

Enero - Septiembre 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

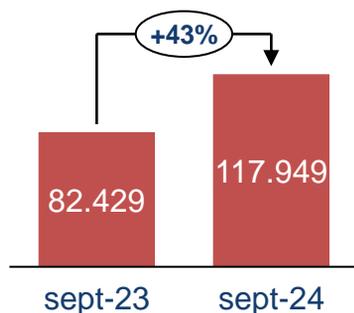
INDICE

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

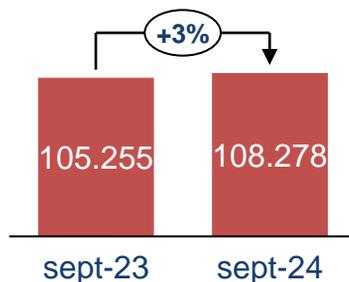
Millones de pesos [MM\$]	Sep-2024	Sep-2023	Var	Var %
Ingresos de la Operación	187.069	179.129	7.940	4,4%
Gastos de la Operación	(74.985)	(69.264)	(5.721)	8,3%
Otros Ingresos y Gastos	(3.806)	(4.610)	804	-17,4%
Resultado Negocio AFP Chile (antes de impuesto)	108.278	105.255	3.023	2,9%
Rentabilidad del Encaje	48.716	2.930	45.786	1562,7%
Participación en Coligadas	3.085	3.014	71	2,3%
Otros Ingresos y Gastos	(44)	(172)	128	-74,6%
Resultado Otros Negocios (antes de Impuesto)	51.758	5.772	45.985	796,7%
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(42.087)	(28.597)	(13.489)	47,2%
Ganancia (Pérdida) AFP Habitat	117.949	82.429	35.519	43,1%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	-	-	
Ganancia (Pérdida) Controladores AFP Habitat	117.949	82.429	35.519	43,1%
EBITDA [4]	173.783	125.758	48.025	38,2%
EBITDAR [5]	125.067	122.828	2.238	1,8%

Utilidad Neta [MM\$]



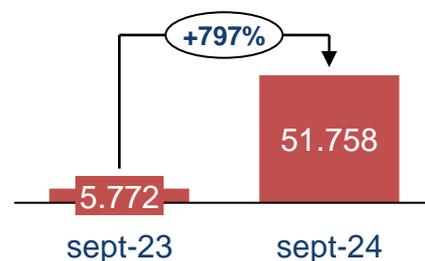
AFP Habitat alcanzó al cierre de septiembre una **utilidad neta** de MM\$ 117.949^[1], cifra mayor en un 43,1% (MM\$ 35.519) en comparación a la obtenida al cierre de septiembre 2023.

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



El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP Chile^[2] alcanzó los MM\$ 108.278 al cierre de septiembre 2024, siendo mayor en un 2,9% (MM\$ 3.023) 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\$ 51.758, mayor en MM\$ 45.985 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 51,5 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 agosto, AFP Habitat recibe el reconocimiento SelloMayor como “Empresa Comprometida con las Personas Mayores 2024”, que nos destaca por ser una empresa que impulsa e implementa soluciones innovadoras para avanzar en el bienestar de los colaboradores y los clientes mayores, logrando el segundo lugar en el ranking anual.
- En octubre, se lanza el programa Por un Bien Mayor en alianza con Simón de Cirene y Fundación Las Rosas que entrega capacitación en gestión de los ELEM (Establecimientos de Larga Estadía para Adultos Mayores) y cursos de técnicas de cuidado de los residentes. El alcance de este programa son 40 ELEM tanto de la región metropolitana como de algunas comunas de regiones.

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

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	5,49%	6,99%	8,39%	11,10%	14,11%
Cuprum	5,53%	7,06%	8,25%	11,16%	13,87%
 HABITAT	5,64%	7,04%	8,34%	11,20%	14,00%
Modelo	5,50%	6,70%	8,14%	10,93%	13,52%
Planvital	5,70%	7,39%	8,58%	11,49%	14,09%
Provida	5,22%	6,84%	7,86%	10,79%	13,89%
Uno	5,22%	6,69%	7,90%	10,76%	13,44%

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

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	15,95%	16,61%	18,08%	20,61%	22,57%
Cuprum	16,18%	17,04%	18,06%	20,61%	22,71%
 HABITAT	16,42%	17,07%	18,02%	20,54%	22,68%
Modelo	17,16%	17,67%	18,46%	20,64%	22,02%
Planvital	16,13%	16,92%	17,48%	19,77%	21,82%
Provida	17,21%	18,01%	18,26%	20,89%	23,04%
Uno	16,83%	17,25%	17,82%	19,99%	21,66%

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

- Después de un segundo trimestre caracterizado por un desempeño negativo en los mercados, el tercer trimestre de 2024 marcó un punto de inflexión significativo, impulsado principalmente por el esperado inicio del ciclo de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal y un importante paquete de estímulos en China. Durante este período, los mercados de renta variable global mostraron un desempeño positivo, con el S&P 500 alcanzando nuevos máximos históricos y completando su cuarto trimestre consecutivo de ganancias.
- Los datos económicos en Estados Unidos continuaron mostrando señales mixtas durante el trimestre. El mercado laboral mostró signos de enfriamiento controlado, con reportes de empleo más débiles en julio y agosto, aunque septiembre mostró una recuperación que ayudó a disipar temores de una recesión inminente. La tasa de desempleo se mantuvo cercana al 4%, indicando que el mercado laboral, si bien se está moderando, mantiene su resiliencia. Por su parte, la inflación continuó su tendencia a la baja, lo que finalmente permitió a la Reserva Federal iniciar su esperado ciclo de recortes de tasas.
- El evento más significativo del trimestre fue la decisión de la Reserva Federal de reducir su tasa de interés de referencia en 50 puntos base el 18 de septiembre, marcando el primer recorte desde 2020. Este movimiento representó un punto de inflexión importante en la política monetaria global y llevó a una notable caída en las tasas de interés a nivel mundial. El banco central señaló que espera realizar recortes adicionales de 50 puntos base en 2024 y 100 puntos base en 2025, aunque el mercado anticipa reducciones más agresivas.
- En el ámbito internacional, China anunció un amplio paquete de medidas de estímulo durante las últimas semanas de septiembre, representando el mayor impulso económico desde 2015. Estas medidas, dirigidas principalmente a apoyar el sector inmobiliario, incluyeron recortes en las tasas de préstamos, tasas hipotecarias y facilidades para permitir a las instituciones financiar compras de acciones. Como resultado, el índice CSI 300 de China experimentó un repunte significativo del 25% en tan solo cinco sesiones, posiblemente señalando el fin de un mercado bajista que se extendió por casi cuatro años.
- En el mercado de materias primas, el precio del petróleo WTI probó niveles de soporte en el rango de \$65-\$69, a pesar de las tensiones elevadas en el Medio Oriente. Esta debilidad en los precios del crudo, que parece estar impulsada más por factores de oferta que por una desaceleración económica, podría proporcionar un impulso adicional para el crecimiento global.

RESEÑA ECONOMICA

- Las tasas de interés locales experimentaron caídas significativas durante el trimestre, siguiendo la tendencia global. La tasa de 10 años en pesos chilenos, que comenzó el trimestre cerca del 6,3%, cerró septiembre alrededor del 5,1%, una caída de más de 100 puntos base en tres meses. Este movimiento extraordinario en las tasas benefició particularmente a los fondos con mayor exposición a instrumentos de renta fija.
- En el ámbito local, la economía chilena mostró señales mixtas durante el trimestre. Tal como se anticipaba, el alto dinamismo observado a principios de año se moderó significativamente, con una desaceleración más pronunciada de lo previsto, influida principalmente por el deterioro del consumo privado. El PIB registró un crecimiento de 2,3% anual en agosto, por debajo de las expectativas del mercado, mientras que el desempleo aumentó al 8,9%. La inflación total aumentó hasta 4,4% anual en julio, impulsada principalmente por el alza de las tarifas eléctricas, mientras que la inflación subyacente se mantuvo cerca del 3,5% anual. El Banco Central de Chile, en su Informe de Política Monetaria de septiembre, ajustó su rango de proyección de crecimiento para 2024 a 2,25-2,75% (desde 2,25-3,0% en junio), anticipando una reducción más rápida de la tasa de política monetaria hacia su nivel neutral. En el frente crediticio, se observó una continua transmisión de los recortes de la TPM a las tasas de colocación bancaria, con las tasas de créditos comerciales acumulando una caída de 630 puntos base desde el primer trimestre de 2023, aunque el crédito bancario se mantuvo débil, especialmente en su componente comercial.
- En el mercado cambiario, el peso chileno mostró una apreciación considerable durante el trimestre, fortalecido por el anuncio de estímulos en China y la consecuente recuperación en el precio del cobre, llevando al tipo de cambio a niveles por debajo de los \$900 por dólar.
- En resumen, el tercer trimestre de 2024 mostró un comportamiento positivo generalizado en los mercados, beneficiando particularmente a los fondos con mayor exposición a renta fija debido a la significativa caída en las tasas de interés. Los fondos más conservadores (D y E) registraron rendimientos de 15,3% y 12,7% respectivamente, mientras que los fondos con mayor exposición a renta variable también se vieron favorecidos por el comportamiento en los mercados accionarios globales con retornos de 1,8%, 3,4% y 7,2% los fondos A, B y C, 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

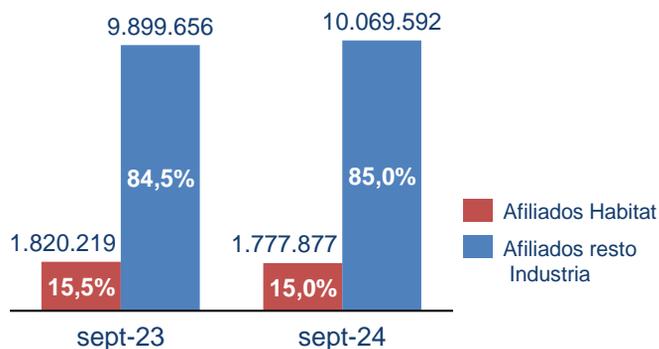
El ahorro previsional obligatorio tiene como fin financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para septiembre del año 2024 asciende a UF 84,3.

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.

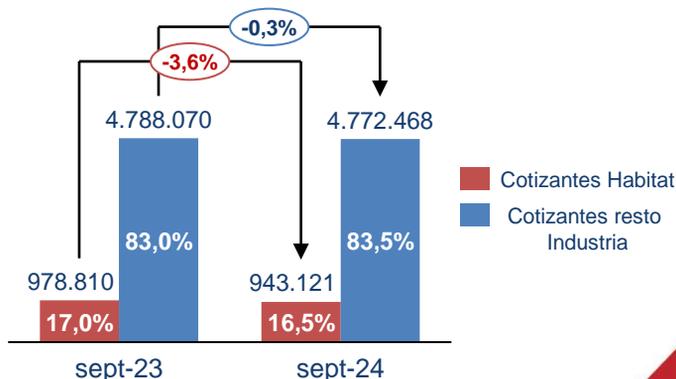
Depósito de Cotizaciones Septiembre 2024	
AFP	% de la remuneración o renta imponible [UF]
CAPITAL	1,44
CUPRUM	1,44
AFP HABITAT	1,27
MODELO	0,58
PLANVITAL	1,16
PROVIDA	1,45
UNO	0,49

A Septiembre 2024, la industria de las AFP cuenta con un total de 11.847.469 afiliados y 5.715.468 cotizantes del mes[6]. AFP Habitat tiene una participación de mercado del 15,0% y 16,5%, 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



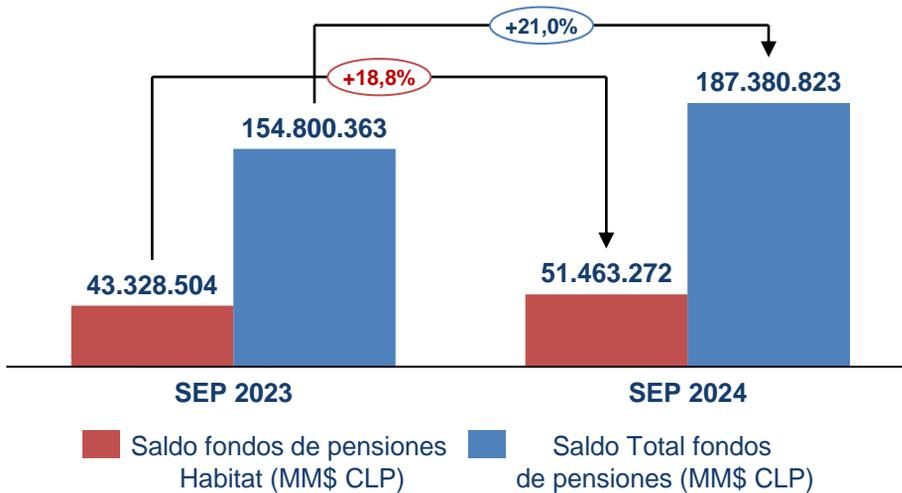
[6] Cotizantes del mes: Corresponde al número de afiliados activos y afiliados voluntarios que cotizaron en el mes de septiembre 2024, por remuneraciones devengadas en agosto de 2024.

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 septiembre 2024 los \$51,4 billones de pesos, incrementándose en un 18,8% en comparación con el saldo administrado en el mismo periodo del año 2023.

El total de activos administrados de la industria a septiembre 2024 asciende a \$187,4 billones de pesos, teniendo un aumento con respecto a lo administrado en septiembre 2023 de \$8,1 billones de pesos. Del saldo total administrado, AFP Habitat tiene una participación de mercado del 27,5% siendo líderes de la industria en el total de activos administrados.

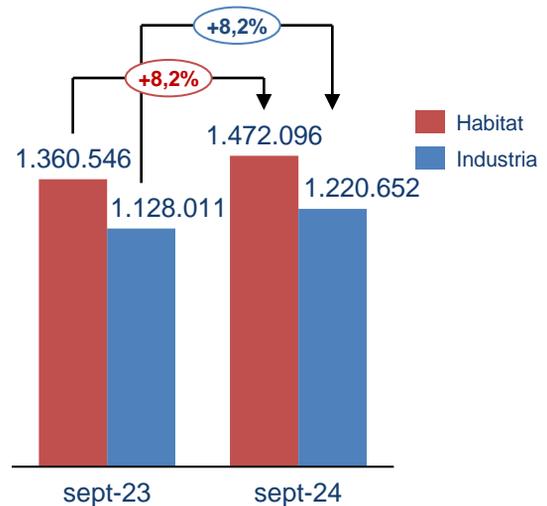
INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio Cont.

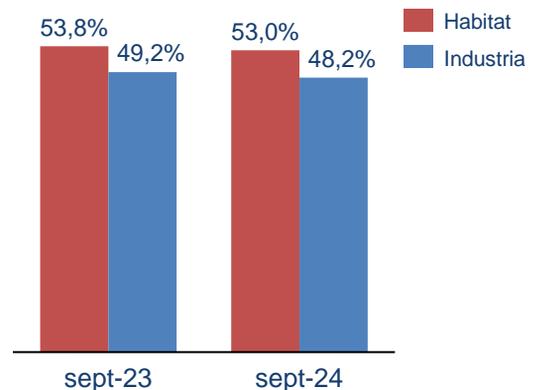
Por su parte, la renta imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat^[7] a septiembre 2024, alcanzó los \$1.472.096 presentando un incremento de un 8,2% con respecto al promedio conseguido a septiembre del año anterior. Por otro lado, el aumento promedio de la Industria fue de un 8,2%, incrementando de \$1.128.011 en septiembre 2023 a \$1.220.652 en septiembre 2024.

Por su parte, el ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a septiembre 2024 fue de un 53,0%, siendo éste superior al ratio que maneja la industria en un 10,0%.

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.

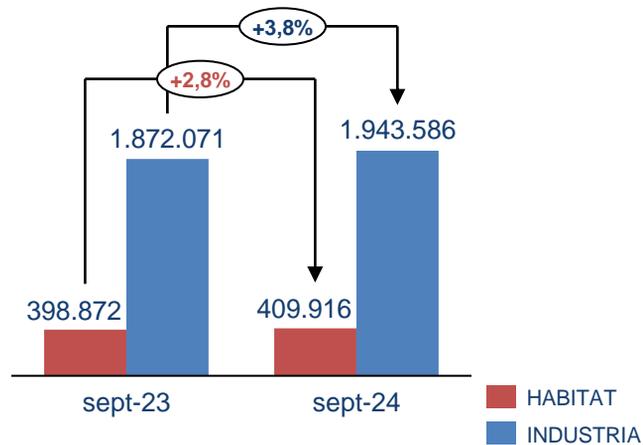
El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó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

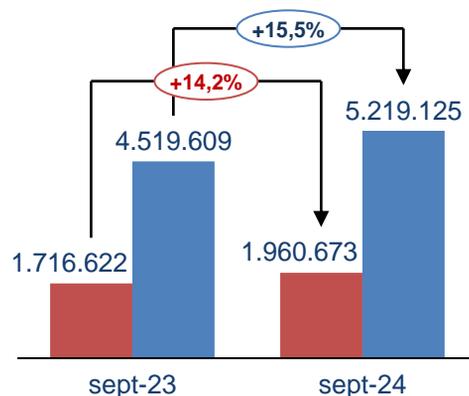
Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55% tanto para afiliados como para no afiliados.

Con respecto al APV administrado por las 7 AFP, a septiembre 2024 AFP Habitat cuenta con el 21,1% del total de cuentas administradas, y con el 37,6% del saldo total administrado (correspondiente a MM\$ 1.960.673) 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)

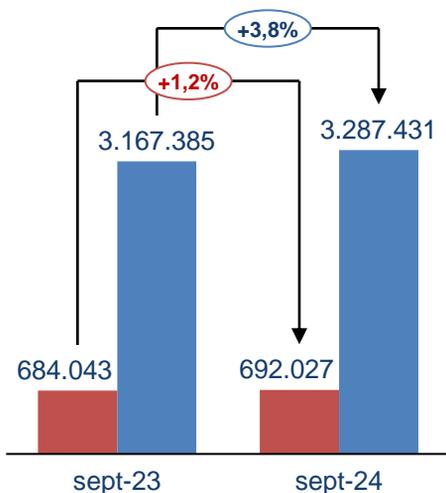
Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas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

A septiembre 2024 AFP Habitat administra un total de 692.027 cuentas lo que corresponde a un total de saldo administrado por \$836.937 millones, logrando así una participación de mercado del 34,4%.

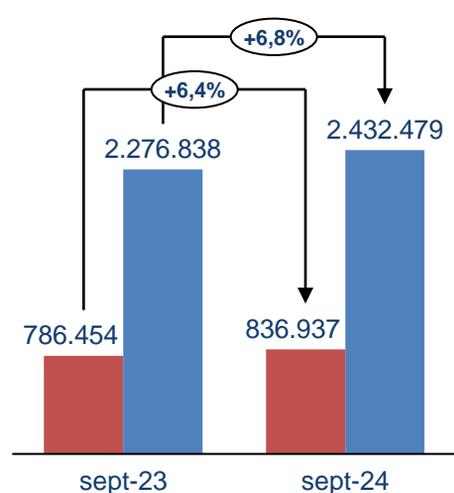
A septiembre 2024 el total de cuentas CAV administradas se incrementaron en 1,2% en AFP Habitat y un 3,8% a nivel de industria. Sobre los saldos administrados en AFP Habitat, a septiembre 2024 aumentaron con respecto del mismo periodo del año pasado en \$50.482 millones equivalentes a una variación de un 6,4%, y a nivel de industria los saldos administrados aumentaron en \$150.640 millones, equivalente a un incremento de 6,8% con respecto a septiembre 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

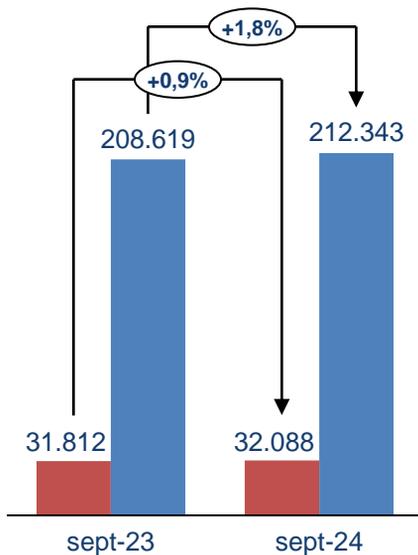
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

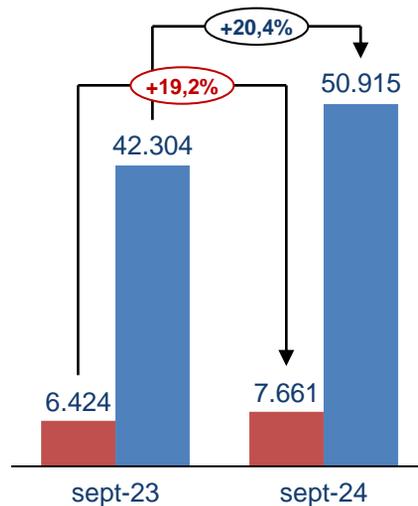
Respecto a los afiliados voluntarios, a septiembre 2024 el sistema de AFP cuenta con un total de 212.343 afiliados voluntarios, de los cuales un 15,1% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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

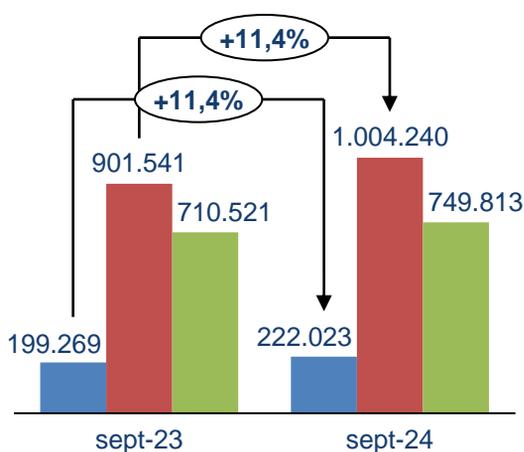
En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

De acuerdo con la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en septiembre 2024, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal fueron 1.004.240 pensiones. En el mismo mes AFP Habitat pagó 222.023 pensiones, mientras que las compañías de seguro pagaron 749.813 rentas vitalicias.

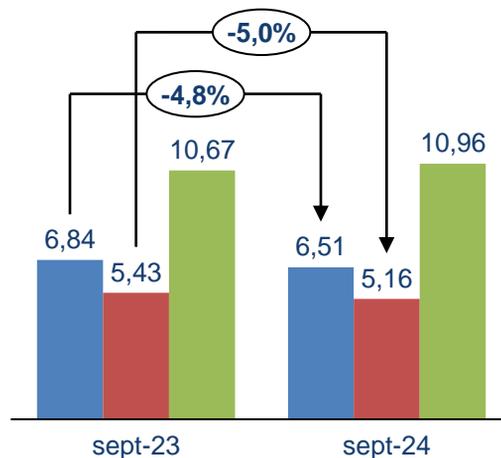
AFP Habitat cobra la segunda comisión más baja por pago de pensiones por retiro programado y renta temporal equivalente a 0,95%.

El monto promedio de las pensiones pagadas por el total de la Industria, a septiembre 2024 fue de UF 5,16. En el caso de Habitat el monto promedio fue de UF 6,51. En el caso de las Compañías de Seguro el monto promedio fue de UF 10,96.

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\$ 7.940 a los obtenidos a septiembre del año anterior, esto es equivalente a un crecimiento nominal de un 4,43% (disminución de un 0,29% en términos reales); de ellos, MM\$ 8.435 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio, compensadas levemente con una disminución por MM\$ 495 en los ingresos por recargos y costas de cobranzas.

Ingresos Ordinarios [MM clp]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR SEP 24/ SEP 23	VAR % SEP 24/ SEP 23
Ingresos por comisiones	186.977	178.542	8.435	4,7%
Comisión por acreditaciones obligatorias [8]	173.238	165.446	7.792	4,7%
Comisión por APV	442	24	418	1751,6%
Comisión por CAV	4.419	3.992	427	10,7%
Comisión por Pensiones [9]	8.686	8.400	287	3,4%
Comisión por Afiliado Voluntario	24	0	24	100,0%
Otras comisiones [10]	168	681	-513	-75,4%
Otros ingresos ordinarios	92	587	-495	-84,4%
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	82	578	-496	-85,7%
Prestación de servicios	9	9	0	4,2%
Total ingresos ordinarios	187.069	179.129	7.940	4,4%

[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 septiembre del año anterior, aumentaron en MM\$ 3.344, lo que representa un incremento de un 9,02%, principalmente en los gastos en los sueldos y salarios del personal de ventas que aumentaron en MM\$ 1.836, un aumento de MM\$ 693 en los sueldos y salarios del personal administrativo, aumento de MM\$ 337 en los beneficios de corto plazo y un incremento de MM\$ 478 como suma de los beneficios post empleo y otros gastos del personal incluidos los gastos por indemnizaciones.

Gastos del Personal [MM clp]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR SEP 24/ SEP 23	VAR % SEP 24 / SEP 23
Sueldos y salarios, personal administrativo	-19.847	-19.154	693	3,6%
Sueldos y salarios, personal de ventas	-11.734	-9.898	1.836	18,6%
Beneficios a corto plazo para los empleados	-5.001	-4.665	337	7,2%
Gastos por obligación por beneficios post empleo	-112	-85	26	30,8%
Indemnizaciones por término de relación laboral	-1.561	-1.299	262	20,1%
Otros gastos de personal	-2.165	-1.975	190	9,6%
Gastos de personal (menos)	-40.420	-37.076	3.344	9,0%

Otros Gastos Varios de Operación

Los otros gastos de operación del periodo actual y en comparación con los incurridos a septiembre del año anterior, crecieron en MM\$ 238; este incremento se explica principalmente en los gastos de administración subieron en MM\$ 1.094 y un aumento de MM\$ 146 en los otros gastos operacionales; incrementos compensados con una disminución de MM\$ 608 en los gastos de comercialización y de MM\$ 394 en los gastos de computación.

Otros Gastos Varios de Operación [MM clp]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR SEP 24/ SEP 23	VAR % SEP 24 / SEP 23
Gastos de comercialización	-2.165	-2.773	-608	-21,9%
Gastos de computación	-3.639	-4.034	-394	-9,8%
Gastos de administración	-20.277	-19.183	1.094	5,7%
Otros gastos operacionales	-551	-406	146	35,9%
Otros gastos varios de operación (menos)	-26.633	-26.395	238	0,9%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Depreciación y Amortización

En los presentes estados financieros, se presenta un incremento en el gasto de MM\$ 2.146 en comparación al gasto incurrido a septiembre del año anterior; el gasto por depreciación aumentó en MM\$ 1.382 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\$ 763 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 septiembre del año anterior, presentaron una menor pérdida por MM\$ 1.003; explicado por una disminución de MM\$ 3.130 en los Costos financieros, una menor pérdida de MM\$ 183 en los Otros gastos distintos de los de operación, un mejor resultado por MM\$ 12 entre diferencias de tipo de cambio y resultados por unidades de reajuste, un incremento de MM\$ 71 en la participación en ganancias de las coligadas; mejores resultados compensados con una disminución de MM\$ 2.338 en las ganancias provenientes de inversiones y otros conceptos que significaron un menor resultado por MM\$ 55.

Rentabilidad del Encaje

La rentabilidad del Encaje en el presente año presentó en su conjunto una mayor utilidad de MM\$ 45.786 en relación a la rentabilidad obtenida a septiembre del año 2023, ello por el mejor retorno obtenido por las inversiones de los Fondos de Pensiones Tipos A, B, C, D y E que en el presente periodo rentaron positivo y que en conjunto significaron una utilidad por rentabilidad del encaje por MM\$ 48.716 (utilidad de MM\$ 2.930 a septiembre 2023).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gasto por Impuesto a las Ganancias

En los presentes estados financieros, la carga impositiva es mayor en MM\$ 13.489 respecto a la presentada a septiembre del año anterior, esto se relaciona con los mejores resultados obtenidos en el periodo actual.

Utilidad Neta

En el actual periodo de nueve meses se generó un mayor resultado por MM\$ 35.520 en comparación al obtenido a septiembre del año anterior, impulsado principalmente por un mejor resultado en la Rentabilidad del Encaje que presenta un incremento por MM\$ 45.786 reflejando el mejor desempeño de los Fondos de Pensiones que administra, los ingresos ordinarios se incrementaron en MM\$ 7.940 equivalente a un 4,43% nominal (disminución de un 0,29% en términos reales), menores Costos financieros por MM\$ 3.130; aumentos que son parcialmente compensados con un incremento de MM\$ 3.344 en los Gastos de Personal, MM\$ 2.338 de menores ingresos procedentes de inversiones, MM\$ 2.146 de mayor Depreciación y amortización, MM\$ 238 en mayores Gastos de Operación, un aumento de MM\$ 13.489 en los Gastos por impuestos a las ganancias; además de otros conceptos que en su conjunto significaron un mejor resultado por MM\$ 219.

BALANCE

[miles de pesos]

ACTIVOS [M \$]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR % SEP 24 / SEP 23
Efectivo y equivalentes al efectivo	55.625.137	73.939.066	-24,8%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	70.053.019	30.746.002	127,8%
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	13.749.921	12.647.444	8,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	n.a.
Pagos anticipados	2.673.501	1.425.706	87,5%
Total Activos Corrientes	142.101.578	118.758.218	19,7%
Encaje	507.397.945	426.904.672	18,9%
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	6.880.160	6.573.007	4,7%
Activos intangibles, Neto	16.136.586	11.034.742	46,2%
Propiedades, planta y equipo, Neto	9.141.048	9.379.985	-2,5%
Total Activos No Corrientes	539.555.739	453.892.406	18,9%
Total Activos	681.657.317	572.650.624	19,0%

PASIVOS Y PATRIMONIO [M \$]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR % SEP 24 / SEP 23
Préstamos que devengan intereses	3.338.009	3.458.949	-3,5%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	128.972.132	76.206.040	69,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.229.067	2.031.458	9,7%
Provisiones	415.671	416.911	-0,3%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	1.665.042	7.419.224	-77,6%
Pasivos acumulados (o devengados)	10.032.883	9.816.989	2,2%
Total Pasivos Corrientes	146.652.804	99.349.571	47,6%
Préstamos que devengan intereses	99.787.061	98.421.557	1,4%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	658.883	2.466.513	-73,3%
Pasivos por impuestos diferidos	98.940.747	78.388.478	26,2%
Obligación por beneficios post-empleo	722.724	621.341	16,3%
Total Pasivos No Corrientes	200.109.415	179.897.889	11,2%
Capital Emitido	872.102	872.102	n.a.
Otras Reservas	-457.293	-485.357	-5,8%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	334.480.289	293.016.419	14,2%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	334.895.098	293.403.164	14,1%
Total Pasivo y Patrimonio	681.657.317	572.650.624	19,0%

ESTADO DE RESULTADOS

[miles de pesos]

ESTADO DE RESULTADOS [M \$]	INDIVIDUAL SEP 2024	INDIVIDUAL SEP 2023	VAR % SEP 24 / SEP 23
Ingresos Ordinarios	187.068.841	179.128.644	4,4%
Gastos de personal (menos)	-40.419.649	-37.075.740	9,0%
Otros gastos varios de operación (menos)	-26.632.747	-26.395.071	0,9%
Depreciación y amortización (menos)	-7.932.661	-5.787.063	37,1%
Resultado Operacional del Negocio	112.083.784	109.870.770	2,0%
Rentabilidad del Encaje	48.716.214	2.929.976	1562,7%
Costos financieros (menos)	-5.814.808	-8.944.469	-35,0%
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	2.184.811	4.522.498	-51,7%
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	3.084.937	3.014.184	2,3%
Diferencia de cambio	-80.152	88.432	-190,6%
Resultados por unidades de reajuste	-95.766	-276.193	-65,3%
Otros ingresos distintos de los de operación	45.521	100.050	-54,5%
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-89.151	-272.082	-67,2%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	160.035.390	111.026.759	44,1%
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-42.086.671	-28.597.327	47,2%
Ganancia (pérdida)	117.948.719	82.429.432	43,1%