

Enero - Marzo 2025



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

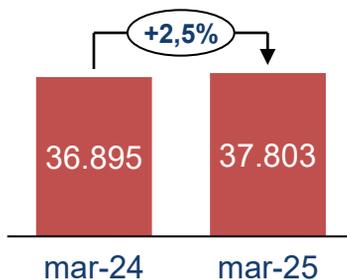
Millones de pesos [MM\$]	Mar-2025	Mar-2024	Var	Var %
Ingresos de la Operación	66.164	62.651	3.513	5,6%
Gastos de la Operación	(27.232)	(24.477)	(2.755)	11,3%
Otros Ingresos y Gastos	(1.129)	(1.279)	150	-11,7%
Resultado Negocio AFP Chile (antes de impuesto)	37.803	36.895	908	2,5%
Rentabilidad del Encaje	9.057	25.394	(16.337)	-64,3%
Participación en Coligadas	1.006	987	18	1,9%
Otros Ingresos y Gastos	(3.140)	(19)	(3.121)	16197,0%
Resultado Otros Negocios (antes de Impuesto)	6.924	26.362	(19.439)	-73,7%
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(11.368)	(16.661)	5.293	-31,8%
Ganancia (Pérdida) AFP Habitat	33.358	46.597	(13.238)	-28,4%
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria	-	-	-	
Ganancia (Pérdida) Controladores AFP Habitat	33.358	46.597	(13.238)	-28,4%
EBITDA [4]	49.013	68.050	-19.037	-28,0%
EBITDAR [5]	39.955	42.656	-2.700	-6,3%

Utilidad Neta [MM\$]



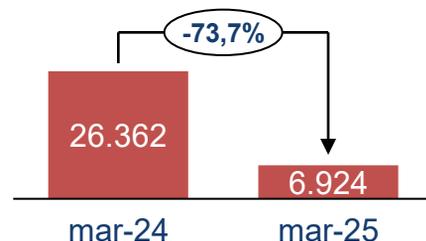
AFP Habitat alcanzó al cierre de marzo una **utilidad neta** de MM\$ 33.358^[1], cifra menor en un 28,4% (MM\$13.238) en comparación a la obtenida al cierre de marzo 2024.

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



El resultado (antes de impuesto) relacionado con el negocio de AFP Chile^[2] alcanzó los MM\$ 37.803 al cierre de marzo 2025, siendo mayor en un 2,5% (MM\$ 908) 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\$ 6.924, menor en MM\$ 19.439 al mismo período del año anterior, producido principalmente por un menor 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.
- AFP Habitat realiza su segunda apuesta en **activos alternativos**, AFP Habitat ingresó a la propiedad de Aguas Pacífico, a través de un vehículo de inversión de la gestora brasileña Patria Investment, quien controla el 100% de la compañía desalinizadora.

REPUTACIÓN CORPORATIVA

- **N° 4 en Great Place to Work** en la categoría mejores empresas para trabajar en Chile con más de 1.000 trabajadores.
- El Monitor de **Reputación Corporativa Merco ESG 2024** posicionó a AFP Habitat en el puesto 82 de las organizaciones más responsables de Chile en medioambiente, sociedad y gobierno corporativo.

DESARROLLO SOCIAL

- El Grupo de Economía Plateada de ICARE, iniciativa impulsada por AFP Habitat y SelloMayor, organizaron en abril una jornada de escucha con la participación de más de 100 personas del mundo empresarial, la academia, la sociedad civil y el sector público para compartir y construir en conjunto una agenda concreta para integrar a las personas mayores en las estrategias de valor de las empresas.
- El programa Por un Bien Mayor, en alianza con Simón de Cirene y Fundación Las Rosas, finaliza el mes de enero con un gran impacto. Se recibieron 130 postulaciones de diferentes regiones del país y se seleccionaron 41 participantes para el curso de gestión de ELEAM (Establecimientos de Larga Estadía para Adultos Mayores) y se entregaron becas a 74 CAM para la realización del curso de Técnicas de Cuidado y a 79 CAM para el curso de Técnicas de Contención de las personas mayores. Este programa impactó a 996 residentes de estos hogares.

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 Marzo del 2025 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:

1^{er} lugar en los Fondos A y E, 3^{er} lugar en los Fondos B y C y 4^{to} lugar en el Fondo D en los últimos 36 meses (Abril 2022 – Marzo 2025).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	8,28%	8,82%	8,90%	8,78%	9,52%
Cuprum	8,41%	8,97%	8,87%	8,79%	9,40%
 HABITAT	8,48%	8,89%	8,84%	8,75%	9,53%
Modelo	8,28%	8,67%	8,78%	8,52%	9,07%
Planvital	8,39%	9,16%	9,17%	8,96%	9,46%
Provida	8,15%	8,64%	8,34%	8,40%	9,50%
Uno	8,22%	8,64%	8,59%	8,49%	9,14%

1^{er} lugar en los Fondos A y D, 3^{er} lugar en el Fondo E, 5^{to} lugar en el Fondo C y 7^{mo} lugar en el Fondo B en los últimos 12 meses (Abril 2024 – Marzo 2025).

AFP	Fondo A Más Riesgoso	Fondo B Riesgoso	Fondo C Intermedio	Fondo D Conservador	Fondo E Más Conservador
Capital	2,23%	3,85%	5,32%	6,62%	8,08%
Cuprum	2,24%	4,07%	5,53%	6,73%	8,26%
 HABITAT	2,42%	3,39%	5,07%	6,73%	7,90%
Modelo	2,04%	3,97%	5,24%	6,37%	7,64%
Planvital	1,84%	3,78%	5,08%	6,35%	7,74%
Provida	2,00%	3,45%	4,30%	5,75%	7,80%
Uno	1,78%	3,63%	4,85%	6,28%	7,32%

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 2025 estuvo marcado por una elevada incertidumbre geopolítica y económica a nivel global, especialmente debido a la política comercial de Estados Unidos. El aumento de aranceles a países como Canadá, México y China, y las amenazas de nuevas medidas proteccionistas, generaron volatilidad en los mercados financieros internacionales. En este contexto, los mercados bursátiles experimentaron retrocesos en febrero y marzo, tras una reacción positiva inicial en enero por la asunción de Trump y una inflación estadounidense más baja de lo esperado.
- Las acciones estadounidenses comenzaron el trimestre al alza, pero posteriormente sufrieron correcciones significativas. En marzo, los índices bursátiles registraron caídas ante la expectativa de la aplicación de tarifas el 2 de abril, lo que generó una pérdida de confianza en los mercados. Aunque hubo una recuperación parcial hacia el cierre del trimestre tras el anuncio de pausas y exenciones arancelarias, los temores sobre nuevos shocks inflacionarios y una desaceleración económica aumentaron.
- La Reserva Federal mantuvo constante su tasa de interés en el rango de 4,25% a 4,5% durante el trimestre. Si bien el mercado anticipa dos recortes de tasas en 2025, la Fed ajustó sus proyecciones macroeconómicas previendo mayores riesgos para la inflación y el mercado laboral. La inflación estadounidense cerró marzo en 2,8% y el crecimiento del PIB en el 4T 24 fue de 2,4%.
- En el ámbito internacional, Europa enfrentó un contexto de bajo crecimiento, aunque Alemania anunció un plan fiscal por USD 1 billón para defensa e infraestructura. Lo anterior gatilló un rally de activos de riesgos europeos ante la expectativa de mejores perspectivas de crecimiento. En China, persiste la debilidad del sector inmobiliario y el consumo interno, mientras que las exportaciones repuntaron hacia fines de 2024 ante la anticipación de aranceles. Las medidas de apoyo por parte del gobierno han sido insuficientes para revertir la debilidad estructural. A nivel global, la inflación se ha estabilizado, pero sigue por encima de las metas de los bancos centrales, lo que limita el espacio de reacción monetaria más expansiva.
- En renta fija, los mercados experimentaron una moderación en las tasas largas tras su aumento en enero. La tasa del bono del Tesoro en US a 10 años pasó de 4,56% en enero a 4,25% en marzo. Esta estabilización se debió a una combinación de expectativas de menor crecimiento y mayores riesgos políticos. La volatilidad se mantuvo elevada y la demanda por instrumentos menos riesgosos como bonos soberanos aumentó.

RESEÑA ECONOMICA

- A nivel local, el Banco Central de Chile mantuvo la Tasa de Política Monetaria en 5,0% durante todo el trimestre, y en su IPoM de marzo ajustó al alza el crecimiento esperado para 2025, debido a un cierre 2024 mejor al esperado y mayor actividad en construcción. La inflación acumulada en 12 meses se ubicó en 4,7% en marzo, con una variación mensual de 0,4%. El desempleo se contrajo levemente, alcanzando 8,4% en el trimestre diciembre-febrero. El tipo de cambio presentó una tendencia a la apreciación del peso chileno, cerrando marzo en niveles cercanos a \$950 por dólar, desde niveles sobre \$1.000 a inicios de enero, explicado por el alza del cobre y un dólar más débil a nivel global.
- En resumen, el primer trimestre de 2025 mostró un comportamiento disímil entre los fondos. Aquellos con una mayor proporción de activos accionarios obtuvieron resultados más débiles en comparación con los fondos con mayor participación en renta fija. Los fondos con mayor exposición a acciones registraron retornos de -0,29%, 0,51% para los fondos A y B, respectivamente. Por otro lado, los fondos más conservadores (C, D y E) experimentaron rendimientos positivos en el trimestre de: 2,32%, 3,30% y 3,32%.

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

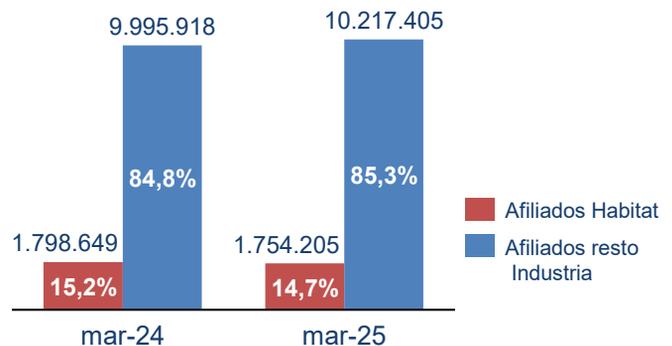
El ahorro previsional obligatorio tiene como fin financiar las pensiones de los afiliados y consta del pago de cotizaciones equivalentes al 10% de la renta imponible. El tope imponible mensual para marzo del año 2025 asciende a UF 87,8.

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.

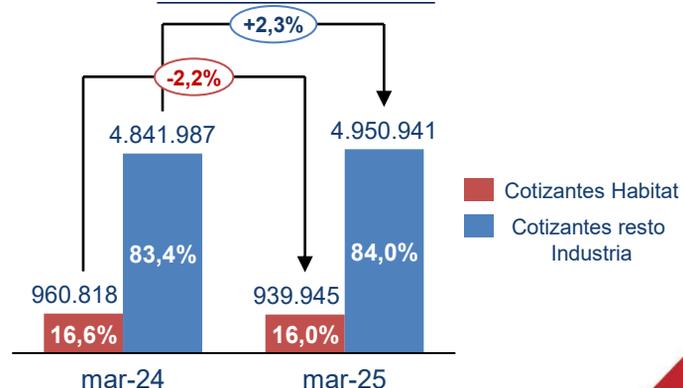
A Marzo 2025, la industria de las AFP cuenta con un total de 11.971.610 afiliados y 5.890.886 cotizantes del mes[6]. AFP Habitat tiene una participación de mercado del 14,7% y 16,0%, respectivamente, lo que la posiciona como la tercera AFP del mercado tanto en términos de afiliados como en cotizantes.

Depósito de Cotizaciones Marzo 2025	
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



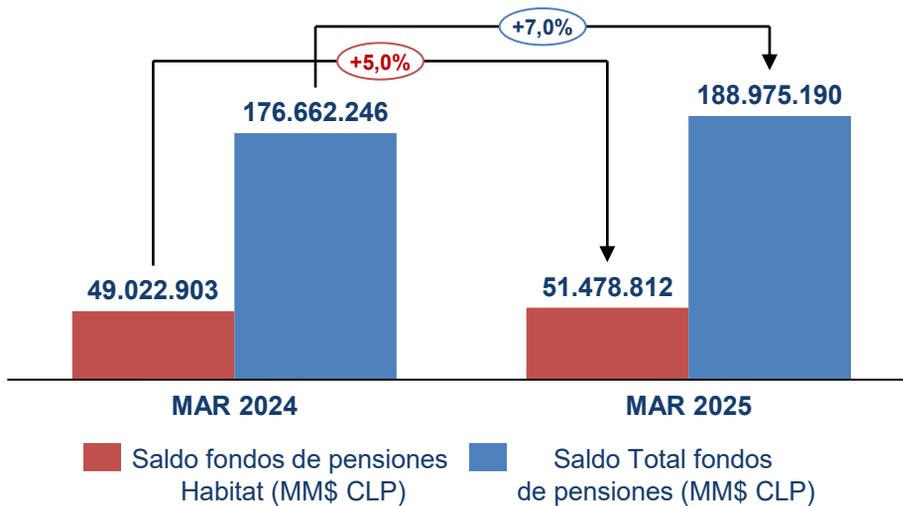
[6] Cotizantes del mes: Corresponde al número de afiliados activos y afiliados voluntarios que cotizaron en el mes de marzo, por remuneraciones devengadas en el mes anterior (febrero).

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 2025 los \$51,5 billones de pesos, incrementándose en un 7,0% en comparación con el saldo administrado en el mismo periodo del año 2024.

El total de activos administrados de la industria a marzo 2025 asciende a \$188,9 billones de pesos, teniendo un aumento con respecto a lo administrado en marzo 2024 de \$12,3 billones de pesos. Del saldo total administrado, AFP Habitat tiene una participación de mercado del 27,2% siendo líderes de la industria en el total de activos administrados.

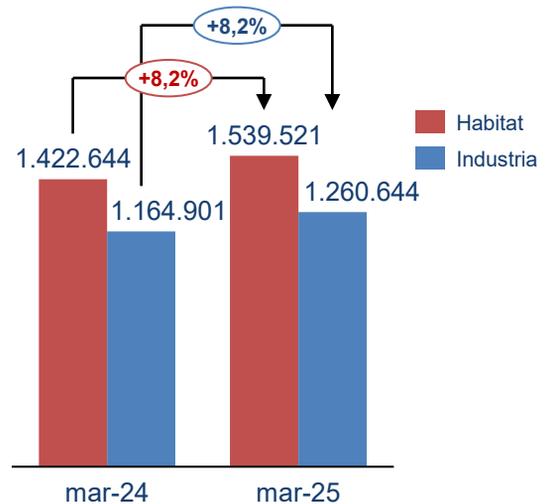
INDICADORES CLAVE

Ahorro Previsional Obligatorio Cont.

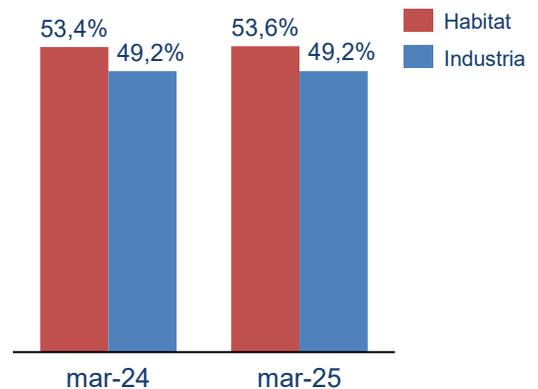
Por su parte, la renta imponible promedio de los cotizantes de AFP Habitat^[7] a marzo 2025, alcanzó los \$1.539.521 presentando un incremento de un 8,2% con respecto al promedio conseguido a marzo del año anterior. Por otro lado, el aumento promedio de la Industria fue de un 8,2%, incrementando de \$1.164.901 en marzo 2024 a \$1.260.644 en marzo 2025.

Por su parte, el ratio cotizante/afiliado de AFP Habitat a marzo 2025 fue de un 53,6%, siendo éste superior al ratio que maneja la industria en un 8,9%.

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.

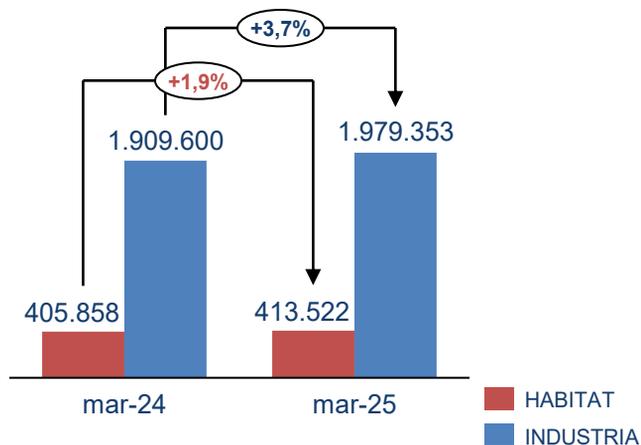
El ahorro previsional voluntario se ha incrementado en forma importante desde el año 2002, año en que se realizó el cambio normativo en el cual se permitió a otras industrias distintas a las AFP administrar este tipo de ahorro introduciéndose además mayores incentivos tributarios. Dicha reforma implicó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

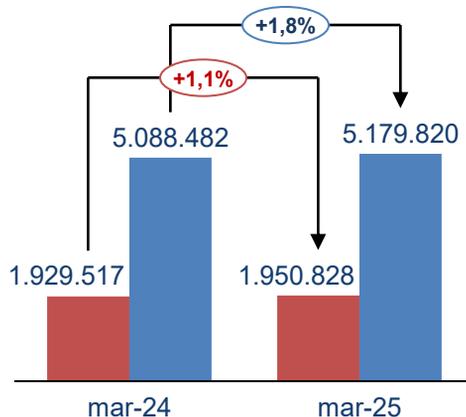
Las AFP están autorizadas a cobrar una comisión anual sobre el saldo administrado de APV, la que actualmente se sitúa en un rango entre 0,16% y 0,70%. En AFP Habitat esta comisión es equivalente al 0,55% tanto para afiliados como para no afiliados.

Con respecto al APV administrado por las 7 AFP, a marzo 2025 AFP Habitat cuenta con el 20,9% del total de cuentas administradas, y con el 37,7% del saldo total administrado (correspondiente a MM\$ 1.950.828) 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)

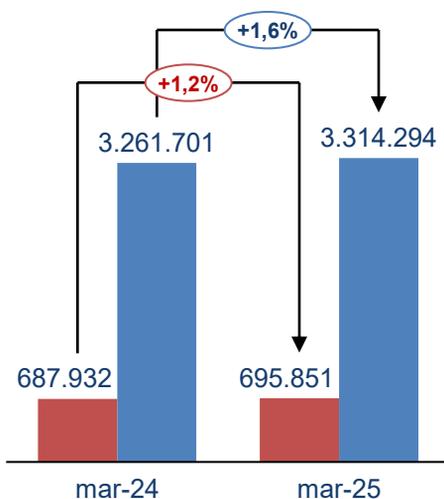
Si bien la CAV puede incrementar la pensión futura, este producto se constituye en ahorro de corto y mediano plazo, además es de libre disposición y no tiene carácter de cotización previsional. Este producto es exclusivo de las AFP; sin embargo, compite con productos de ahorro tales como las cuentas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

A marzo 2025 AFP Habitat administra un total de 695.851 cuentas lo que corresponde a un total de saldo administrado por \$807.362 millones, logrando así una participación de mercado del 34,5%.

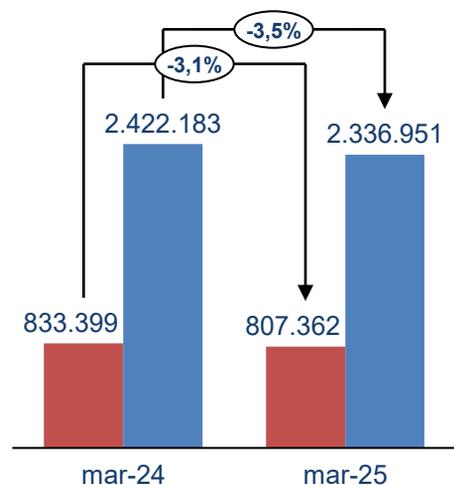
A marzo 2025 el total de cuentas CAV administradas se incrementaron en 1,2% en AFP Habitat y un 1,6% a nivel de industria. Sobre los saldos administrados en AFP Habitat, a marzo 2025 disminuyeron con respecto del mismo periodo del año pasado en \$26.037 millones equivalentes a una variación de un -3,1%, y a nivel de industria los saldos administrados cayeron en \$85.232 millones, equivalente a una variación de -3,5% con respecto a marzo 2024.

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

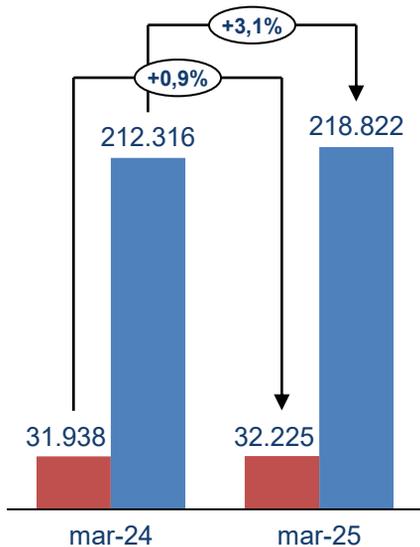
INDICADORES CLAVE

Afiliados Voluntarios

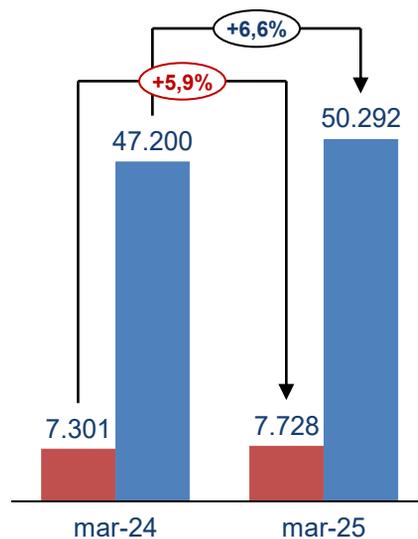
Respecto a los afiliados voluntarios, a marzo 2025 el sistema de AFP cuenta con un total de 218.822 afiliados voluntarios, de los cuales un 14,7% se encuentra afiliado a AFP Habitat.

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

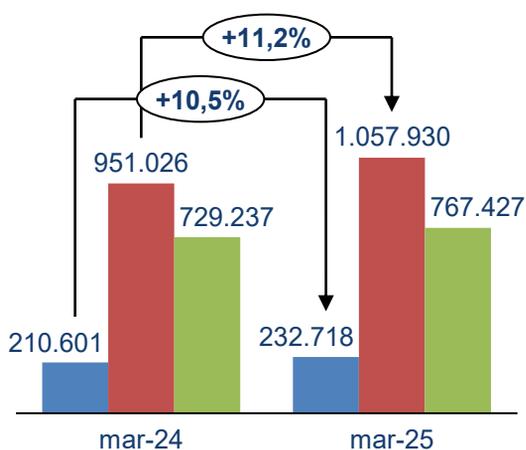
En el otorgamiento de las pensiones, compiten las AFP y las compañías de seguro de vida, otorgando en el primer caso pensiones bajo la modalidad de retiro programado o rentas temporales con renta vitalicia diferida y en el caso de las compañías de seguro bajo la modalidad de renta vitalicia.

De acuerdo con la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Pensiones, en marzo 2025, el total de pensiones pagadas por el sistema de AFP por la modalidad de retiro programado y renta temporal fueron 1.057.930 pensiones. En el mismo mes AFP Habitat pagó 232.718 pensiones, mientras que las compañías de seguro pagaron 767.427 rentas vitalicias.

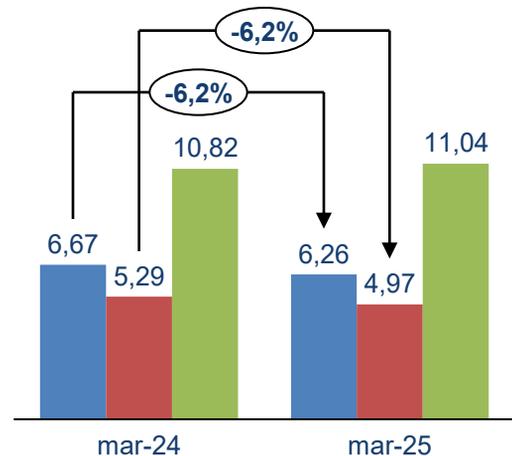
AFP Habitat cobra la segunda comisión más baja por pago de pensiones por retiro programado y renta temporal equivalente a 0,95%.

El monto promedio de las pensiones pagadas por el total de la Industria, a marzo 2025 fue de UF 4,97. En el caso de Habitat el monto promedio fue de UF 6,26. En el caso de las Compañías de Seguro el monto promedio fue de UF 11,04.

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 periodo superaron en MM\$ 3.513 a los obtenidos a igual periodo el año anterior, esto es equivalente a un crecimiento nominal de un 5,61% (aumento de un 0,72% en términos reales o por UF); de ellos, MM\$ 3.256 corresponden a mayores ingresos por comisiones, principalmente por las comisiones asociadas al ahorro obligatorio; además se generó un incremento de MM\$ 258 en los ingresos por recargos y costas de cobranzas.

Ingresos Ordinarios [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR MAR 25/ MAR 24	VAR % MAR 25/ MAR 24
Ingresos por comisiones	65.813	62.557	3.256	5,2%
Comisión por acreditaciones obligatorias [8]	60.953	58.108	2.845	4,9%
Comisión por APV	147	145	2	1,6%
Comisión por CAV	1.582	1.421	161	11,3%
Comisión por Pensiones [9]	3.064	2.814	250	8,9%
Comisión por Afiliado Voluntario	28	5	23	421,3%
Otras comisiones [10]	39	65	-26	-39,5%
Otros ingresos ordinarios	351	94	257	272,7%
Ingresos por recargos y costas de cobranzas	349	91	258	283,0%
Prestación de servicios	2	3	-1	-30,0%
Total ingresos ordinarios	66.164	62.651	3.513	5,6%

[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 trasposos de rezagos de cuentas traspasadas y otras comisiones

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gastos de Personal

Los gastos de personal en el presente trimestre comparados con los incurridos a igual periodo del año anterior aumentaron en MM\$ 1.486, lo que representa un incremento de un 11,64%, principalmente en los gastos en los sueldos y salarios del personal administrativo que aumentaron en MM\$ 834, un aumento de MM\$ 572 en los sueldos y salarios del personal de ventas, aumento de MM\$ 146 en los beneficios de corto plazo y una disminución de MM\$ 66 como suma de los beneficios post empleo y otros gastos del personal incluidos los gastos por indemnizaciones.

Gastos del Personal [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR MAR 25/ MAR 24	VAR % MAR 25 / MAR 24
Sueldos y salarios, personal administrativo	-6.912	-6.078	834	13,7%
Sueldos y salarios, personal de ventas	-4.141	-3.569	572	16,0%
Beneficios a corto plazo para los empleados	-1.840	-1.695	146	8,6%
Gastos por obligación por beneficios post empleo	-48	-30	19	62,1%
Indemnizaciones por término de relación laboral	-542	-700	-158	-22,5%
Otros gastos de personal	-773	-700	73	10,5%
Gastos de personal (menos)	-14.257	-12.771	1.486	11,6%

Otros Gastos Varios de Operación

Los otros gastos de operación en este trimestre y en comparación con los incurridos en igual periodo el año anterior, crecieron en MM\$ 1.058; este incremento se explica principalmente en los gastos de computación que crecieron en MM\$ 498, los gastos de comercialización aumentaron en MM\$ 399, los gastos de administración subieron en MM\$ 167; incrementos compensados con una leve disminución de MM\$ 6 en los otros gastos de operacionales.

Otros Gastos Varios de Operación [MM clp]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR MAR 25/ MAR 24	VAR % MAR 25 / MAR 24
Gastos de comercialización	-1.272	-873	399	45,7%
Gastos de computación	-1.611	-1.113	498	44,8%
Gastos de administración	-7.072	-6.904	168	2,4%
Otros gastos operacionales	-231	-237	-6	-2,7%
Otros gastos varios de operación (menos)	-10.185	-9.127	1.058	11,6%

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Depreciación y Amortización

En los presentes estados financieros, se presenta un incremento en el gasto de MM\$ 211 en comparación al gasto incurrido a igual trimestre del año anterior; el gasto por depreciación aumentó en MM\$ 51; mientras que el gasto por amortización aumentó en MM\$ 160 por la amortización de programas informáticos.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos en el trimestre actual y en comparación a igual periodo del año anterior, presentaron una menor pérdida por MM\$ 182; explicado por una disminución de MM\$ 717 en los Costos financieros, así también disminuyeron las ganancias provenientes de inversiones, las que generaron una menor utilidad por MM\$ 535, ambas disminuciones como efecto de una disminución en las tasas de interés; los restantes conceptos en su conjunto no generan un efecto en el resultado del presente trimestre.

Rentabilidad del Encaje

La rentabilidad del Encaje en el presente trimestre presentó en su conjunto una menor utilidad de MM\$ 16.337 en relación a la rentabilidad obtenida a igual periodo del año anterior, ello por un menor retorno obtenido por las inversiones de los Fondos de Pensiones Tipos A, B y C que significaron menor rentabilidad por MM\$ 19.518, mientras que los Fondos Tipo D y E en el presente periodo rentaron positivo, aportando una rentabilidad de MM\$ 3.181 y que en conjunto significaron una utilidad por rentabilidad del encaje por MM\$ 9.057 (utilidad de MM\$ 25.394 a marzo 2024).

ANÁLISIS COMPARATIVO DE RESULTADO

Gasto por Impuesto a las Ganancias

En los presentes estados financieros, la carga impositiva es menor en MM\$5.293 respecto a la presentada a igual trimestre del año anterior, esto se relaciona con los menores resultados obtenidos en el presente periodo y a que la tasa de impuesto a las ganancias se mantiene para ambos años.

Utilidad Neta

En el primer trimestre y en comparación al resultado obtenido a igual periodo del año anterior, se generó un menor resultado por MM\$ 13.238, impulsado principalmente por un menor resultado en la Rentabilidad del Encaje que presenta una disminución de MM\$ 16.337 reflejando el menor desempeño de los Fondos de Pensiones que administra en comparación a la rentabilidad obtenida en el primer trimestre del año anterior; mientras que los Ingresos ordinarios se incrementaron principalmente por las comisiones asociadas a las cuentas de capitalización individual de cotizaciones obligatorias, creciendo nominalmente en MM \$3.513 equivalente a un 5,61% (aumento de un 0,72% en términos reales), en este periodo se incurrió en menores Costos financieros por MM\$ 717; aumentos que son compensados con un incremento de MM\$ 1.486 en los Gastos de Personal, MM\$ 211 de mayor Depreciación y amortización, MM\$ 1.058 en mayores Gastos de Operación, MM\$ 535 de menores ingresos procedentes de inversiones; además de un reconocimiento de MM\$ 3.134 como Pérdida por deterioro de las Cuentas por cobrar a las compañías de seguros de vida y una disminución de MM\$ 5.293 en los Gastos por impuestos a las ganancias.

BALANCE

[miles de pesos]

ACTIVOS [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR % MAR 25 / MAR 24
Efectivo y equivalentes al efectivo	60.319.272	72.612.372	-16,9%
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	42.269.096	29.278.392	44,4%
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, neto	11.817.525	13.300.450	-11,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.586.136	1.529.267	3,7%
Pagos anticipados	2.436.955	1.340.276	81,8%
Total Activos Corrientes	118.428.984	118.060.757	0,3%
Encaje	508.173.596	482.825.540	5,2%
Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación	5.070.151	4.833.181	4,9%
Activos intangibles, Neto	18.241.359	13.373.705	36,4%
Propiedades, planta y equipo, Neto	13.217.245	12.490.876	5,8%
Total Activos No Corrientes	544.702.351	513.523.302	6,1%
Total Activos	663.131.335	631.584.059	5,0%

PASIVOS Y PATRIMONIO [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR % MAR 25 / MAR 24
Préstamos que devengan intereses	71.258.210	4.659.012	1429,5%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	83.681.590	66.333.944	26,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.901.836	2.045.199	-7,0%
Provisiones	558.652	578.626	-3,5%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	1.234.590	9.957.767	-87,6%
Pasivos acumulados (o devengados)	8.175.472	6.829.527	19,7%
Total Pasivos Corrientes	166.810.350	90.404.075	84,5%
Préstamos que devengan intereses	36.747.787	100.615.198	-63,5%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	43.653	1.595.614	-97,3%
Pasivos por impuestos diferidos	97.868.073	93.349.626	4,8%
Obligación por beneficios post-empleo	839.582	675.510	24,3%
Total Pasivos No Corrientes	135.499.095	196.235.948	-31,0%
Capital Emitido	872.102	872.102	n.a.
Otras Reservas	-463.257	-461.896	0,3%
Resultados Retenidos (Ganancias y pérdidas acumuladas)	360.413.045	344.533.830	4,6%
Total Patrimonio Atribuible a los Accionistas	360.821.890	344.944.036	4,6%
Total Pasivo y Patrimonio	663.131.335	631.584.059	5,0%

ESTADO DE RESULTADOS

[miles de pesos]

ESTADO DE RESULTADOS [M \$]	INDIVIDUAL MAR 2025	INDIVIDUAL MAR 2024	VAR % MAR 25 / MAR 24
Ingresos Ordinarios	66.164.103	62.651.498	5,6%
Gastos de personal (menos)	-14.256.614	-12.770.621	11,6%
Otros gastos varios de operación (menos)	-10.185.321	-9.127.031	11,6%
Depreciación y amortización (menos)	-2.789.778	-2.579.172	8,2%
Resultado Operacional del Negocio	38.932.390	38.174.674	2,0%
Rentabilidad del Encaje	9.057.481	25.394.068	-64,3%
Costos financieros (menos)	-1.496.287	-2.212.959	-32,4%
Ganancia (pérdida) procedente de inversiones	456.778	991.623	-53,9%
Participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por método de participación	1.005.825	987.373	1,9%
Diferencia de cambio	61.922	11.919	419,5%
Resultados por unidades de reajuste	-151.546	-69.794	117,1%
Pérdidas por deterioro (reversiones), neto (menos)	-3.134.183	0	n.a.
Otros ingresos distintos de los de operación	4.001	9.484	-57,8%
Otros gastos distintos de los de operación (menos)	-9.595	-28.750	-66,6%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	44.726.786	63.257.638	-29,3%
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-11.368.327	-16.661.004	-31,8%
Ganancia (pérdida)	33.358.459	46.596.634	-28,4%