

Enero - Diciembre 2023



Resultados Financieros AFP Habitat S.A.

Información de Contacto:

Investor Relations

Teléfono: +56 2 2378 2455

Email: InvestorRelations@afphabitat.cl

www.afphabitat.cl

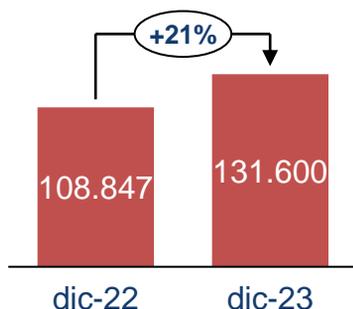
INDICE

Principales Resultados Financieros del Período	.....	3
Principales Cifras Financieras	.....	3
Hechos Destacados del Período	.....	4
Resultados Fondos de Pensiones	.....	5
Reseña Económica	.....	6 - 7
Indicadores Claves	.....	8 - 14
Análisis Comparativo de Resultados	.....	15 - 18
Balance	.....	19
Estado de Resultado	.....	20

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO

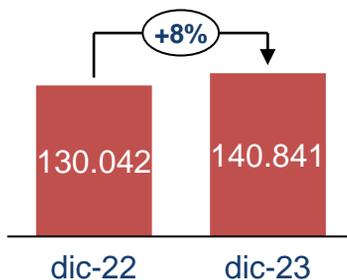
Millones de pesos [MM\$]	dic-2023	dic-2022	Var	Var %
Ingresos de la Operación	239.425	222.092	17.333	7,8%
Gastos de la Operación	(93.447)	(87.695)	(5.752)	6,6%
Otros Ingresos y Gastos	(5.138)	(4.355)	(783)	18,0%
Resultado Negocio AFP Chile (antes de impuesto)	140.841	130.042	10.798	8,3%
Rentabilidad del Encaje	33.245	11.606	21.639	186,4%
Participación en Coligadas	4.053	3.742	311	8,3%
Otros Ingresos y Gastos	(212)	(929)	716	n.a.
Resultado Otros Negocios (antes de Impuesto)	37.086	14.420	22.666	157,2%
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(46.326)	(35.615)	(10.711)	30,1%
Ganancia (Pérdida) AFP Habitat	131.600	108.847	22.753	20,9%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	-	-	n.a.
Ganancia (Pérdida) Controladores AFP Habitat	131.600	108.847	22.753	20,9%
EBITDA [4]	197.029	161.391	35.638	22,1%
EBITDAR [5]	163.784	149.785	14.000	9,3%

Utilidad Neta [MM\$]



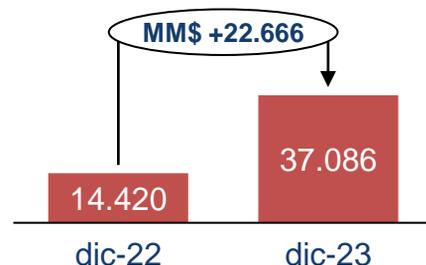
AFP Habitat alcanzó al cierre de Diciembre una **utilidad neta** de MM\$ 131.600^[1], cifra mayor en un 20,9% (MM\$ 22.753) en comparación a la obtenida al cierre del año 2022.

Resultado AFP Habitat Chile (antes de impuesto) [MM\$]



El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP Chile^[2] alcanzó los MM\$ 140.841, mayor en un 8,3% (MM\$ 10.798) al registrado en el mismo período del año 2022.

Resultado de los otros negocios distintos a la AFP Habitat Chile (antes de impuesto) [MM\$]



El resultado (antes de impuesto) de los otros negocios distintos al negocio de AFP Chile^[3] fue de MM\$ 37.086, mayor en MM\$ 22.666 al mismo período del año anterior, producido principalmente por un mejor resultado de la Rentabilidad del Encaje.

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

[5] EBITDAR: Corresponde al EBITDA, descontando el Resultado por Rentabilidad del Encaje.

HECHOS DESTACADOS

GESTION CORPORATIVA

- **AFP N° 1 en Rentabilidad** desde la creación de los multifondos.
- **Líder en el Total de Saldos Administrados**, gestionando más de 46,4 billones de pesos en activos.

REPUTACIÓN CORPORATIVA

- **N° 7 en Great Place to Work** en la categoría mejores empresas para trabajar en Chile con más de 1.000 trabajadores.
- **AFP N° 1 en el ranking Merco Chile 2023** en la medición reputación corporativa.
- **145 localidades atendidas** a largo y ancho de Chile por el servicio de Habitat Móvil.

DESARROLLO SOCIAL

- Durante el año 2023, se lanzó el **cuarto fondo de innovación social** Piensa en Grandes, con 175 proyectos postulados.
- Fundación Las Rosas y AFP Habitat innovan con **“Cuidado Mayor”**, una iniciativa que entrega becas de programas de capacitación certificados a los cuidadores de los Establecimientos de Larga Estadía para Adultos Mayores (ELEAM).

RESULTADOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

De acuerdo al último informe de la Superintendencia de Pensiones "Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones" a Diciembre del 2023 publicado en la página web de la Superintendencia, se visualiza que los fondos de pensiones de AFP Habitat obtuvieron los siguientes lugares en la rentabilidad nominal anual:

2^{do} lugar en el Fondo C, 3^{er} lugar en los Fondos B y E, y 4^{to} lugar en los Fondo A y D en los últimos 36 meses (Enero 2021 – Diciembre 2023).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	6,80%	6,77%	5,31%	4,82%	5,80%
Cuprum	6,87%	6,80%	5,10%	4,89%	5,46%
 HABITAT	6,69%	6,79%	5,14%	4,78%	5,52%
Modelo	6,28%	5,80%	4,36%	4,38%	4,92%
Planvital	6,87%	6,96%	5,11%	4,95%	5,54%
Provida	6,28%	6,40%	4,35%	4,10%	4,78%
Uno	5,98%	5,89%	4,18%	4,28%	4,77%

2^{do} lugar en el Fondo B, 3^{er} lugar en el Fondo A y 5^{to} lugar en los Fondos C, D y E en los últimos 12 meses (Enero 2023 – Diciembre 2023).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	12,23%	11,27%	8,32%	5,09%	3,78%
Cuprum	12,36%	11,13%	8,17%	5,14%	3,68%
 HABITAT	12,51%	11,28%	8,05%	4,64%	3,21%
Modelo	12,74%	11,49%	8,48%	5,05%	3,37%
Planvital	12,23%	11,12%	7,93%	4,52%	3,10%
Provida	11,80%	10,56%	7,29%	4,40%	3,01%
Uno	12,65%	11,24%	8,23%	4,94%	3,28%

Se entiende por rentabilidad nominal 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. La rentabilidad nominal para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

RESEÑA ECONOMICA

- El último trimestre de 2023 marcó un punto de inflexión en el panorama económico y financiero, caracterizado por una transición desde un mercado marcado por la incertidumbre hacia un entorno más optimista, impulsado por la convergencia esperada de la inflación y el inicio anticipado de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Este cambio fundamental se tradujo en un firme rendimiento tanto en los mercados de acciones como de bonos, evidenciado por la significativa alza del S&P 500 y el robusto retorno trimestral de los bonos, el mejor desde 1989.
- La evolución desde un tercer trimestre dominado por el aumento de los rendimientos del Tesoro y la preocupación por una inflación persistente hacia un cuarto trimestre más prometedor se vio facilitada por una estrategia de emisión de bonos del Tesoro de EE.UU. cuidadosamente graduada y una tendencia decreciente en la inflación. Estos factores, combinados con la disminución de las presiones de precios en varias categorías, alimentaron la confianza en el mercado de que la Reserva Federal estaría en posición de iniciar recortes de tasas de interés a principios de 2024, con la posibilidad de hasta seis reducciones comenzando tan pronto como en marzo.
- Este optimismo se reflejó en el Índice Agregado de Bonos Bloomberg U.S., que experimentó un alza del 8.9% desde mediados de octubre hasta finales de año, impulsado por un cambio drástico en las expectativas de mercado sobre la política monetaria futura. La economía de EE.UU. también mostró una fortaleza excepcional, con una expansión del PIB real que destacó como la más alta desde el cuarto trimestre de 2021, desafiando las señales típicas de recesión que pueden haber sido distorsionadas o alteradas por los efectos residuales de la pandemia global.
- En el ámbito local, el Banco Central prosiguió con un agresivo ciclo de recortes en la tasa de política monetaria, en un esfuerzo por alcanzar su meta de inflación del 3% a mediados de 2024. La inflación local continuó desacelerándose, esperándose alcanzar la meta a mediados de 2024, donde el dato de inflación conocido en diciembre fue de 4,8% mostrando signos de tendencia a la baja. El apetito global por activos de riesgo y monedas emergentes favoreció al peso chileno, que se apreció durante el trimestre. El peso se fortaleció, aproximadamente un 3.5%, cerrando cerca de \$882 al final del trimestre.

RESEÑA ECONOMICA

- Las tasas de mediano-largo plazo en pesos disminuyeron de manera importante, con la tasa nominal a 10 años cerrando en 5,38%, comparada con el 5,81% del trimestre anterior. Lo anterior explicado por el comportamiento de sus referentes externas y por la trayectoria esperada de la tasa de política monetaria en el mercado local.
- En resumen, el trimestre mostró activos accionarios con un comportamiento positivo. Los fondos con mayor exposición a activos de renta variable extranjera presentaron los siguientes retornos: A: 5,6%, B: 6,1% y C: 6,9%.
Por otro lado, los fondos con una mayor proporción de instrumentos de renta fija, estuvieron impactados por las caídas de las tasas locales e internacionales, mostrando retornos de: D: 8,4% y E: 9,1%.
- En conclusión, el último trimestre del 2023 se destacó por una reversión en las expectativas de política monetaria, que propició un rally en casi todos los frentes del mercado financiero, excepto en futuros de materias primas y acciones chinas. Este cambio de sentimiento, junto con las políticas acomodaticias de la Reserva Federal y la expectativa de recortes de tasas, ha sentado las bases para un inicio más prometedor en 2024.

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.

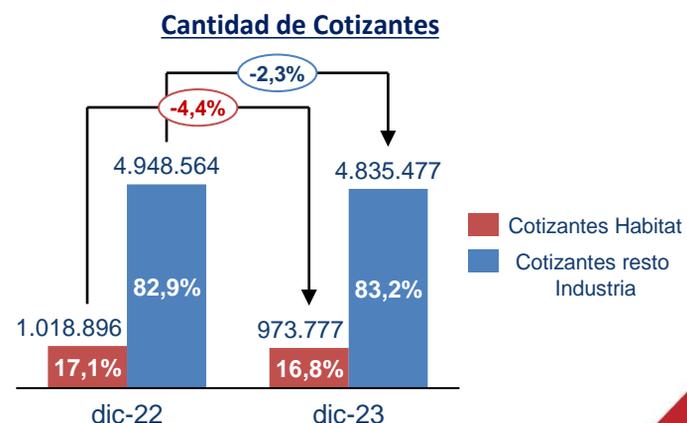
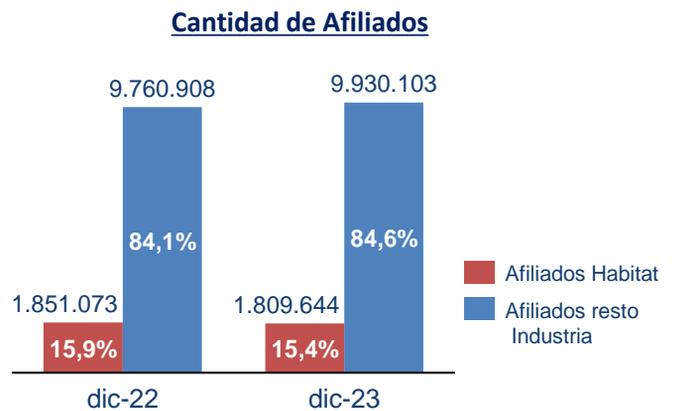
Ahorro Previsional Obligatorio

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 diciembre del año 2023 asciende a UF 81,6.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 0,58% y 1,45%. La comisión cobrada por AFP Habitat asciende a 1,27% de la renta imponible, siendo la cuarta menor de la industria.

A Diciembre 2023, la industria de las AFP cuenta con un total de 11.739.747 afiliados y 5.809.254 cotizantes del mes[6]. AFP Habitat tiene una participación de mercado del 15,4% y 16,8%, respectivamente, lo que la posiciona como la tercera AFP del mercado tanto en términos de afiliados como en cotizantes.

Depósito de Cotizaciones Diciembre 2023	
AFP	% de la remuneración o renta imponible [UF]
CAPITAL	1,44
CUPRUM	1,44
AFP HABITAT	1,27
MODELO	0,58
PLANVITAL	1,16
PROVIDA	1,45
UNO	0,69



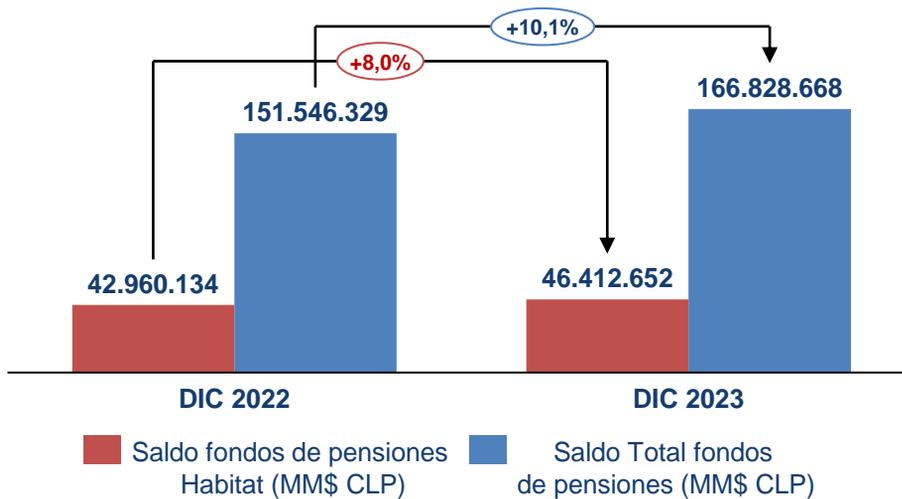
[6] Cotizantes del mes: Corresponde al número de afiliados activos y afiliados voluntarios que cotizaron en el mes de diciembre 2023, por remuneraciones devengadas en noviembre de 2023.

INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio

Saldo Administrado de los Fondos de Pensiones

[MM CLP]



El monto total de activos administrados por AFP Habitat alcanzó a diciembre 2023 los \$46,4 billones de pesos, incrementándose en un 8,0% en comparación con el saldo administrado en el mismo periodo del año 2022.

A pesar del menor incremento antes señalado en un periodo de 12 meses, con respecto a la industria que fue de un 10,1%, AFP Habitat sigue siendo el líder de la industria en el total de activos administrados, con una participación de mercado de un 27,8%.

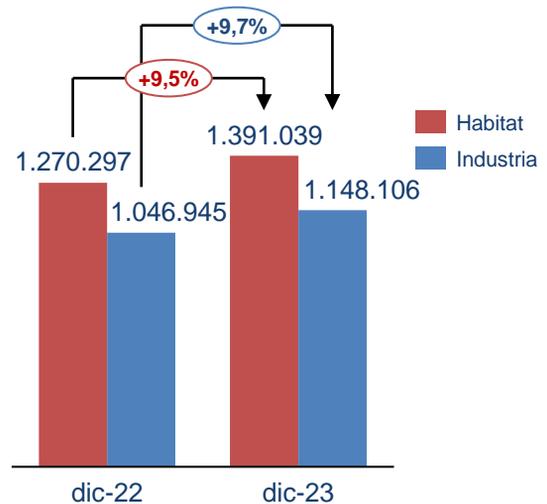
INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio Cont.

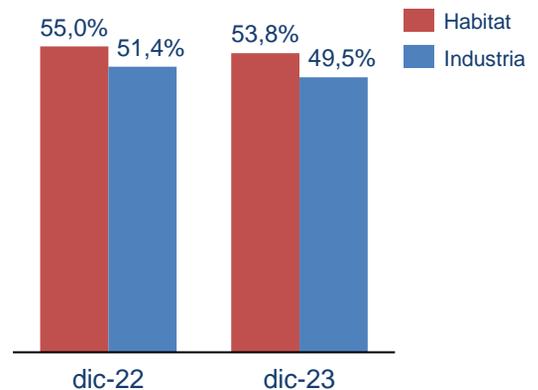
Por su parte, la renta imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat^[7] a diciembre 2023, alcanzó los \$1.391.039 presentando un incremento de un 9,5% con respecto al promedio conseguido a Diciembre del año anterior. Por otro lado, el aumento promedio de la Industria fue de un 9,7%, incrementando de \$1.046.945 en Diciembre 2022 a \$1.148.106 en Diciembre 2023.

Por su parte, el ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a Diciembre 2023 fue de un 53,8%, siendo éste superior al ratio que maneja la industria en un 4,3%.

Ingreso Imponible Promedio Cotizantes [CLP]



Ratio de Cotizantes / Afiliados



^[7] Renta imponible: Renta total cotizada a Nota N°6 / N° de cotizantes del mes.

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.

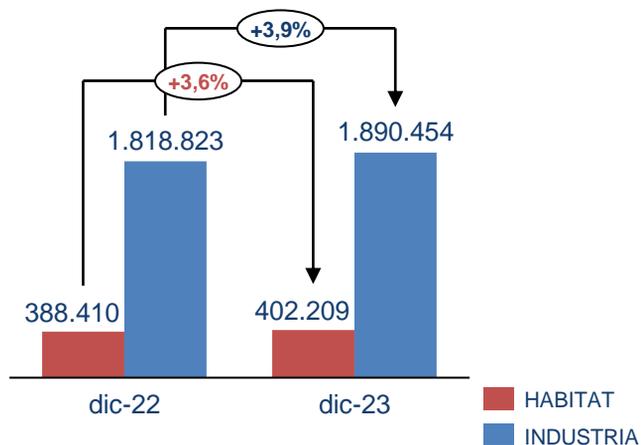
El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó que se sumaran a las AFP, los 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.

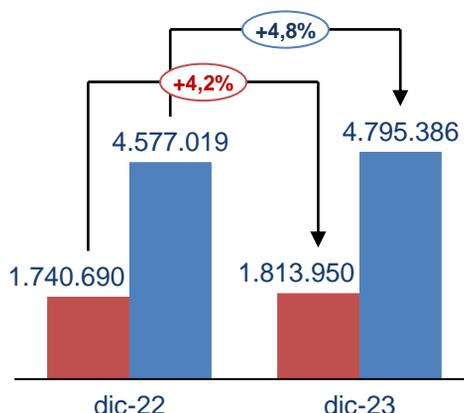
Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55%.

Con respecto al APV administrado por las 7 AFP, a Diciembre 2023 AFP Habitat cuenta con el 21,3% de las cuentas administradas, y con el 37,8% del saldo total administrado (correspondiente a MM\$ 1.813.950) lo que nos posiciona como la AFP que administra los mayores saldos en la industria.

Cantidad de Cuentas APV



Saldo Administrado [MM clp]



INDICADORES CLAVE

Cuentas Ahorro Previsional (CAV)

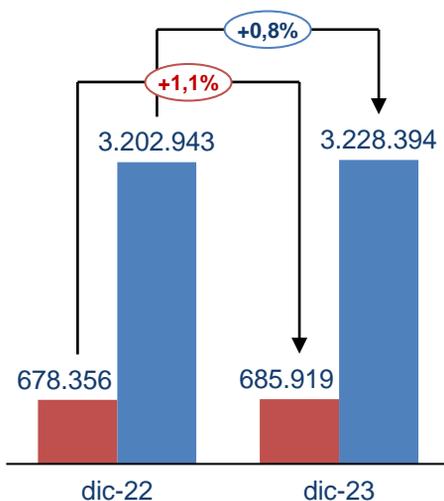
Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas de ahorro bancarias y fondos mutuos.

A Diciembre 2023 AFP Habitat administra un total de 685.919 cuentas lo que corresponde a un total de saldo administrado por \$798.715 millones, logrando así una participación de mercado del 34,3%.

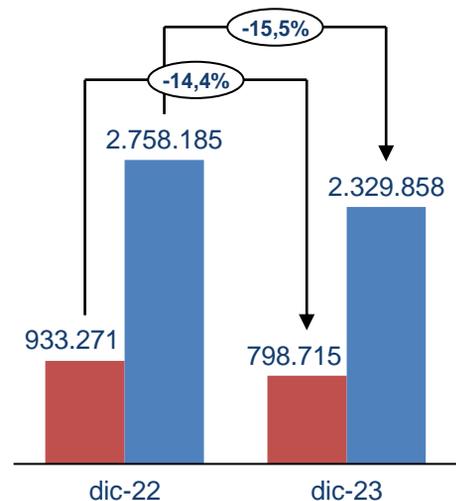
Las variaciones en Diciembre 2023 de las cuentas CAV administradas fueron de un 1,1% en Habitat y de un 0,8% en la industria. Esto es una variación menor en comparación con la caída de los saldos administrados del mismo periodo, que han caído en un 14,4% en Habitat y un 15,5% en la industria, producido principalmente por el deterioro económico y un ciclo de alta inflación que está atravesando el país.

Respecto a las comisiones, la Reforma Previsional del año 2008 permitió a las AFP cobrar una comisión sobre el saldo administrado CAV; la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,95% anual; por su parte AFP Habitat cobra 0,95% anual.

Cantidad de Cuentas CAV



Saldo Administrado [MM clp]



■ Habitat ■ Industria

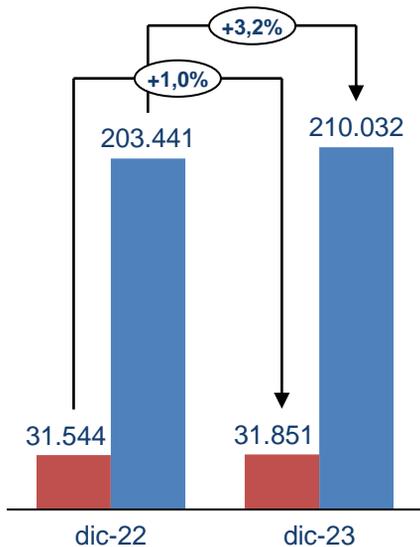
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

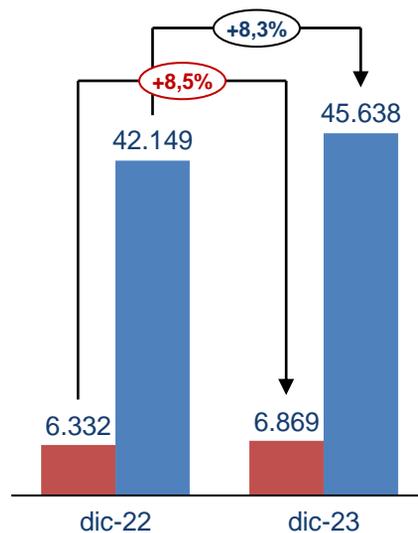
Respecto a los afiliados voluntarios, a Diciembre 2023 el sistema de AFP cuenta con un total de 210.032 afiliados voluntarios de los cuales un 15,2% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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.

Cantidad de Cuentas de Afiliados Voluntarios



Saldo Administrado [MM clp]



■ Habitat ■ Industria

INDICADORES CLAVE

Pensiones bajo la Modalidad de Retiro Programado

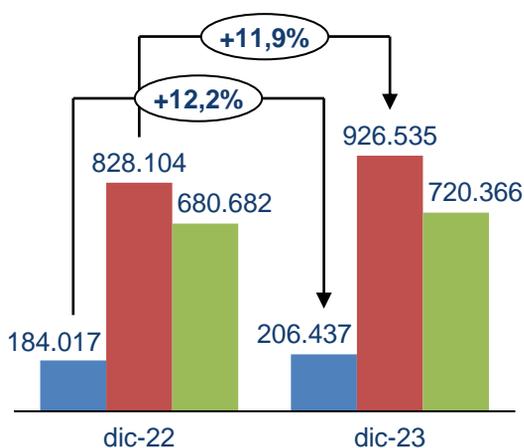
En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

De acuerdo con la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en Diciembre 2023, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal fueron 926.535 pensiones. En el mismo mes AFP Habitat pagó 206.437 pensiones, mientras que las compañías de seguro pagaron 720.366 rentas vitalicias.

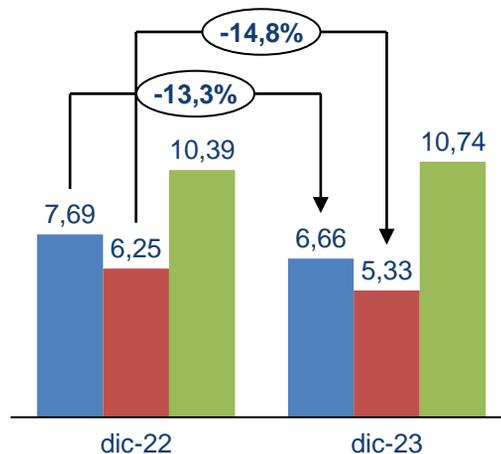
AFP Habitat cobra la segunda comisión más baja por pago de pensiones por retiro programado y renta temporal equivalente a 0,95%.

El monto promedio de las pensiones pagadas por el total de la Industria, a Diciembre 2023 fue de UF 5,33. En el caso de Habitat el monto promedio fue de UF 6,66. En el caso de las Compañías de Seguro el monto promedio fue de UF 10,74.

Cantidad de Pensiones Pagadas



Promedio pensiones Pagadas [UF]



■ Habitat ■ Industria ■ Compañías de Seguro

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Ingresos de la Operación

Los ingresos ordinarios generados durante el presente ejercicio superaron en MM\$ 17.333 a los obtenidos en el ejercicio del año anterior, esto es equivalente a un crecimiento nominal de un 7,80% (crecimiento real de un 2,89%); de ellos, MM\$ 17.167 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio y MM\$ 165 corresponden a un aumento de los ingresos por recargos y costas de cobranzas.

Ingresos Ordinarios [MM clp]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR DIC 23/ DIC 22	VAR % DIC 23/ DIC 22
Ingresos por comisiones	238.803	221.636	17.167	7,7%
Comisión por acreditaciones obligatorias [8]	221.417	203.083	18.334	9,0%
Comisión por APV	535	416	119	28,5%
Comisión por CAV	5.372	4.949	423	8,5%
Comisión por Pensiones [9]	11.101	12.729	-1.629	-12,8%
Comisión por Afiliado Voluntario	32	39	-7	-18,2%
Otras comisiones [10]	347	419	-72	-17,3%
Otros ingresos ordinarios	622	456	166	36,5%
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	610	445	165	37,2%
Prestación de servicios	12	11	1	8,5%
Total ingresos ordinarios	239.425	222.092	17.333	7,8%

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

[9] Pensiones= Retiro Programado más Renta Temporal.

[10] Incluye comisión por administración de comisión de ahorro previsional colectivo, acreditación por aportes de indemnización, aclaración y traspasos de rezagos de cuentas traspasadas y otras comisiones

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gastos de Personal

Los gastos de personal en el presente ejercicio comparados con los incurridos en el año anterior, aumentaron en MM\$ 5.196, lo que representa un incremento de un 11,58%, principalmente en los gastos en los sueldos y salarios del personal de ventas que aumentaron en MM\$ 2.650, incremento por MM\$ 2.063 en los sueldos y salarios del personal administrativo, impulsado por el reajuste asociado al IPC, un aumento de MM\$ 337 en los beneficios de corto plazo y un incremento de MM\$ 146 como suma de los beneficios post empleo y otros gastos del personal incluidos los gastos por indemnizaciones.

Gastos del Personal [MM clp]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR DIC 23/ DIC 22	VAR % DIC 23 / DIC 22
Sueldos y salarios, personal administrativo	-25.409	-23.346	2.063	8,8%
Sueldos y salarios, personal de ventas	-13.556	-10.906	2.650	24,3%
Beneficios a corto plazo para los empleados	-6.646	-6.310	336	5,3%
Gastos por obligación por beneficios post empleo	-164	-118	46	39,1%
Indemnizaciones por término de relación laboral	-1.627	-1.828	-201	-11,0%
Otros gastos de personal	-2.647	-2.346	301	12,8%
Gastos de personal (menos)	-50.050	-44.854	5.196	11,6%

Otros Gastos Varios de Operación

Los gastos de operación en el ejercicio actual y en comparación con los incurridos a diciembre del año anterior, crecieron en MM\$417; este incremento se explica principalmente en los gastos de computación que subieron en MM\$ 1.112, incremento compensado con una disminución de MM\$ 620 en los gastos de administración y de MM\$ 74 entre los gastos de comercialización y los otros gastos operacionales.

Otros Gastos Varios de Operación [MM clp]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR DIC 23/ DIC 22	VAR % DIC 23 / DIC 22
Gastos de comercialización	-3.279	-3.350	-71	-2,1%
Gastos de computación	-5.906	-4.794	1.112	23,2%
Gastos de administración	-25.999	-26.619	-620	-2,3%
Otros gastos operacionales	-456	-459	-3	-0,7%
Otros gastos varios de operación (menos)	-35.639	-35.222	417	1,2%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Depreciación y Amortización

En los presentes estados financieros, se presenta un incremento en el gasto por MM\$ 186 en comparación al gasto reflejando en el ejercicio anterior; el gasto por depreciación disminuyó en MM\$ 324 impulsado por la depreciación de los activos arrendados sobre los cuales se tienen derechos de uso; mientras que el gasto por amortización aumentó en MM\$ 510 por la amortización de programas informáticos.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos en el ejercicio actual y en comparación a los realizados a diciembre del año anterior, presentaron una menor pérdida por MM\$ 245; explicado en gran parte por un incremento de MM\$ 1.332 en las ganancias provenientes de inversiones, un incremento de MM\$ 311 en la participación en ganancias de las coligadas y una disminución de MM\$ 686 en los otros gastos de operación; los que son compensados con un incremento de MM\$ 1.988 en los costos financieros y un mayor gasto por MM\$ 96 como efecto neto entre diferencias de tipo de cambio, resultados por unidades de reajuste y otros ingresos distintos de los de operación.

Rentabilidad del Encaje

La rentabilidad del Encaje en el presente ejercicio, presentó en su conjunto una mayor utilidad de MM\$ 21.639 en relación con la rentabilidad obtenida en el año anterior, ello por el mejor retorno obtenido por las inversiones de los fondos de pensiones Tipos A y B que en el presente ejercicio significaron una rentabilidad positiva del encaje por MM\$ 15.051 (pérdida de MM\$ 11.760 a diciembre 2022), mientras que la rentabilidad del encaje asociada a los fondos Tipo C, D y E en el presente año presentó un retorno de MM\$ 18.195 (utilidad de MM\$ 23.367 a diciembre 2022).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gasto por Impuesto a las Ganancias

En los presentes estados financieros, la carga impositiva es mayor en MM\$ 10.711 respecto a la generada a diciembre del año anterior, esto se relaciona con los mejores resultados obtenidos en el ejercicio actual.

Utilidad Neta

En el presente ejercicio se presenta un mayor resultado por MM\$ 22.753 en comparación al resultado obtenido a diciembre del año anterior, equivalente a un crecimiento nominal de un 20,90% (crecimiento real de un 15,4%), impulsado principalmente por los ingresos ordinarios, los cuales se incrementaron en MM\$ 17.333 equivalente a un 7,8% nominal (un 2,89% de crecimiento real) de ellos, MM\$ 17.167 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio; un mejor resultado en la Rentabilidad del Encaje que presenta un incremento por MM\$ 21.639 reflejando el mejor desempeño obtenido por los Fondos de Pensiones que administra y un mayor ingreso por MM\$ 1.331 en las ganancias procedentes de inversiones; aumento en los ingresos que son parcialmente compensados con un incremento de MM\$ 5.196 en los Gastos de Personal, incremento de MM\$ 1.988 en los Costos Financieros, aumento de MM\$ 417 en los Gastos de Operación, un incremento de MM\$ 10.711 en los impuestos a las Ganancias y otros conceptos que en su conjunto significan ingresos por MM\$ 762.

BALANCE

[miles de pesos]

ACTIVOS [M \$]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR % DIC 23 / DIC 22
Efectivo y equivalentes al efectivo	89.441.275	92.043.715	-2,8%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31.361.233	0	n.a.
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	12.971.872	10.993.144	18,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.529.267	1.310.280	16,7%
Pagos anticipados	611.928	569.634	7,4%
Total Activos Corrientes	135.915.575	104.916.773	29,5%
Encaje	457.193.541	423.227.967	8,0%
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	3.850.881	3.663.402	5,1%
Activos intangibles, Neto	11.910.097	9.379.068	27,0%
Propiedades, planta y equipo, Neto	13.658.436	11.721.197	16,5%
Total Activos No Corrientes	486.612.955	447.991.634	8,6%
Total Activos	622.528.530	552.908.407	12,6%

PASIVOS Y PATRIMONIO [M \$]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR % DIC 23 / DIC 22
Préstamos que devengan intereses	5.241.121	99.711.133	-94,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	92.454.849	58.311.332	58,6%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.860.637	2.204.191	-15,6%
Provisiones	364.843	445.780	-18,2%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	8.545.565	8.200.903	4,2%
Pasivos acumulados (o devengados)	11.280.842	10.277.183	9,8%
Total Pasivos Corrientes	119.747.857	179.150.522	-33,2%
Préstamos que devengan intereses	101.149.777	2.619.365	n.a.
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.047.015	3.682.774	-44,4%
Pasivos por impuestos diferidos	86.573.852	78.164.573	10,8%
Obligación por beneficios post-empleo	685.986	593.755	15,5%
Total Pasivos No Corrientes	190.456.630	85.060.467	123,9%
Capital Emitido	872.102	872.102	n.a.
Otras Reservas	-464.245	-490.501	-5,4%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	311.916.186	288.315.817	8,2%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	312.324.043	288.697.418	8,2%
Total Pasivo y Patrimonio	622.528.530	552.908.407	12,6%

ESTADO DE RESULTADOS

[miles de pesos]

ESTADO DE RESULTADOS [M \$]	INDIVIDUAL DIC 2023	INDIVIDUAL DIC 2022	VAR % DIC 23 / DIC 22
Ingresos Ordinarios	239.424.965	222.091.789	7,8%
Gastos de personal (menos)	-50.049.884	-44.854.279	11,6%
Otros gastos varios de operación (menos)	-35.639.263	-35.221.915	1,2%
Depreciación y amortización (menos)	-7.751.033	-7.565.218	2,5%
Resultado Operacional del Negocio	145.984.785	134.450.377	8,6%
Rentabilidad del Encaje	33.245.293	11.606.489	186,4%
Prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	-6.407	-53.347	-88,0%
Costos financieros (menos)	-11.351.754	-9.364.072	21,2%
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	6.303.403	4.971.914	26,8%
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	4.053.112	3.741.815	8,3%
Diferencia de cambio	-100.202	-86.767	15,5%
Resultados por unidades de reajuste	10.684	123.965	-91,4%
Otros ingresos distintos de los de operación	115.773	85.264	35,8%
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-328.152	-1.013.931	-67,6%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	177.926.535	144.461.707	23,2%
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-46.326.166	-35.614.767	30,1%
Ganancia (pérdida)	131.600.369	108.846.940	20,9%