004 A.F.P. Magister S.A. cambia de nombre por el de A.F.P. Planvital S.A.

(**) Con fecha 1 de marzo de 2004 desaparece A.F.P. Planvital S.A. producto de la fusión de A.F.P. Magister y A.F.P. Planvital S.A.