

Enero - Junio 2024



Resultados Financieros AFP Habitat S.A.

Información de Contacto:

Investor Relations

Teléfono: +56 2 2378 2455

Email: InvestorRelations@afphabitat.cl

www.afphabitat.cl

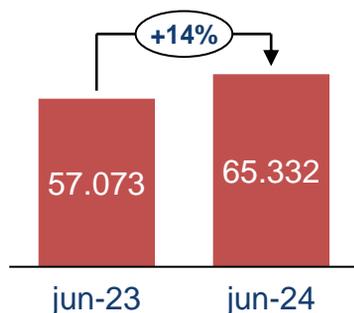
INDICE

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

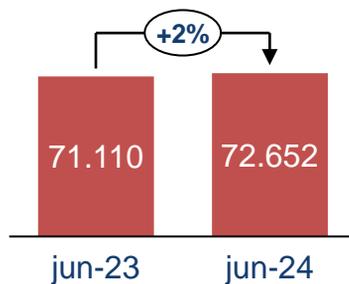
Millones de pesos [MM\$]	jun-2024	jun-2023	Var	Var %
Ingresos de la Operación	124.753	119.647	5.106	4,3%
Gastos de la Operación	(49.490)	(45.388)	(4.102)	9,0%
Otros Ingresos y Gastos	(2.610)	(3.149)	539	-17,1%
Resultado Negocio AFP Chile (antes de impuesto)	72.652	71.110	1.543	2,2%
Rentabilidad del Encaje	13.767	3.503	10.265	293,0%
Participación en Coligadas	2.008	1.976	31	1,6%
Otros Ingresos y Gastos	(44)	(202)	158	-78,1%
Resultado Otros Negocios (antes de Impuesto)	15.731	5.277	10.454	198,1%
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(23.051)	(19.313)	(3.738)	19,4%
Ganancia (Pérdida) AFP Habitat	65.332	57.073	8.259	14,5%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	-	-	
Ganancia (Pérdida) Controladores AFP Habitat	65.332	57.073	8.259	14,5%
EBITDA [4]	97.778	86.171	11.607	13,5%
EBITDAR [5]	84.010	82.668	1.342	1,6%

Utilidad Neta [MM\$]



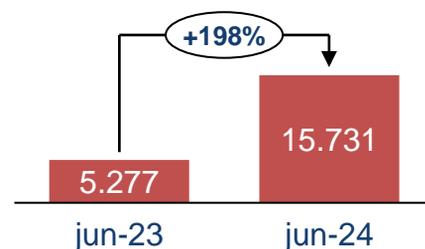
AFP Habitat alcanzó al cierre de junio una **utilidad neta** de MM\$ 65.332^[1], cifra mayor en un 14,4% (MM\$ 8.259) en comparación a la obtenida al cierre de junio 2023.

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



El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP Chile^[2] alcanzó los MM\$ 72.652 al cierre de junio 2024, siendo mayor en un 2,2% (MM\$ 1.543) 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\$ 15.731, mayor en MM\$ 10.454 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 47,9 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.
- En agosto fuimos reconocidos **dentro de las 100 mejores empresas** para trabajar según el Ranking Merco Talento 2024, siendo líderes de la Industria.

DESARROLLO SOCIAL

- En julio se lanzó el 5to Fondo de Innovación Social de la **Alianza Piensa en Grandes**, donde invitamos a participar a emprendedores cuyos proyectos mejoran la calidad de vida de los adultos mayores.
- AFP Habitat firma Acuerdo de Colaboración de Trabajo con Asociación Chilena de Seguridad por séptimo año consecutivo. Este acuerdo permitirá a nuestra compañía trabajar en la evolución de la gestión de Seguridad y Salud ocupacional, para generar un impacto de largo plazo en las y los colaboradores, con la asesoría y apoyo de la ACHS.

RESULTADOS DE LOS FONDOS DE PENSIONES

De acuerdo con el último informe de la Superintendencia de Pensiones "Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones" a Junio 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 A y B, y 3^{er} lugar en los Fondos C, D y E en los últimos 36 meses (Julio 2021 – Junio 2024).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	6,07%	6,60%	6,07%	6,22%	7,71%
Cuprum	6,14%	6,67%	5,89%	6,33%	7,47%
 HABITAT	6,27%	6,82%	6,02%	6,29%	7,55%
Modelo	5,88%	6,06%	5,47%	5,98%	7,12%
Planvital	6,40%	7,14%	6,31%	6,74%	7,84%
Provida	5,61%	6,25%	5,39%	5,74%	7,13%
Uno	5,77%	6,31%	5,51%	6,07%	7,22%

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

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	21,75%	17,57%	10,24%	2,46%	-0,16%
Cuprum	22,14%	17,85%	10,02%	2,51%	-0,19%
 HABITAT	22,18%	17,87%	10,01%	2,14%	-0,25%
Modelo	22,93%	18,58%	10,45%	2,68%	-0,22%
Planvital	22,43%	18,39%	10,41%	2,54%	-0,26%
Provida	22,00%	17,62%	9,70%	2,11%	-0,58%
Uno	22,70%	18,34%	10,33%	2,67%	-0,01%

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 el cálculo el período de cálculo.

RESEÑA ECONOMICA

- Comparado con el primer trimestre de 2024, que estuvo marcado por un optimismo en los mercados debido a la esperada convergencia de la inflación y la anticipación de recortes de tasas, el segundo trimestre de 2024 presentó un escenario de menor desempeño. En el Q1 2024 los mercados de renta variable global obtuvieron un retorno robusto de cerca del 9,0%, con sectores como comunicación, energía, tecnología y finanzas liderando las ganancias. En contraste, el Q2 2024 se caracterizó por fluctuaciones más pronunciadas, influenciadas por incertidumbres económicas y ajustes en las expectativas de política monetaria.
- Durante este trimestre, los datos económicos comenzaron a mostrar señales de debilitamiento. El crecimiento del PIB de EE.UU. se desaceleró más de lo esperado, registrando un crecimiento anualizado del 1,4% en el primer trimestre. Aunque esta decepción se debió en gran parte a las cifras de inventario y comercio, los datos de consumo también no alcanzaron las expectativas. Las ventas minoristas en mayo (+0,1%) y abril (-0,2%) sugieren que el consumo en el segundo trimestre también se mantendría débil. Al mismo tiempo, la inflación subyacente continuó disminuyendo, pasando de 3,8% en marzo a 3,3% en junio, y la tasa de desempleo aumentó, marcando en junio la primera lectura por encima del 4,0% en 30 meses.
- A nivel internacional, los Purchasing Manager Index (PMI) de los principales mercados desarrollados mostraron signos de desaceleración. La inflación en Europa y Japón se encuentra en o cerca de los objetivos de los bancos centrales, lo que ha llevado a que varias entidades, como el Banco de Canadá y el Banco Central Europeo, opten por reducir las tasas de política en 25 puntos básicos, sin embargo, la Reserva Federal de EE.UU. mantuvo su postura cautelosa y señaló que, aunque se espera un recorte de tasas este año, será solo uno en lugar de los tres que se preveían en marzo.
- En Asia, los mercados emergentes tuvieron un desempeño destacado, especialmente en China, India y Taiwán, donde las mejoras en los fundamentales económicos y los sólidos resultados corporativos impulsaron los índices bursátiles. No obstante, la desaceleración de la producción industrial en China y la volatilidad en los precios de las materias primas, como el cobre, generaron incertidumbre en la región. Japón, por su parte, experimentó una disminución en el rendimiento de sus acciones debido a la apreciación del yen y la debilidad en los PMIs, aunque la inflación logró mantenerse dentro de los objetivos del Banco de Japón.

RESEÑA ECONOMICA

- En Europa, las elecciones en Francia tuvieron un impacto considerable en los mercados, generando volatilidad en el euro y en las bolsas europeas, particularmente en sectores sensibles a la política, como el bancario y el de servicios públicos. La economía de la Eurozona comenzó a salir de una leve recesión, con un crecimiento de las utilidades que podría servir como un impulso para las acciones europeas en el segundo semestre del año. Sin embargo, el desempeño desigual entre países y sectores plantea desafíos para los inversores, mientras que la política monetaria del Banco Central Europeo continúa siendo un factor clave para el mercado. Durante el segundo trimestre, la inflación global mostró señales de moderación, aunque se mantuvo por encima de los objetivos de muchos bancos centrales.
- Con todo, la Reserva Federal de EE.UU. continuó con una postura cautelosa respecto a los recortes de tasas, generando volatilidad en los mercados de bonos. La apreciación y posterior depreciación del peso chileno también impactaron en los resultados de los fondos, afectando particularmente a los activos extranjeros denominados en dólares. En el trimestre las tasas de mediano y largo plazo en pesos aumentaron durante el trimestre, con la tasa nominal a 10 años cerrando en 6,25%, en comparación con el 5,86% 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 negativo en los activos accionarios, con los fondos de mayor exposición a renta variable extranjera presentando retornos de -2,8%, -2,0% y -2,2% 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 negativos de -2,6% y -2,8% para los fondos D y E, respectivamente.

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

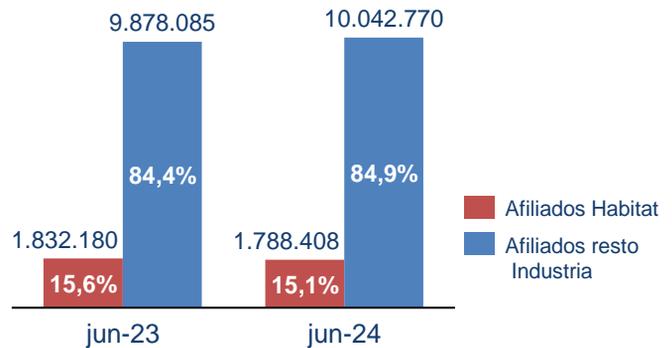
El ahorro previsional obligatorio tiene como fin financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para junio del año 2024 asciende a UF 84,3.

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.

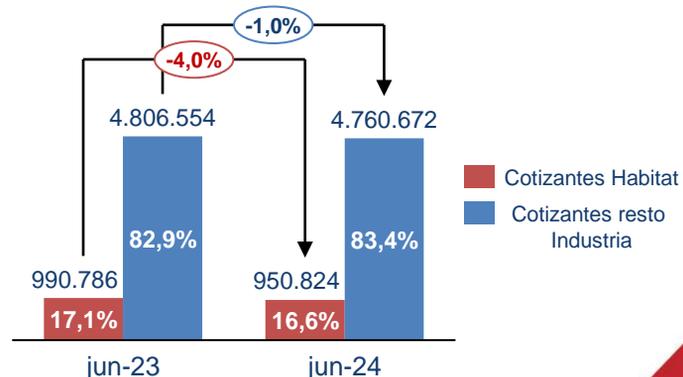
A Junio 2024, la industria de las AFP cuenta con un total de 11.831.178 afiliados y 5.711.496 cotizantes del mes[6]. AFP Habitat tiene una participación de mercado del 15,1% y 16,6%, respectivamente, lo que la posiciona como la tercera AFP del mercado tanto en términos de afiliados como en cotizantes.

Depósito de Cotizaciones Junio 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

Cantidad de Afiliados



Cantidad de Cotizantes



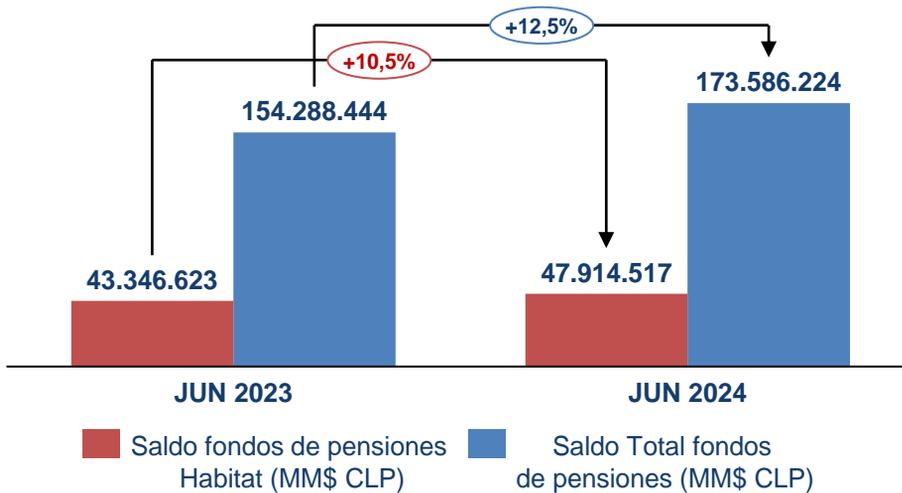
[6] Cotizantes del mes: Corresponde al número de afiliados activos y afiliados voluntarios que cotizaron en el mes de junio 2024, por remuneraciones devengadas en mayo de 2024.

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 junio 2024 los \$47,9 billones de pesos, incrementándose en un 10,5% en comparación con el saldo administrado en el mismo periodo del año 2023.

El total de activos administrados de la industria a junio 2024 asciende a \$173,6 billones de pesos, teniendo un aumento con respecto a lo administrado en junio 2023 de \$19,3 billones de pesos. Del saldo total administrado, AFP Habitat tiene una participación de mercado del 27,6% siendo líderes de la industria en el total de activos administrados.

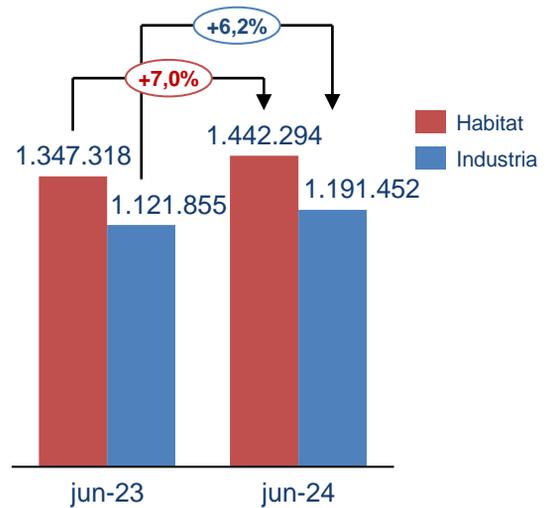
INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio Cont.

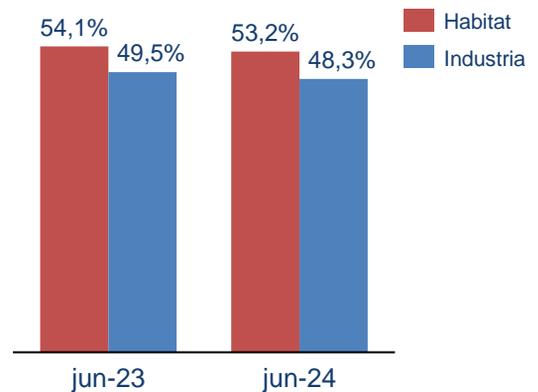
Por su parte, la renta imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat^[7] a junio 2024, alcanzó los \$1.442.294 presentando un incremento de un 7,0% con respecto al promedio conseguido a junio del año anterior. Por otro lado, el aumento promedio de la Industria fue de un 6,2%, incrementando de \$1.121.855 en junio 2023 a \$1.191.452 en junio 2024.

Por su parte, el ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a junio 2024 fue de un 53,2%, siendo éste superior al ratio que maneja la industria en un 4,9%.

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.

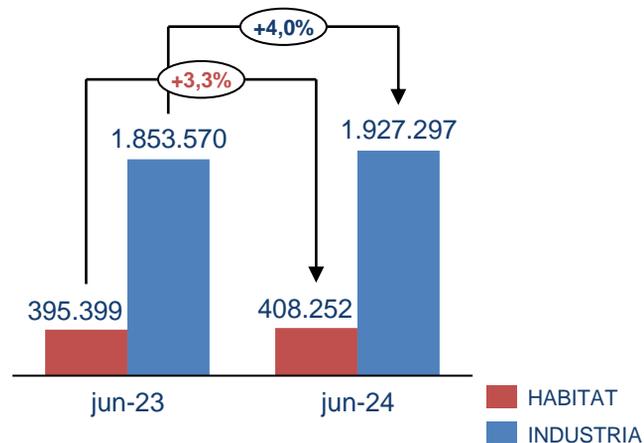
El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó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

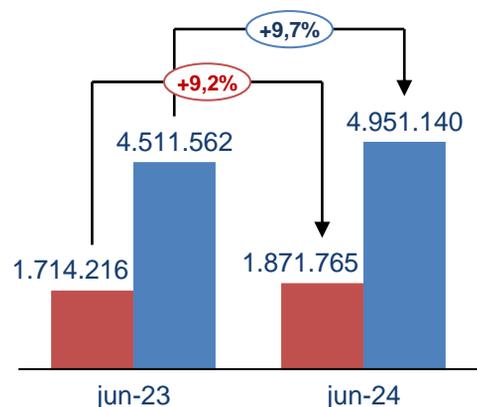
Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55% tanto para afiliados como para no afiliados.

Con respecto al APV administrado por las 7 AFP, a junio 2024 AFP Habitat cuenta con el 21,2% del total de cuentas administradas, y con el 37,8% del saldo total administrado (correspondiente a MM\$ 1.871.765) 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)

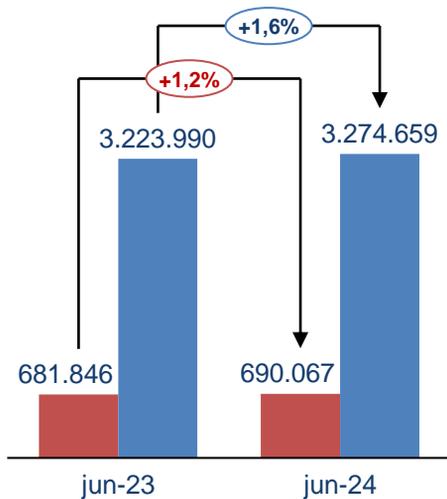
Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas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

A junio 2024 AFP Habitat administra un total de 690.067 cuentas lo que corresponde a un total de saldo administrado por \$805.164 millones, logrando así una participación de mercado del 34,6%.

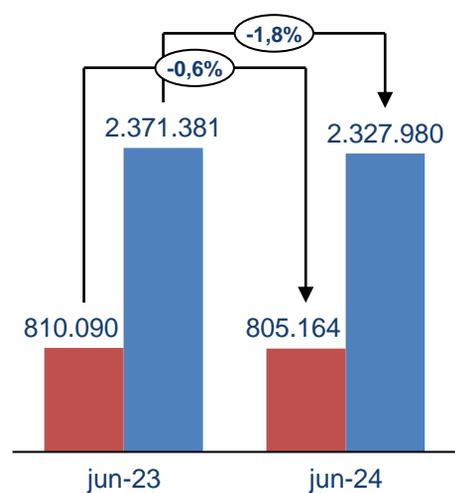
A junio 2024 el total de cuentas CAV administradas se incrementaron en 1,2% en AFP Habitat y un 1,6% a nivel de industria. Sobre los saldos administrados en AFP Habitat, a junio 2024 cayeron con respecto del mismo periodo del año pasado en \$4.926 millones equivalentes a una disminución de un 0,6%, y a nivel de industria los saldos administrados cayeron \$43.402 millones, disminuyendo un 1,8% con respecto a junio 2023.

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

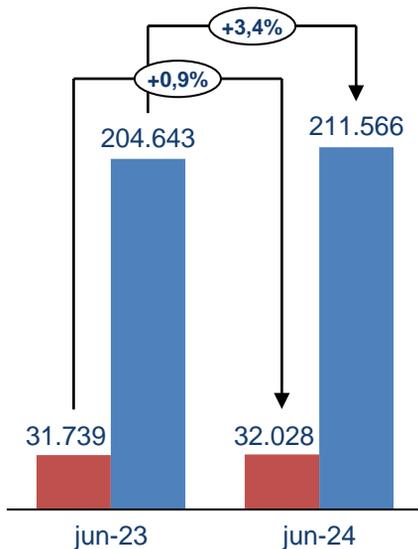
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

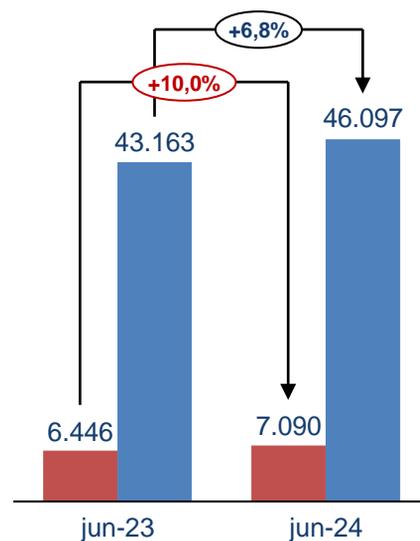
Respecto a los afiliados voluntarios, a junio 2024 el sistema de AFP cuenta con un total de 211.566 afiliados voluntarios, de los cuales un 15,1% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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

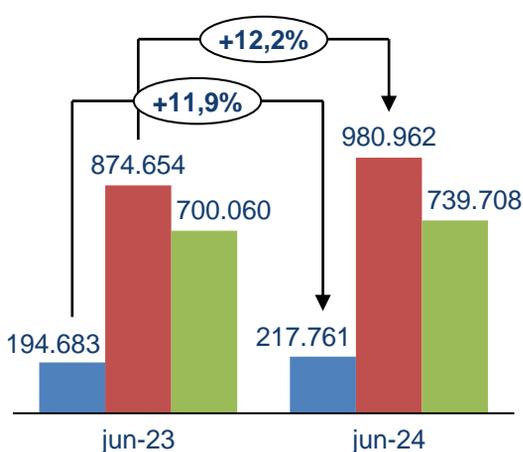
En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

De acuerdo con la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en junio 2024, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal fueron 980.962 pensiones. En el mismo mes AFP Habitat pagó 217.761 pensiones, mientras que las compañías de seguro pagaron 739.708 rentas vitalicias.

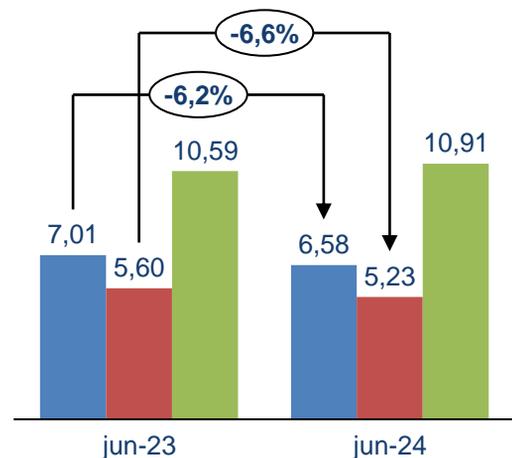
AFP Habitat cobra la segunda comisión más baja por pago de pensiones por retiro programado y renta temporal equivalente a 0,95%.

El monto promedio de las pensiones pagadas por el total de la Industria, a junio 2024 fue de UF 5,23. En el caso de Habitat el monto promedio fue de UF 6,58. En el caso de las Compañías de Seguro el monto promedio fue de UF 10,91.

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 semestre superaron en MM\$ 5.106 a los obtenidos a junio del año anterior, esto es equivalente a un crecimiento nominal de un 4,27% (incremento de un 0,15% en términos reales); de ellos, MM\$ 5.489 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio, compensadas levemente con una disminución por MM\$ 383 en los ingresos por recargos y costas de cobranzas.

Ingresos Ordinarios [MM clp]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR JUN 24/ JUN 23	VAR % JUN 24/ JUN 23
Ingresos por comisiones	124.660	119.170	5.489	4,6%
Comisión por acreditaciones obligatorias [8]	115.585	110.386	5.199	4,7%
Comisión por APV	293	267	26	9,9%
Comisión por CAV	2.904	2.653	251	9,5%
Comisión por Pensiones [9]	5.745	5.657	88	1,6%
Comisión por Afiliado Voluntario	11	14	-3	-18,0%
Otras comisiones [10]	122	194	-73	-37,4%
Otros ingresos ordinarios	93	476	-383	-80,5%
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	87	470	-383	-81,5%
Prestación de servicios	6	6	0	4,0%
Total ingresos ordinarios	124.753	119.647	5.106	4,3%

[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 junio del año anterior, aumentaron en MM\$ 2.381, lo que representa un incremento de un 9,89%, principalmente en los gastos en los sueldos y salarios del personal de ventas que aumentaron en MM\$ 1.199, un aumento de MM\$ 648 en los sueldos y salarios del personal administrativo, aumento de MM\$ 344 en los beneficios de corto plazo y un incremento de MM\$ 190 como suma de los beneficios post empleo y otros gastos del personal incluidos los gastos por indemnizaciones.

Gastos del Personal [MM clp]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR JUN 24/ JUN 23	VAR % JUN 24 / JUN 23
Sueldos y salarios, personal administrativo	-13.118	-12.471	648	5,2%
Sueldos y salarios, personal de ventas	-7.555	-6.356	1.199	18,9%
Beneficios a corto plazo para los empleados	-3.187	-2.843	344	12,1%
Gastos por obligación por beneficios post empleo	-82	-69	13	18,5%
Indemnizaciones por término de relación laboral	-1.109	-1.054	55	5,2%
Otros gastos de personal	-1.394	-1.271	123	9,7%
Gastos de personal (menos)	-26.444	-24.063	2.381	9,9%

Otros Gastos Varios de Operación

Los otros gastos de operación del periodo actual y en comparación con los incurridos a junio del año anterior, crecieron en MM\$ 262; este incremento se explica principalmente en los gastos de comercialización que aumentaron en MM\$ 337, los gastos de administración subieron en MM\$264 y un aumento de MM\$ 61 en los otros gastos operacionales; incrementos compensados con una disminución de MM\$ 401 en los gastos de computación.

Otros Gastos Varios de Operación [MM clp]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR JUN 24/ JUN 23	VAR % JUN 24 / JUN 23
Gastos de comercialización	-1.904	-1.568	337	21,5%
Gastos de computación	-2.190	-2.591	-401	-15,5%
Gastos de administración	-13.317	-13.052	264	2,0%
Otros gastos operacionales	-378	-317	61	19,2%
Otros gastos varios de operación (menos)	-17.790	-17.528	262	1,5%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Depreciación y Amortización

En los presentes estados financieros, se presenta un incremento en el gasto de MM\$ 1.460 en comparación al gasto reflejado a junio del año anterior; el gasto por depreciación aumentó en MM\$ 912 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\$ 548 por la amortización de programas informáticos.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos en el periodo actual y en comparación a los realizados a junio del año anterior, presentaron una menor pérdida por MM\$ 728; explicado por una disminución de MM\$ 1.850 en los Costos financieros, disminución de MM\$ 180 en los Otros gastos distintos de los de operación, un mejor resultado por MM\$ 207 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\$ 1.518 en las ganancias provenientes de inversiones y de MM\$ 22 en los otros ingresos distintos de los de operación.

Rentabilidad del Encaje

La rentabilidad del Encaje en el primer semestre del presente año presentó en su conjunto una mayor utilidad de MM\$ 10.265 en relación a la rentabilidad obtenida a junio del año 2023, ello por el mejor retorno obtenido por las inversiones de los Fondos de Pensiones Tipos A, B y C que en el presente periodo rentaron positivo y que significaron una utilidad por rentabilidad del encaje por MM\$ 16.145 (utilidad de MM\$ 2.091 a junio 2023), mientras que el desempeño de los Fondos de Pensiones Tipos D y E generaron una rentabilidad negativa de MM\$ 2.377 (utilidad de MM\$ 1.412 a junio 2023).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gasto por Impuesto a las Ganancias

En los presentes estados financieros, la carga impositiva es mayor en MM\$ 3.738 respecto a la generada a junio del año anterior, esto se relaciona con los mejores resultados obtenidos en el periodo actual.

Utilidad Neta

En el presente semestre se presenta un mayor resultado por MM\$ 8.259 en comparación al resultado obtenido a junio del año anterior, impulsado principalmente por un mejor resultado en la Rentabilidad del Encaje que presenta un incremento por MM\$ 10.265 reflejando el mejor desempeño de los Fondos de Pensiones que administra, los ingresos ordinarios se incrementaron en MM\$ 5.106 equivalente a un 4,27% nominal (incremento de un 0,15% en términos reales), menores Costos financieros por MM\$ 1.850; aumentos que son parcialmente compensados con un incremento de MM\$ 2.381 en los Gastos de Personal, MM\$ 1.460 de mayor Depreciación y amortización, MM\$ 262 en mayores Gastos de Operación, MM\$ 1.518 de menores ingresos procedentes de inversiones, un aumento de MM\$ 3.738 en los Gastos por impuestos a las ganancias; además de otros conceptos que en su conjunto significaron ingresos por MM\$ 397.

BALANCE

[miles de pesos]

ACTIVOS [M \$]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR % JUN 24 / JUN 23
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.834.834	48.164.487	-36,0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24.206.920	0	n.a.
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	13.650.585	11.041.976	23,6%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	51.585	0	n.a.
Pagos anticipados	850.029	1.253.519	-32,2%
Total Activos Corrientes	69.593.953	60.459.982	15,1%
Encaje	471.694.657	426.792.465	10,5%
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	5.850.763	5.537.237	5,7%
Activos intangibles, Neto	14.677.311	10.757.360	36,4%
Propiedades, planta y equipo, Neto	10.922.966	9.978.193	9,5%
Total Activos No Corrientes	503.145.697	453.065.255	11,1%
Total Activos	572.739.650	513.525.237	11,5%

PASIVOS Y PATRIMONIO [M \$]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR % JUN 24 / JUN 23
Préstamos que devengan intereses	4.021.444	3.408.004	18,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	67.169.985	37.601.808	78,6%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.079.054	1.952.170	6,5%
Provisiones	371.576	392.026	-5,2%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	980.993	4.883.980	-79,9%
Pasivos acumulados (o devengados)	8.295.875	7.936.870	4,5%
Total Pasivos Corrientes	82.918.927	56.174.858	47,6%
Préstamos que devengan intereses	100.190.892	98.667.449	1,5%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.137.022	2.905.699	-60,9%
Pasivos por impuestos diferidos	89.720.365	79.508.789	12,8%
Obligación por beneficios post-empleo	706.176	612.608	15,3%
Total Pasivos No Corrientes	191.754.455	181.694.545	5,5%
Capital Emitido	872.102	872.102	n.a.
Otras Reservas	-454.349	-483.214	-6,0%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	297.648.515	275.266.946	8,1%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	298.066.268	275.655.834	8,1%
Total Pasivo y Patrimonio	572.739.650	513.525.237	11,5%

ESTADO DE RESULTADOS

[miles de pesos]

ESTADO DE RESULTADOS [M \$]	INDIVIDUAL JUN 2024	INDIVIDUAL JUN 2023	VAR % JUN 24 / JUN 23
Ingresos Ordinarios	124.752.953	119.646.608	4,3%
Gastos de personal (menos)	-26.444.306	-24.063.373	9,9%
Otros gastos varios de operación (menos)	-17.789.913	-17.528.367	1,5%
Depreciación y amortización (menos)	-5.256.096	-3.796.171	38,5%
Resultado Operacional del Negocio	75.262.638	74.258.697	1,4%
Rentabilidad del Encaje	13.767.403	3.502.761	293,0%
Costos financieros (menos)	-4.138.277	-5.988.428	-30,9%
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	1.755.498	3.273.816	-46,4%
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	2.007.878	1.976.422	1,6%
Diferencia de cambio	-33.274	-97.936	-66,0%
Resultados por unidades de reajuste	-194.126	-336.546	-42,3%
Otros ingresos distintos de los de operación	17.356	39.645	-56,2%
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-61.651	-242.059	-74,5%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	88.383.445	76.386.372	15,7%
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-23.051.269	-19.313.331	19,4%
Ganancia (pérdida)	65.332.176	57.073.041	14,5%