

Enero - Marzo 2024



Resultados Financieros AFP Habitat S.A.

Información de Contacto:

Investor Relations

Teléfono: +56 2 2378 2455

Email: InvestorRelations@afphabitat.cl

www.afphabitat.cl



AFP

HABITAT

Seguridad y Confianza

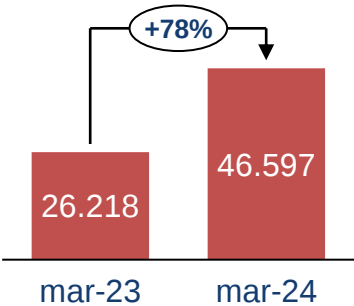
INDICE

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

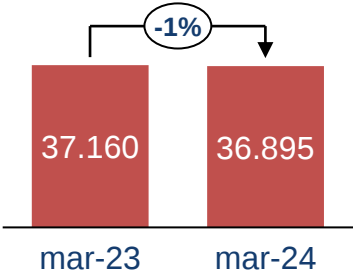
Millones de pesos [MM\$]	mar-2024	mar-2023	Var	Var %
Ingresos de la Operación	62.651	60.440	2.211	3,7%
Gastos de la Operación	(24.477)	(21.919)	(2.558)	11,7%
Otros Ingresos y Gastos	(1.279)	(1.361)	82	-6,0%
Resultado Negocio AFP Chile (antes de impuesto)	36.895	37.160	(265)	-0,7%
Rentabilidad del Encaje	25.394	(2.772)	28.166	n.a.
Participación en Coligadas	987	956	31	3,3%
Otros Ingresos y Gastos	(19)	(157)	138	-87,7%
Resultado Otros Negocios (antes de Impuesto)	26.362	(1.973)	28.335	n.a.
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(16.661)	(8.969)	(7.692)	85,8%
Ganancia (Pérdida) AFP Habitat	46.597	26.218	20.378	77,7%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	-	-	n.a.
Ganancia (Pérdida) Controladores AFP Habitat	46.597	26.218	20.378	77,7%
EBITDA [4]	68.050	40.049	28.001	69,9%
EBITDAR [5]	42.656	42.821	-165	-0,4%

Utilidad Neta
[MM\$]



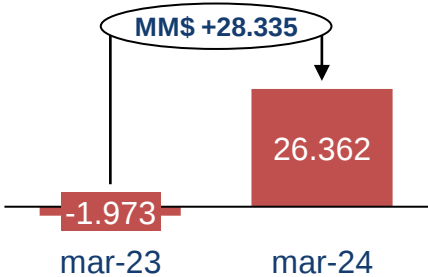
AFP Habitat alcanzó al cierre de marzo una **utilidad neta** de MM\$ 46.597^[1], cifra mayor en un 77,7% (MM\$ 20.378) en comparación a la obtenida al cierre de marzo 2023.

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



El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP Chile^[2] alcanzó los MM\$ 36.895 al cierre de marzo 2024, siendo menor en un 1% (MM\$ 265) al registrado en el mismo período del año anterior.

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\$ 26.362, mayor en MM\$ 28.335 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 49 billones de pesos en activos.

REPUTACIÓN CORPORATIVA

- **N° 5 en Great Place to Work** en la categoría mejores empresas para trabajar en Chile con más de 1.000 trabajadores.
- Realización de la octava **Cuenta Pública** de AFP Habitat en abril vía streaming, informando a nuestros afiliados sobre la gestión y los hitos más relevantes de la administradora.

DESARROLLO SOCIAL

- Este año la **Alianza Piensa en Grandes** cumple 5 años de trayectoria, impulsando proyectos que mejoran la calidad de vida de las personas mayores. Se han realizado 4 fondos de innovación social con 11 proyectos ganadores, que reciben financiamiento y mentoría para su escalamiento e impacto en el ecosistema de los mayores.
- En febrero, realizó la campaña **“Ayudemos a Levantar la V Región”**, organizado por la Subgerencia de Sucursales, con el propósito de apoyar a las personas afectadas por los incendios forestales en la V Región.

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 Marzo del 2024 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 los Fondos B y D, y 3^{er} lugar en los Fondos A, C y E en los últimos 36 meses (Abril 2021 – Marzo 2024).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	8,39%	7,92%	6,65%	5,85%	6,66%
Cuprum	8,61%	8,08%	6,42%	5,93%	6,40%
 HABITAT	8,53%	8,17%	6,63%	5,94%	6,57%
Modelo	8,20%	7,23%	5,92%	5,60%	6,05%
Planvital	8,84%	8,45%	6,79%	6,34%	6,77%
Provida	8,01%	7,65%	5,81%	5,26%	5,90%
Uno	8,00%	7,45%	5,85%	5,62%	6,07%

2^{do} lugar en el Fondo C, 4^{to} lugar en los Fondos A y B, 5^{to} lugar en el Fondo E, y 6^{to} lugar en el Fondo D, en los últimos 12 meses (Abril 2023 – Marzo 2024).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	29,18%	22,99%	13,33%	5,76%	2,62%
Cuprum	29,43%	23,00%	13,92%	5,73%	2,43%
 HABITAT	29,58%	23,24%	14,92%	5,51%	2,53%
Modelo	30,35%	23,94%	14,95%	6,39%	2,82%
Planvital	29,95%	23,75%	14,47%	5,90%	2,56%
Provida	29,24%	23,03%	13,78%	5,51%	2,21%
Uno	30,14%	23,57%	14,29%	5,89%	2,67%

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 primer trimestre de 2024 se caracterizó por un sentimiento de mercado optimista, impulsado por la esperada convergencia de la inflación y el inicio anticipado de recortes de tasas por parte de los bancos centrales. A pesar de algunas señales de advertencia, como valoraciones elevadas y una inflación persistentemente alta, los mercados financieros mostraron una notable fortaleza. Los mercados de renta variable global, medidos por el índice MSCI All Country World (ACWI), obtuvieron un retorno cercano de 9% en el trimestre, con las acciones estadounidenses superando a sus pares internacionales. Los sectores de servicios de comunicación, energía, tecnología y finanzas lideraron las ganancias. En contraste, los bonos y los activos reales tuvieron un desempeño ligeramente negativo.
- La economía de EE.UU. continuó mostrando una resiliencia excepcional, con un crecimiento del PIB real promediando un impresionante 3,2% desde el cuarto trimestre de 2020. Pero en el margen, se estaría observando una estabilización hacia niveles de crecimiento más sostenible y cercanos a su potencial que se encuentra entre 2-2,5%. En el ámbito de la política monetaria, se espera que la Reserva Federal comience a reducir las tasas de interés gradualmente en 2024, a pesar de que la inflación se mantiene por encima de su objetivo del 2%. El mercado estará atento a cualquier desviación en los planes de la Fed, ya que un retraso en la flexibilización de la política monetaria podría afectar las valoraciones de los activos financieros.
- A nivel global, los principales índices bursátiles registraron ganancias significativas en el trimestre. El índice Nikkei de Japón fue el de mejor desempeño, seguido por el Euro Stoxx, el S&P 500 y el Nasdaq, con las acciones europeas sorprendiendo positivamente al superar a sus pares estadounidenses. Los mercados chinos, inicialmente observados de cerca debido a su desempeño negativo, lograron recuperarse gracias a diversas medidas de estímulo, como la relajación de las condiciones de crédito, las compras por parte de instituciones dependientes del gobierno y los anuncios de reformas al mercado de capitales.
- En el ámbito local, la inflación ha descendido rápidamente y se ubica más cerca del objetivo del 3% del Banco Central. Sin embargo, los datos de inicios de año muestran un aumento de la inflación anual, en un contexto donde la actividad económica ha sido algo mejor a lo previsto. El consumo y la inversión finalizaron 2023 algo más débiles que lo estimado preliminarmente, particularmente en sus componentes transables. Para este año, se espera un crecimiento del PIB entre 2% y 3%, rango que se ubica entre 1,5% y 2,5% para 2025.

RESEÑA ECONOMICA

- Los vientos favorables que beneficiaron al peso chileno en trimestres anteriores se revirtieron, resultando en una depreciación del peso de aproximadamente un 11%, cerrando cerca de \$980 al final del trimestre. Las tasas de mediano y largo plazo en pesos aumentaron durante el trimestre, con la tasa nominal a 10 años cerrando en 5,86%, en comparación con el 5,38% del trimestre anterior. Esto se explica por el comportamiento de sus referentes externos y por la trayectoria esperada de la tasa de política monetaria en el mercado local, donde sorpresas alcistas tanto en actividad como inflación mantuvieron las tasas en niveles más elevados.
- En resumen, el trimestre mostró un comportamiento positivo en los activos accionarios, con los fondos de mayor exposición a renta variable extranjera presentando retornos de: 11,4%, 8,8% y 5,3% para los fondos A, B y C, respectivamente.
Por otro lado, los fondos con mayor proporción de instrumentos de renta fija se vieron impactados por alzas de las tasas locales e internacionales, mostrando retornos de: 1,4% y 0,4% para los fondos D y E, respectivamente.
- En conclusión, el primer trimestre de 2024 se destacó por una continuación del buen comportamiento de los activos accionarios globales y una reversión del buen desempeño de los activos de renta fija observado en el trimestre anterior.

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

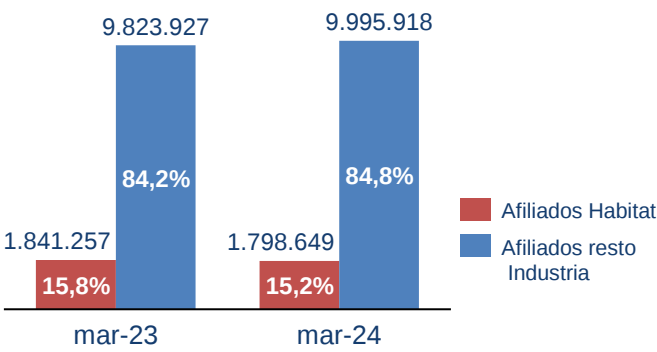
El ahorro previsional obligatorio tiene como fin financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para marzo del año 2024 asciende a UF 84,3.

Las AFP cobran una comisión porcentual sobre la renta imponible mensual de los cotizantes la que varía en la industria entre 0,49% y 1,45%. La comisión cobrada por AFP Habitat asciende a 1,27% de la renta imponible, siendo la cuarta menor de la industria.

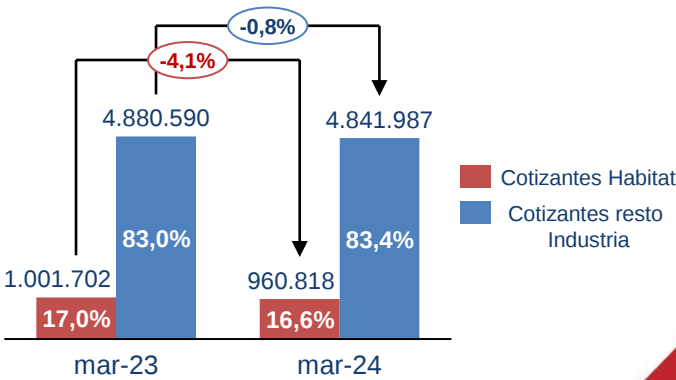
Depósito de Cotizaciones Marzo 2024	
AFP	% de la remuneración o renta imponible [UF]
CAPITAL	1,44
CUPRUM	1,44
 HABITAT	1,27
MODELO	0,58
PLANVITAL	1,16
PROVIDA	1,45
UNO	0,49

A Marzo 2024, la industria de las AFP cuenta con un total de 11.794.567 afiliados y 5.802.805 cotizantes del mes[6]. AFP Habitat tiene una participación de mercado del 15,2% y 16,6%, respectivamente, lo que la posiciona como la tercera AFP del mercado tanto en términos de afiliados como en cotizantes.

Cantidad de Afiliados



Cantidad de Cotizantes



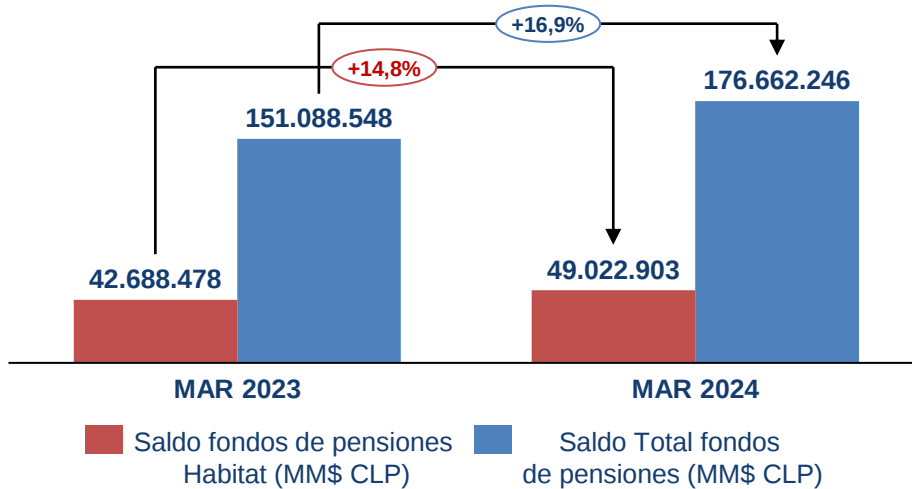
[6] Cotizantes del mes: Corresponde al número de afiliados activos y afiliados voluntarios que cotizaron en el mes de marzo 2024, por remuneraciones devengadas en febrero de 2024.

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 marzo 2024 los \$49 billones de pesos, incrementándose en un 14,8% en comparación con el saldo administrado en el mismo periodo del año 2023.

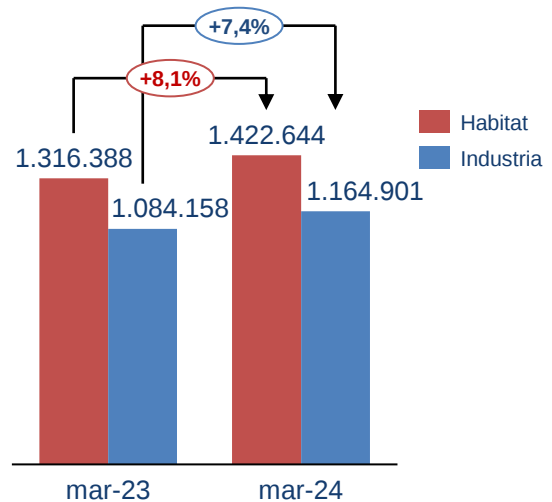
El total de activos administrados de la industria a marzo 2024 asciende a \$176,7 billones de pesos, teniendo un aumento con respecto a lo administrado en marzo 2023 de \$25,6 billones de pesos. Del saldo total administrado, AFP Habitat tiene una participación de mercado del 28,3% siendo líderes de la industria en el total de activos administrados.

INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio Cont.

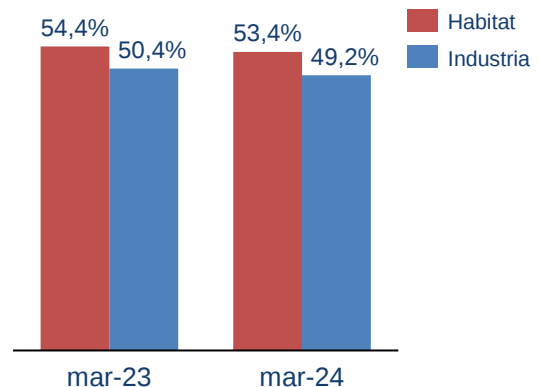
Por su parte, la renta imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat^[7] a marzo 2024, alcanzó los \$1.422.644 presentando un incremento de un 8,1% con respecto al promedio conseguido a marzo del año anterior. Por otro lado, el aumento promedio de la Industria fue de un 7,4%, incrementando de \$1.084.158 en marzo 2023 a \$1.164.901 en marzo 2024.

Ingreso Imponible Promedio Cotizantes [CLP]



Por su parte, el ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a marzo 2024 fue de un 53,4%, siendo éste superior al ratio que maneja la industria en un 4,2% que tuvo un ratio de 49,2%.

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.

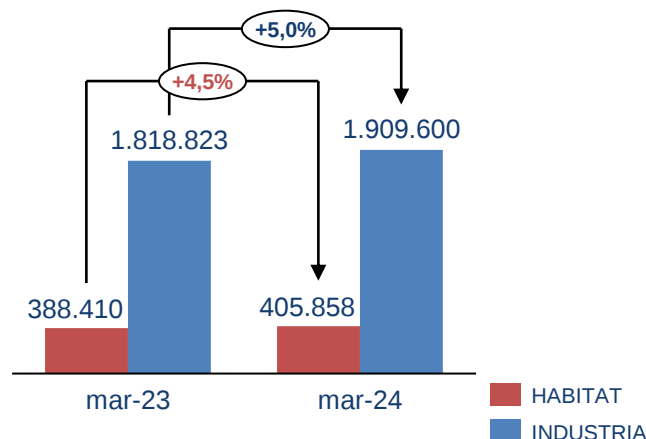
El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó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

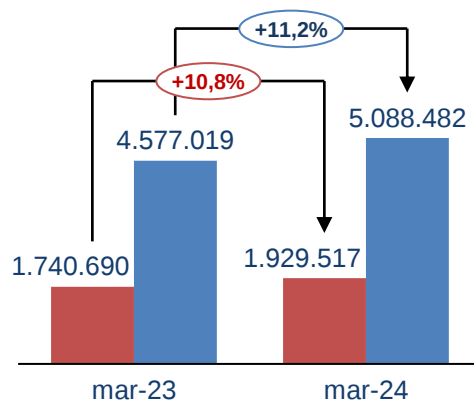
Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55% tanto para afiliados como para no afiliados.

Con respecto al APV administrado por las 7 AFP, a marzo 2024 AFP Habitat cuenta con el 21,3% del total de cuentas administradas, y con el 37,9% del saldo total administrado (correspondiente a MM\$ 1.929.517) 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)

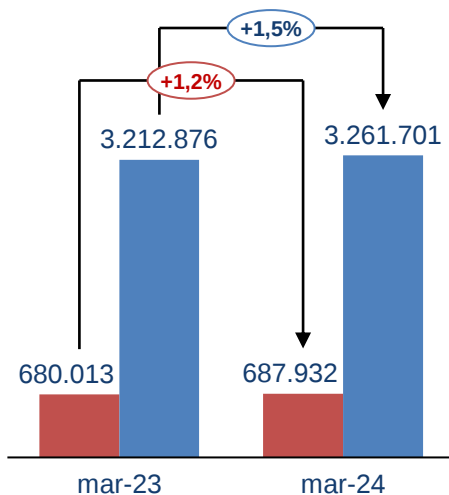
Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compete con productos de ahorro tales como las cuentas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

A marzo 2024 AFP Habitat administra un total de 687.932 cuentas lo que corresponde a un total de saldo administrado por \$833.399 millones, logrando así una participación de mercado del 34,4%.

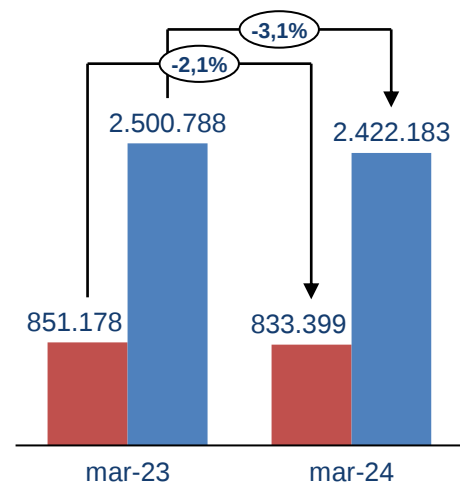
A marzo 2024 el total de cuentas CAV administradas se incrementaron en 1,2% en AFP Habitat y un 1,5% a nivel de industria. Sobre los saldos administrados en AFP Habitat, a marzo 2024 cayeron con respecto del mismo periodo del año pasado en \$17.779 millones equivalentes a una disminución de un 2,1%, y a nivel de industria los saldos administrados cayeron \$78.606 millones, disminuyendo un 3,1%.

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

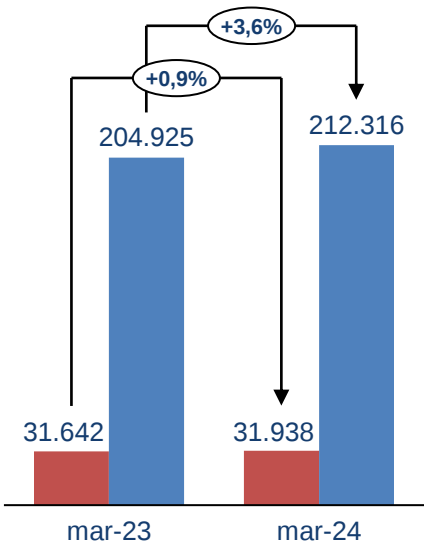
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

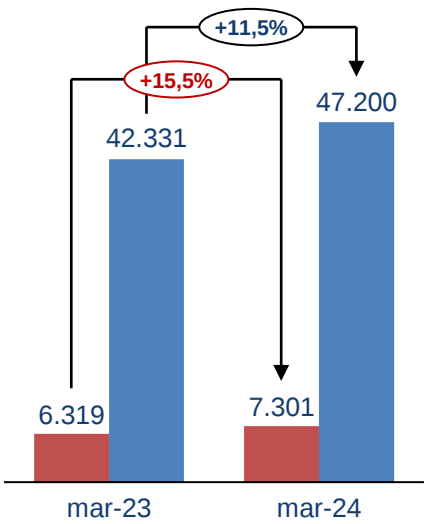
Respecto a los afiliados voluntarios, a marzo 2024 el sistema de AFP cuenta con un total de 212.316 afiliados voluntarios de los cuales un 15% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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

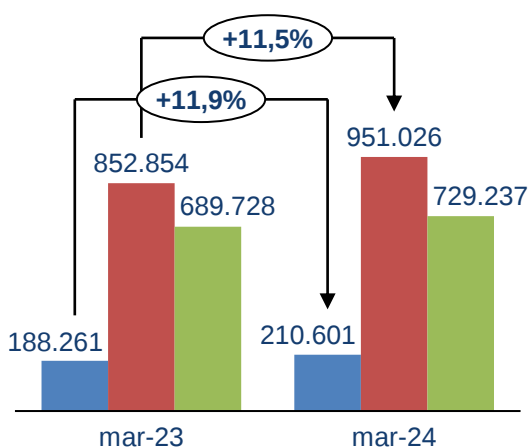
En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

De acuerdo con la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en marzo 2024, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal fueron 951.026 pensiones. En el mismo mes AFP Habitat pagó 210.601 pensiones, mientras que las compañías de seguro pagaron 729.237 rentas vitalicias.

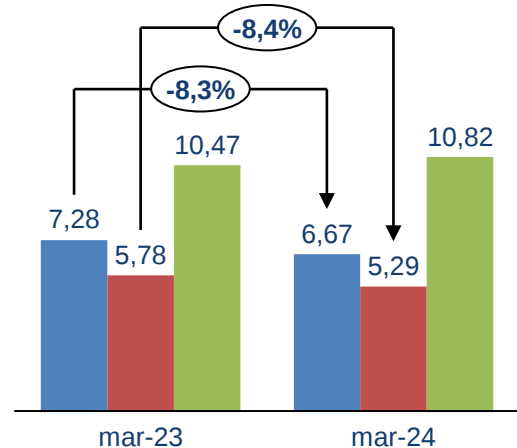
AFP Habitat cobra la segunda comisión más baja por pago de pensiones por retiro programado y renta temporal equivalente a 0,95%.

El monto promedio de las pensiones pagadas por el total de la Industria, a marzo 2024 fue de UF 5,29. En el caso de Habitat el monto promedio fue de UF 6,67. En el caso de las Compañías de Seguro el monto promedio fue de UF 10,82.

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 trimestre superaron en MM\$ 2.211 a los obtenidos a marzo del año anterior, esto es equivalente a un crecimiento nominal de un 3,66% (disminución de un 0,58% en términos reales); de ellos, MM\$ 2.535 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio, compensadas levemente con una disminución por MM\$ 323 en los ingresos por recargos y costas de cobranzas.

Ingresos Ordinarios [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR MAR 24/ MAR 23	VAR % DIC 23/ DIC 22
Ingresos por comisiones	62.557	60.023	2.535	4,2%
Comisión por acreditaciones obligatorias [8]	58.108	55.575	2.533	4,6%
Comisión por APV	145	116	29	24,9%
Comisión por CAV	1.421	1.320	101	7,6%
Comisión por Pensiones [9]	2.814	2.899	-85	-2,9%
Comisión por Afiliado Voluntario	5	10	-5	-47,2%
Otras comisiones [10]	65	103	-38	-37,1%
Otros ingresos ordinarios	94	417	-323	-77,5%
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	91	414	-323	-78,0%
Prestación de servicios	3	3	0	4,1%
Total ingresos ordinarios	62.651	60.440	2.211	3,7%

[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 periodo comparados con los incurridos a marzo del año anterior, aumentaron en MM\$ 1.082, lo que representa un incremento de un 9,26%, principalmente en los gastos en los sueldos y salarios del personal de ventas que aumentaron en MM\$ 652, un aumento de MM\$ 404 en los beneficios de corto plazo y un incremento de MM\$ 121 como suma de los beneficios post empleo y otros gastos del personal incluidos los gastos por indemnizaciones; incrementos compensados levemente con una disminución de MM\$ 95 en los sueldos y salarios del personal administrativo.

Gastos del Personal [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR MAR 24/ MAR 23	VAR % MAR 24 / MAR 23
Sueldos y salarios, personal administrativo	-6.078	-6.174	-95	-1,5%
Sueldos y salarios, personal de ventas	-3.569	-2.917	652	22,4%
Beneficios a corto plazo para los empleados	-1.695	-1.290	404	31,3%
Gastos por obligación por beneficios post empleo	-30	-22	8	36,4%
Indemnizaciones por término de relación laboral	-700	-645	55	8,5%
Otros gastos de personal	-700	-642	58	9,1%
Gastos de personal (menos)	-12.771	-11.689	1.082	9,3%

Otros Gastos Varios de Operación

Los otros gastos de operación del trimestre actual y en comparación con los incurridos a marzo del año anterior, crecieron en MM\$ 782; este incremento se explica principalmente en los gastos de administración que subieron en MM\$ 484, aumento de MM\$ 306 en los gastos de comercialización y de MM\$ 87 en los otros gastos operacionales; incrementos levemente compensados con una disminución de MM\$ 95 en los gastos de computación.

Otros Gastos Varios de Operación [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR MAR 24/ MAR 23	VAR % MAR 24 / MAR 23
Gastos de comercialización	-873	-567	306	54,0%
Gastos de computación	-1.113	-1.207	-95	-7,9%
Gastos de administración	-6.904	-6.420	484	7,5%
Otros gastos operacionales	-237	-151	87	57,6%
Otros gastos varios de operación (menos)	-9.127	-8.345	782	9,4%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Depreciación y Amortización

En los presentes estados financieros, se presenta un incremento en el gasto por MM\$ 694 en comparación al gasto reflejado a marzo del año anterior; el gasto por depreciación aumentó en MM\$ 443 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\$ 251 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 marzo del año anterior, presentaron una menor pérdida por MM\$ 251; explicado por una disminución de MM\$ 764 en los Costos financieros, disminución de MM\$ 154 en los Otros gastos distintos de los de operación, un mejor resultado por MM\$ 104 entre diferencias de tipo de cambio y resultados por unidades de reajuste, un incremento de MM\$ 31 en la participación en ganancias de las coligadas; mejores resultados compensados con una disminución de MM\$ 786 en las ganancias provenientes de inversiones y de MM\$ 16 en los otros ingresos distintos de los de operación.

Rentabilidad del Encaje

La rentabilidad del Encaje en el presente trimestre presentó en su conjunto una mayor utilidad de MM\$ 28.166 en relación a la rentabilidad obtenida a marzo el año 2023, ello por el mejor retorno obtenido por las inversiones de los fondos de pensiones Tipos A, B, C, D y E que rentaron positivo en el presente periodo y que significaron una utilidad por rentabilidad del encaje por MM\$ 25.394 (pérdida de MM\$ 2.772 a marzo 2023).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gasto por Impuesto a las Ganancias

En los presentes estados financieros, la carga impositiva es mayor en MM\$7.692 respecto a la generada a marzo del año anterior, esto se relaciona con los mejores resultados obtenidos en el trimestre actual.

Utilidad Neta

En el presente trimestre se presenta un mayor resultado por MM\$ 20.378 en comparación al resultado obtenido a marzo del año anterior, impulsado principalmente por un mejor resultado en la Rentabilidad del Encaje que presenta un incremento por MM\$ 28.166 reflejando el mejor desempeño de los Fondos de Pensiones que administra, los ingresos ordinarios se incrementaron en MM\$ 2.211 equivalente a un 3,66% nominal (disminución de un 0,58% en términos reales), menores Costos financieros por MM\$ 764; aumentos que son parcialmente compensados con un incremento de MM\$ 1.082 en los Gastos de Personal, MM\$ 782 en mayores Gastos de Operación, MM\$ 786 de menores ingresos procedentes de inversiones, MM\$ 694 de mayor Depreciación y amortización, un aumento de MM\$ 7.692 en los Gastos por impuestos a las ganancias; además de otros conceptos que en su conjunto significaron ingresos por MM\$ 273.

BALANCE

[miles de pesos]

ACTIVOS [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR % MAR 24 / MAR 23
Efectivo y equivalentes al efectivo	72.612.372	81.425.364	-10,8%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	29.278.392	0	n.a.
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	13.300.450	11.102.107	19,8%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.529.267	1.317.426	16,1%
Pagos anticipados	1.340.276	701.993	90,9%
Total Activos Corrientes	118.060.757	94.546.890	24,9%
Encaje	482.825.540	420.531.015	14,8%
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	4.833.181	4.565.002	5,9%
Activos intangibles, Neto	13.373.705	9.953.297	34,4%
Propiedades, planta y equipo, Neto	12.490.876	10.864.025	15,0%
Total Activos No Corrientes	513.523.302	445.913.339	15,2%
Total Activos	631.584.059	540.460.229	16,9%

PASIVOS Y PATRIMONIO [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR % MAR 24 / MAR 23
Préstamos que devengan intereses	4.659.012	33.454.425	-86,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	66.333.944	27.045.266	145,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.045.199	1.877.238	8,9%
Provisiones	578.626	478.668	20,9%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	9.957.767	12.995.536	-23,4%
Pasivos acumulados (o devengados)	6.829.527	6.707.446	1,8%
Total Pasivos Corrientes	90.404.075	82.558.579	9,5%
Préstamos que devengan intereses	100.615.198	69.019.282	45,8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.595.614	3.300.090	-51,6%
Pasivos por impuestos diferidos	93.349.626	77.937.332	19,8%
Obligación por beneficios post-empleo	675.510	587.770	14,9%
Total Pasivos No Corrientes	196.235.948	150.844.474	30,1%
Capital Emitido	872.102	872.102	n.a.
Otras Reservas	-461.896	-483.493	-4,5%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	344.533.830	306.668.567	12,3%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	344.944.036	307.057.176	12,3%
Total Pasivo y Patrimonio	631.584.059	540.460.229	16,9%

ESTADO DE RESULTADOS

[miles de pesos]

ESTADO DE RESULTADOS [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2024	INDIVIDUAL MAR 2023	VAR % MAR 24 / MAR 23
Ingresos Ordinarios	62.651.498	60.440.182	3,7%
Gastos de personal (menos)	-12.770.621	-11.688.694	9,3%
Otros gastos varios de operación (menos)	-9.127.031	-8.344.861	9,4%
Depreciación y amortización (menos)	-2.579.172	-1.885.025	36,8%
Resultado Operacional del Negocio	38.174.674	38.521.602	-0,9%
Rentabilidad del Encaje	25.394.068	-2.772.282	n.a.
Costos financieros (menos)	-2.212.959	-2.976.553	-25,7%
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	991.623	1.777.646	-44,2%
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	987.373	955.909	3,3%
Diferencia de cambio	11.919	-79.646	n.a.
Resultados por unidades de reajuste	-69.794	-82.632	-15,5%
Otros ingresos distintos de los de operación	9.484	25.531	-62,9%
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-28.750	-182.343	-84,2%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	63.257.638	35.187.232	79,8%
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-16.661.004	-8.969.018	85,8%
Ganancia (pérdida)	46.596.634	26.218.214	77,7%