

enero-marzo 2018



Resultados Financieros AFP Habitat S.A.

Contacto:
Megan Callahan
Investor Relations
Teléfono: +56 2 2378 2194
Email: mcallaha@afphabitat.cl

www.afphabitat.cl



AFP

HABITAT

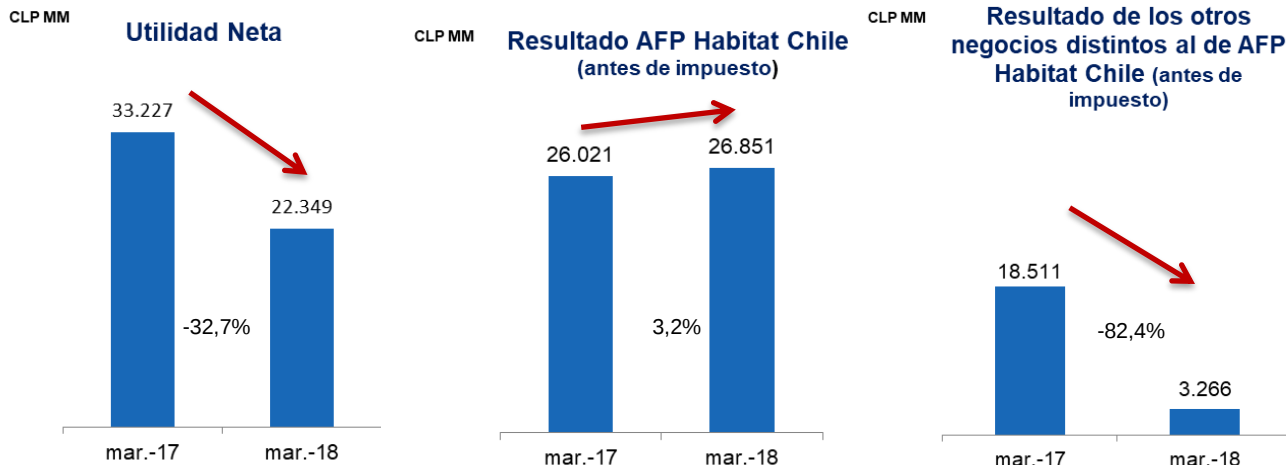
Seguridad y Confianza

INDICE

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO	.....	3
HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO	.....	4
Informe de Mujeres en Alta Dirección y Habitat	.....	4
2da Cuenta Pública	.....	5
Premio Latin Fund Pro	.....	6
RESULTADOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES	.....	7
RESEÑA ECONOMICA	.....	8
INDICADORES CLAVES	.....	9-14
ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS	.....	15-18
BALANCE	.....	19
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	.....	20

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO

(MM \$)	mar-18	mar-17	Var.	Var. %
Ingresos de la Operación	43.404	41.284	2.121	5,1%
Total Gastos de la Operación	(16.873)	(15.530)	(1.342)	8,6%
Otros Ingresos y Gastos	320	268	51	19,2%
Ganancia (antes de Impuesto), Negocio de AFP Chile	26.851	26.021	830	3,2%
Participación en Coligadas	701	704	(3)	-0,4%
Otros Ingresos y Gastos Distintos de la Operación	211	198	12	6,2%
Resultado (antes de Impuesto), Habitat Andina	1.665	540	1.126	431,9%
Rentabilidad del Encaje	688	17.069	(16.381)	-96,0%
Resultado (antes de Impuesto), Otros Negocios	3.266	18.511	(15.246)	-82,4%
Impuesto	(7.766)	(11.306)	3.540	-31,3%
Participación Minoritaria	1	0	1	1250,0%
Ganancia / (Pérdida) AFP Habitat	22.349	33.227	(10.877)	-32,7%
EBITDA^[5]	31.084	45.430	(14.346)	-31,6%
EBITDAE^[6]	30.396	28.361	2.035	7,2%



AFP Habitat alcanzó al cierre de marzo una **utilidad neta** de MM\$ 22.349^[1], cifra inferior en un 32,7% (MM\$ 10.877) en comparación a la obtenida en el mismo período del año 2017.

El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de **AFP Chile**^[2] llegó a MM\$ 26.851 mayor en un 3,2% (MM\$ 830) al registrado en el mismo período en el 2017.

El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de **AFP Chile**^[3] alcanzó MM\$ 3.266 un 82,4% abajo comparado con el mismo período el año anterior.

[1] Resultado neto consolidado, bajo el método de IFRS. No considera utilidad asociada a la participación minoritaria.

[2] 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.

[3] 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.

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

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

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

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

Informe de Mujeres en Alta Dirección y Habitat

Nuestra compañía se ubicó en el lugar 16 en el Informe de Mujeres en Alta Dirección (IMAD), realizado por la Dirección de Estudios Sociales de la Universidad Católica y Mujeres Empresarias (DESUC).

Este ranking evalúa la participación femenina en cargos ejecutivos y de primera línea, en un conjunto de 20 empresas nacionales, públicas y privadas, y en multinacionales, con ventas superiores a 100 mil UF anuales y con más de 100 trabajadores.

RANKING
IMAD
EMPRESAS
2017

2da Cuenta Pública

Por segundo año consecutivo, AFP Habitat realizó su “**Cuenta Pública**”, la que se desarrolló el pasado miércoles 28 de marzo, a las 9:00 hrs. El objetivo de la instancia fue entregar, tanto a sus afiliados como también a la ciudadanía en general, información relevante sobre todas las gestiones realizadas por la administradora en materia de recaudación, cobranzas y servicio así como también los resultados obtenidos en materia de rentabilidad de los distintos fondos administrados.

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

Premio Latin Fund Pro

For the second time Habitat received the "AFP of the Year" award, a prize awarded by Fund Pro Latin America (**) for obtaining the best profitability performance of the multifunds amongst all the AFPs in the country during the year 2017.

One of the most remarkable aspects of this award is that the last time this recognition was granted it was back in year 2012, and also to Habitat.



(**) Organización de referencia en la cobertura del mercado de productos de inversión institucionales y de retail en Latinoamérica.

RESULTADOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

De acuerdo al último informe de la Superintendencia de Pensiones "Valor y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones" a marzo de 2018 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 nominal anual:

1er lugar para los **Fondos A, B, C, y E** y **2do lugar** para el **Fondo D** de los últimos 36 meses (Abr 2015–Mar 2018).

Rentabilidad Nominal Anual en los últimos 36 meses, Período: Abr 2015 a Mar 2018

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	6,62%	6,37%	5,62%	4,88%	4,94%
Cuprum	6,74%	6,44%	5,64%	4,89%	4,43%
 HABITAT	7,10%	6,96%	6,29%	5,44%	5,08%
Modelo	6,71%	6,64%	5,92%	5,46%	4,99%
Planvital	5,97%	5,59%	5,12%	4,52%	4,35%
Provida	6,38%	5,98%	5,05%	4,33%	4,03%

-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.

1er lugar para los Fondos **B, C, D** y **2do lugar** **A** y **E** con respecto a la rentabilidad de los últimos 12 meses (Abr 2017-Mar 2018).

Rentabilidad Nominal últimos 12 meses. Período: Abr 2017 - Mar 2018

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	6,27%	5,36%	3,95%	2,16%	1,86%
Cuprum	6,20%	5,06%	3,53%	1,82%	0,94%
 HABITAT	6,25%	5,59%	4,23%	2,53%	2,13%
Modelo	5,00%	4,69%	3,53%	2,34%	2,14%
Planvital	5,54%	4,55%	3,44%	1,75%	1,44%
Provida	6,07%	4,95%	3,32%	1,94%	1,43%

-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.

RESEÑA ECONOMICA

Este primer trimestre del año ha sido bastante movido en el mercado financiero mundial. Por una parte, se inició el año de forma muy positiva, con una inclinación hacia la toma de posiciones en activos por riesgosos, principalmente en las regiones emergentes. Esto se basaba en que los fundamentales económicos se veían sólidos, como el crecimiento global sincronizado, el comercio internacional creciendo, mercado laboral positivo y buenos precios para la materia prima; sumada a las positivas expectativas que tenían los analistas sobre las futuras utilidades del año de las empresas, liderados por Estados Unidos tras la aprobación de la reforma de impuestos.

Sin embargo, este escenario tan positivo comenzó a cambiar durante febrero, en especial tras la publicación de datos de crecimiento de salarios e inflación en Estados Unidos. Esto fue una de las explicaciones que llevo a una fuerte corrección del mercado, que preveía que con esto la Reserva Federal tendría que subir más rápido las tasas, lo que afecta negativamente la renta variable. Esto desencadenó un cierto ambiente de pánico en el mercado financiero, que generó finalmente una caída de rentabilidad, y una migración hacia los activos menos riesgos. Sumado a esto, comenzaron a presentarse las primeras medidas proteccionistas por parte del gobierno de Estados Unidos.

Durante marzo el ambiente se ha mantenido con cierta turbulencia, lo que ha traducido en rentabilidades bajas o negativas en los activos más riesgosos. Esto fue alimentado por un lado, con una percepción por parte del mercado de una FED más agresiva en su proceso de normalización monetario. Además de esto, se ha visto un aumento en el tono de Estados Unidos en la temática de tarifas, principalmente hacia China.

Entre los principales efectos que explican el desempeño de este periodo, vemos que renta variable ha contribuido negativamente a los distintos fondos, principalmente por el resultado de países desarrollados. Por ejemplo Estados Unidos ha rentado -1.22% en los primeros tres meses del año. En el caso de Chile, durante el primer trimestre del 2018 el IPSA presentó una caída de 0,4%.

Por el lado de la renta fija, si miramos en el mercado local, ha habido muy poca volatilidad, lo que se ha traducido a poca variación de las tasas de bonos. En el caso del tipo de cambio, se vio que el Peso se ha apreciado ligeramente contra el dólar. En el plano internacional, sin embargo, si ha existido una mayor subida de tasas, principalmente en Estados Unidos. Además vemos que el Dólar a nivel global, medido por el índice DXY, se ha visto más débil.

INDICADORES CLAVE

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.

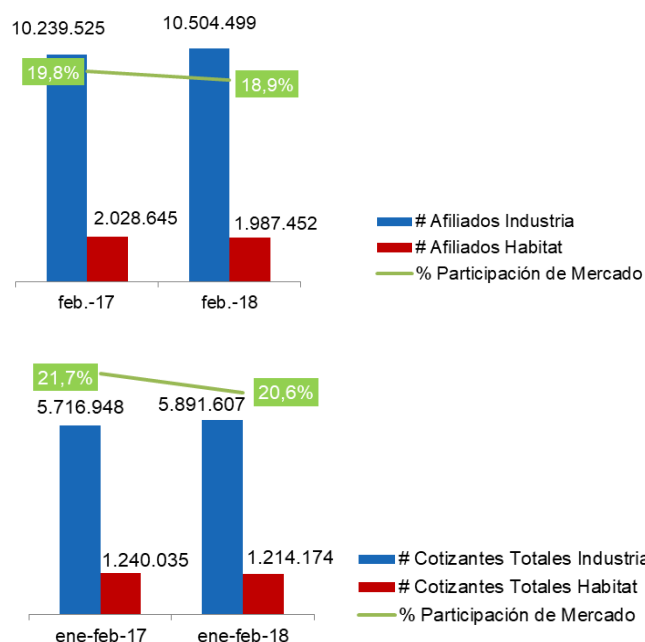
Ahorro Previsional Obligatorio

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 2018 asciende a UF 78,3, mientras que en el año 2017 ascendió a UF 75,7.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 0,41% y 1,48%. La comisión cobrada por AFP Habitat asciende a 1,27% de la renta imponible,

A febrero de 2018, la industria de AFP cuenta con un total de 10.504.499 afiliados y 5.778.173 cotizantes totales^[7]. AFP Habitat a esta fecha tiene una participación de mercado de 18,9% y 20,1%, respectivamente, lo que la posiciona como la segunda AFP del mercado de un total de seis.

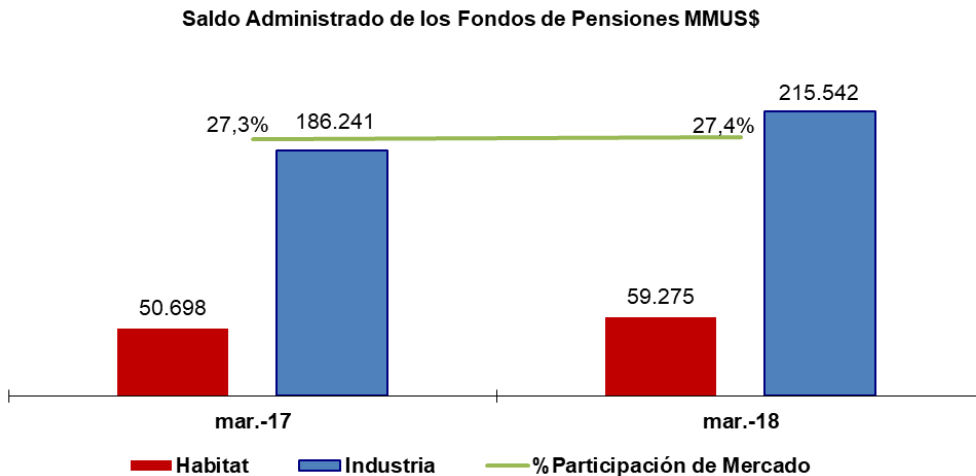
Por depósito de cotizaciones	
A.F.P	feb-18
% de la remuneración o renta imponible (*)	
CAPITAL	1.44
CUPRUM	1.48
AFP HABITAT	1.27
MODELO	0.77
PLANVITAL	0.41
PROVIDA	1.45



^[7] 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.

INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio



El monto total de activos administrados por la industria de AFP alcanzó a marzo de 2018 a USD MM\$ 215.542, incrementando en un 15,7% en comparación con el saldo a marzo de 2017. Habitat es líder en saldos administrados con una participación de mercado de un 27,4%.

Las condiciones competitivas del mercado de las AFP cambiaron en agosto de 2010 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.

Se convocó el proceso de la quinta licitación en diciembre 2017 sin la presentación de ningún oferente; una vez finalizada el actual período de licitación de AFP Planvital, se asignaran a los nuevos afiliados a la administradora que cobre la menor comisión a la fecha de afiliación de aquéllos al sistema.

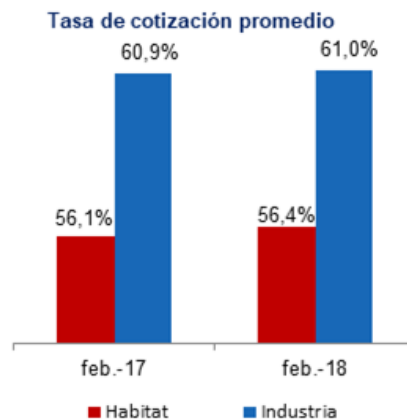
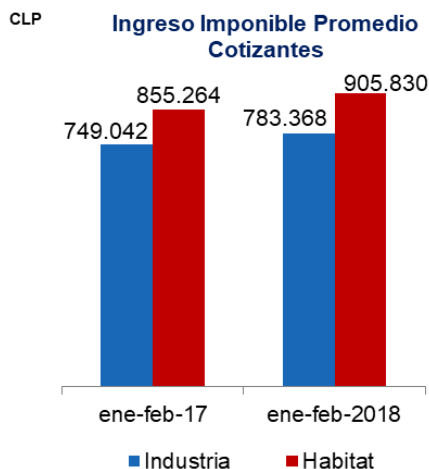
INDICADORES CLAVE

Ahorro

Previsional Obligatorio Cont.

Por su parte, la renta imponible promedio mensual de los cotizantes de AFP Habitat^[8] para el período enero–febrero 2018 alcanzó a CLP\$ 905.830 presentando un incremento de 5,9% con respecto al promedio del período enero–febrero 2017.

El ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a febrero 2018 fue de 61,0% cifra muy similar a la del año anterior en donde se obtuvo un ratio de 60,9%. Para el total del sistema previsional esta cifra alcanza los de 56,4% a febrero de 2018 incrementándose un 0,3% respecto al mismo período del año anterior.



^[8] Renta imponible: Renta total cotizada a Nota N°7 / N° de cotizantes totales.

INDICADORES CLAVE

Ahorro

Previsional Voluntario (APV)

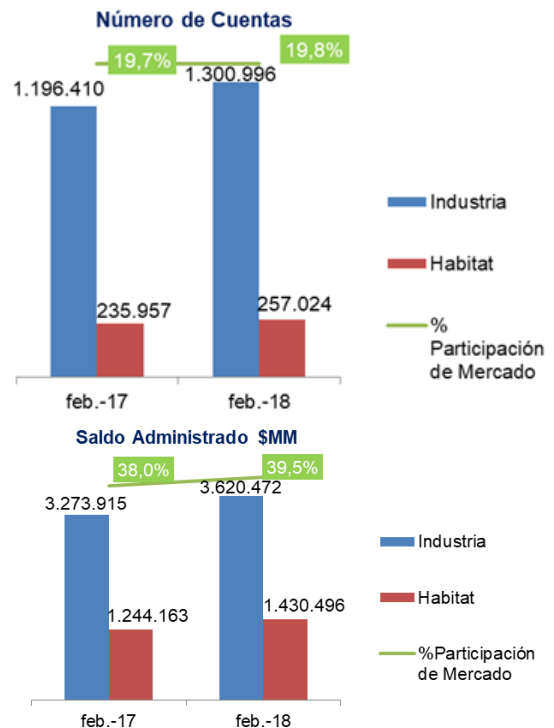
El APV consta de cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y ahorro previsional voluntario colectivo (APVC); estos ahorros son realizados en forma voluntaria con el objetivo de incrementar la pensión futura por sobre lo ahorrado en forma obligatoria, contando a su vez con incentivos tributarios.

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 0,20% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55%.

Con respecto al APV administrado por las 6 AFP, a febrero de 2018 Habitat cuenta con el 19,8% de las cuentas administradas y con el 39,5% del saldo administrado (MM\$ 1.430.496) lo que la posiciona como la AFP que administra los mayores saldos en la industria.



A.F.P	feb-18	
	Por Administración de Ahorro Previsional Voluntario	
	Comisión porcentual anual (%)	
	Afiliados	No Afiliados
CAPITAL	0,51	0,51
CUPRUM	0,70	0,70
HABITAT	0,55	0,55
MODELO	0,50	0,50
PLANVITAL	0,47	0,64
PROVIDA	0,20	0,56

INDICADORES CLAVE

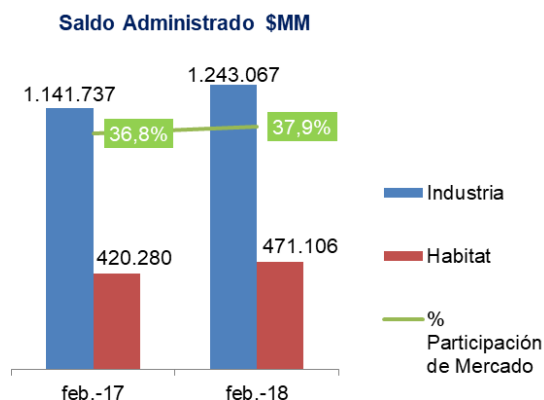
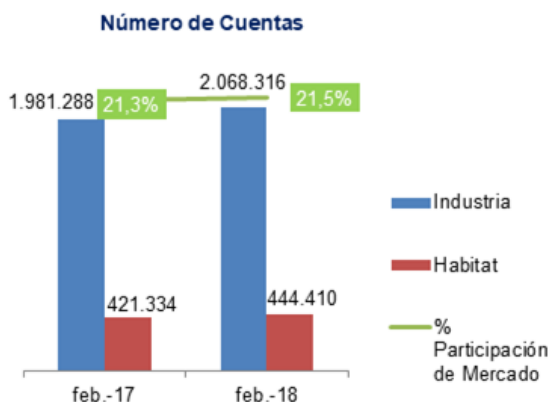
Cuentas Ahorro Previsional (CAV)

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.

A febrero del año 2018 Habitat incremento su participación de mercado en este producto alcanzando el 21,5%, esto es un total de 444.410 cuentas con un total de \$471.106 millones en saldo administrado por este producto .

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 0,20% y 0,95% anual; AFP Habitat cobra 0,95% anual.

A.F.P	feb-18
	Comisión de la Cuenta de Ahorro Voluntario
	% por Administración
CAPITAL	0,89
CUPRUM	0,95
AFP HABITAT	0,95
MODELO	0,60
PLANVITAL	0,60
PROVIDA	0,20



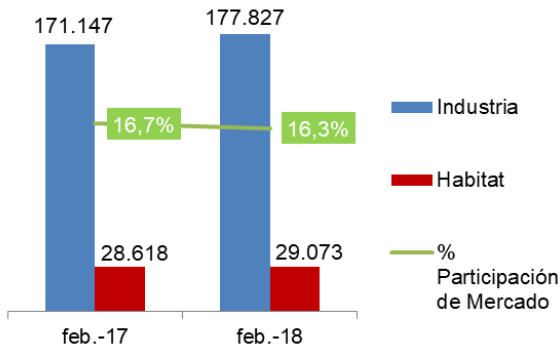
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

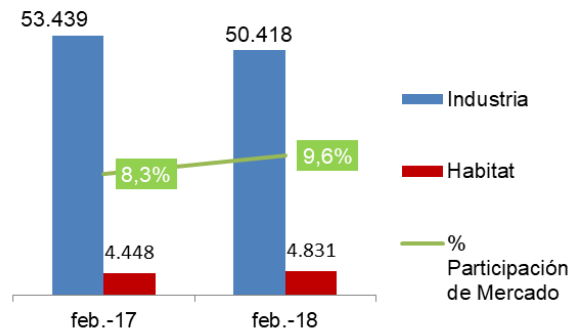
La Reforma Previsional permitió que, a partir de octubre 2008, las personas que no desempeñen actividades que generen rentas puedan incorporarse como afiliados voluntarios a las AFP y así poder optar al financiamiento de una pensión.

A febrero de 2018 el sistema de AFP cuenta con un total de 177.827 afiliados voluntarios de los cuales un 16,3% se encuentran afiliado a AFP Habitat.

miles # de Cuentas Afiliados Voluntarios



miles Saldo Administrado Voluntarios



ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ingresos de la Operación

Los ingresos de la operación relacionados con el negocio de AFP^[9], 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\$ 3.082, en comparación con el mismo período del año 2017. El aumento responde al incremento en los ingresos por comisiones de acreditaciones obligatorias de MM\$ 1.866 (4,9%), también se incrementaron las comisiones de productos voluntarios al igual que un crecimiento significativo en ingresos por comisiones de AFP Habitat Perú por MM\$ 961 (26,8%).

Ingresos de la Operación (MM \$)	mar-18	mar-17	Var.	Var. %
Total Ingreso por Comisiones	43.404	41.284	2.121	5,1%
Comisiones por Acreditaciones Obligatorias ^[10]	39.910	38.043	1.866	4,9%
Comisiones por Pensiones ^[11]	754	658	97	14,7%
Comisiones por CAV	937	810	127	15,7%
Comisiones por APV	1.606	1.403	203	14,5%
Otras Comisiones ^[12]	84	83	1	1,4%
Otros Ingresos				
Prestación de Servicios e Ingresos por Cobranza	113	286	(173)	-60,5%
Ingresos por Comisiones AFP Habitat Perú^[13]	4.546	3.584	961	26,8%
Total Ingresos de la Operación	47.950	44.868	3.082	6,9%

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

[10] Incluye comisión por acreditaciones obligatorias y comisión por aclaración y rezagos de cuentas traspasadas.

[11] Pensiones= Retiro Programado más Renta Temporal.

[12] Incluye comisión por administración de comisión por acreditación de cotizaciones afiliados voluntarios y otras comisiones

[13] Incluye rentabilidad del encaje peruano.

ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Gastos de Personal

Los **gastos de personal** en el período enero-marzo alcanzaron a MM\$ 11.094, mayores en MM\$ 1.191 (12%) a los del mismo período del año 2017, mayormente por un aumento en los sueldos y salarios administrativos y de ventas cómo también en los beneficios de corto plazo de los empleados.

Gastos del Personal (MM \$)	mar-18	mar-17	Var.	Var. %
Sueldos y Salarios Administrativos	(4.695)	(4.601)	(93)	2,0%
Sueldos y Salarios Personal de Ventas	(3.251)	(3.052)	(199)	6,5%
Beneficio Corto Plazo Empleados	(1.779)	(1.545)	(234)	15,1%
Otros Gastos del Personal	(1.369)	(704)	(665)	94,5%
Total Gastos del Personal	(11.094)	(9.902)	(1.191)	12,0%

Otros Gastos Varios de Operación

El total de los **otros gastos** ascendió a MM\$ 7.709 lo que representa una baja de 1,1% (MM\$ 88) en relación al mismo período 2017.

Otros Gastos Varios de la Operación (MM \$)	mar-18	mar-17	Var.	Var. %
Gastos de Comercialización	(948)	(1.335)	388	-29,0%
Gastos de Computación	(761)	(742)	(19)	2,6%
Gastos de Administración	(5.748)	(5.359)	(388)	7,2%
Otros Gastos Operacionales	(253)	(361)	108	-30,0%
Total Gastos Varios de la Operación	(7.709)	(7.797)	88	-1,1%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Depreciación y Amortización

Los gastos correspondientes a **depreciación y amortización** fueron de MM\$ 946, mayores en MM\$ 73 (8,4%) con respecto al mismo período del año 2017 en lo principal por nuevas amortizaciones asociadas a activaciones de softwares realizados por la compañía.

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-marzo del 2018 la empresa registra un ingreso neto por estos conceptos de MM\$ 526, mostrando una variación de un 13,4%

Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas

Al 31 de marzo de 2018, AFP Habitat cuenta con una participación en las siguientes coligadas: Servicios de Administración Previsional S.A. (Previred) (23,14%); e Inversiones DCV S.A. (16,41%).

Las ganancias reportadas por las **coligadas** alcanzan MM\$ 701, registrando una baja de un 0,4% (MM\$ 3) con respecto al resultado obtenido el mismo período de 2017.

ANALISIS COMPARATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

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\$ 688 cifra inferior en un 95,9% (MM\$ 16.381) con respecto a igual período del año 2017; esta baja responde a una mayor volatilidad y menores retornos obtenidos por las inversiones de los fondos de pensiones administrados.

Gasto por Impuesto a las Ganancias

Los **impuestos a la renta** del período enero-marzo 2018 alcanzaron los MM\$ 7.766, siendo la carga impositiva menor en MM\$ 3.540 respecto al mismo mes del año anterior, esta variación se explica principalmente por el menor resultado asociado a la Rentabilidad del Encaje, lo que implicó un menor pago de impuesto por este concepto de MM\$4.413, en comparación con igual período del año 2017. Los impuestos asociados al negocio, descontado el efecto del encaje, mostraron un incremento de MM\$873, esto es un 13% más que lo reflejado en el período enero – marzo 2017.

Utilidad Neta

Considerando las explicaciones anteriores la **utilidad neta** del período enero-marzo de 2018 llegó a MM\$ 22.349, mostrando una disminución equivalente a MM\$10.877, un 32,7% menos con respecto al mismo mes del año anterior.

BALANCE

(MM \$)	mar-2018	dic-2017	Var.	Var. %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	59.653	53.948	5.704	10,6%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.123	417	706	169,2%
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	0	
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	2.984	3.315	-331	-10,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	939	939	0	0,0%
Pagos anticipados	679	835	-156	-18,7%
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	-	-	0	#DIV/0!
Subtotal activos corrientes	65.378	59.455	5.923	10,0%
Activos no corrientes y grupos de desapropiación mantenidos para la venta	0	0	0	0
Total activos corrientes	65.378	59.455	5.923	10%
Activos No Corrientes				
Encaje	353.952	350.587	3.365	1,0%
Otros activos financieros	9.719	8.628	1.091	12,6%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	0	#DIV/0!
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de participación	3.609	2.905	704	24,2%
Activos intangibles, Neto	3.367	3.434	-67	-1,9%
Total activos no corrientes	394.656	389.956	4.700	1,2%
Total activos	460.034	449.412	10.622	2,4%
Pasivos y Patrimonio Neto				
Pasivos Corrientes				
Préstamos que devengan intereses	53	53	0	0,6%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	32.821	35.595	-3	-7,8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	370	371	-0	-0,3%
Provisiones	1.280	1.000	0	28,0%
Pasivos acumulados (o devengados)	4.009	7.165	-3	-44,0%
Subtotal pasivos corrientes	38.704	44.293	-5.589	-12,6%
Total pasivos corrientes	38.704	44.293	-5.589	-12,6%
Pasivos no corrientes				
Préstamos que devengan intereses	88	99	-11	-11,1%
Pasivos por impuestos diferidos	53.511	52.904	607	1,1%
Obligación por beneficios post-empleo	652	688	-36	-5,2%
Total pasivos no corrientes	54.251	53.691	560	1,0%
Patrimonio Neto				
Capital Emitido	1.764	1.764	0	0
Otras Reservas	-18.522	-11.823	-6.699	56,7%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	383.823	361.474	22.349	6,2%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	367.065	351.415	15.650	4,5%
Participación Minoritaria	14	12	1	10,0%
Total Patrimonio Neto	367.079	351.427	15.652	4,5%
Total Pasivo y Patrimonio	460.034	449.412	10.622	2,4%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(MM \$)	mar-18	mar-17	Var.	Var. %
Ingresos de la Operación	47.950	44.868	3.082	6,9%
Gastos del Personal	(11.093)	(9.902)	(1.191)	12,0%
Otros Gastos Varios de la Operación	(7.709)	(7.797)	88	-1,1%
Rentabilidad del Encaje	688	17.069	(16.381)	-96,0%
Depreciación y Amortización	(946)	(872)	(73)	8,4%
Costos Financieros	(23)	(25)	2	-7,7%
Ganancia Pérdida Procedente de Inversiones	341	323	18	5,7%
Participación en Ganancia (Pérdida) de Coligadas	701	704	(3)	-0,4%
Diferencia de Cambio	(4)	(0)	(4)	27500,0%
Resultados por unidades de reajuste	2	(48)	50	-103,2%
Otros Ingresos distintos de la Operación	272	258	15	5,7%
Otros Gastos distintos de la Operación	(62)	(44)	(18)	42,1%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	30.117	44.533	(14.416)	-32,4%
Gastos (Ingresos) por Impuesto a las Ganancias	(7.766)	(11.306)	3.540	-31,3%
Participación Minoritaria	1	0	1	300,9%
Ganancia (Pérdida)	22.349	33.227	(10.877)	-32,7%