

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA S.A.
ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026.

Cifras en millones de pesos chilenos (MM\$), salvo que se indique lo contrario.

RESUMEN

Durante el primer semestre del año 2026 ProVida acumuló una ganancia de 87.180 MM\$, cifra mayor en 19.055 MM\$ o 27,9% a la ganancia acumulada a junio de 2025. La variación se explica principalmente por los superiores otros ingresos distintos de los de operación, atribuido a la venta de la filial AFP Génesis en Ecuador (17.188 MM\$), la inferior pérdida por deterioro neto efectuada en el periodo (8.820 MM\$), los menores gastos de personal (4.921 MM\$) y la mayor ganancia procedente de inversiones (1.288 MM\$). Lo anterior es en parte compensado por los inferiores ingresos ordinarios (5.323 MM\$) y el mayor gasto en impuesto a las ganancias (6.958 MM\$).

Respecto a la operación recurrente, los ingresos ordinarios disminuyeron en 5.323 MM\$ (3,9%) al cierre de junio del año 2026, como resultado de la disminución de cotizantes (2.445 MM\$), y los inferiores otros resultados de la operación (2.878 MM\$).

Por su parte, los gastos de la operación se disminuyeron en 2.520 MM\$ (3,7%), principalmente como resultado de los inferiores gastos de personal (4.921 MM\$), lo que es compensado por los mayores otros gastos varios de operación (1.744 MM\$), y por superiores gastos en depreciación y amortización (682 MM\$).

Adicionalmente a los impactos de la operación recurrente, se registró una mayor rentabilidad del encaje por 1.219 MM\$ (4,9%) respecto a junio 2025, acumulando una utilidad de 26.080 MM\$ al cierre de junio de 2026. Este superior resultado se explica principalmente por el mayor valor de las cuotas de fondos de inversión. A su vez, el resultado favorable se complementa con el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros y acciones locales para los fondos de pensiones tipo A, B y C. Los fondos más conservadores enfrentaron el impacto adverso del aumento de tasas de interés sobre los instrumentos de renta fija. En cifras, el retorno nominal promedio ponderado de los Fondos de Pensiones ProVida fue de un 6,0% durante los seis meses del año 2026, en comparación con 6,5% registrado en durante el mismo período del 2025.

En cuanto a los resultados no operacionales, se registró una utilidad de 22.627 MM\$, lo que representa un incremento de 27.597MM\$ respecto a la pérdida observada en junio de 2025. Este aumento se explica principalmente por los superiores otros ingresos distintos de los de operación, procedente de la venta de la filial AFP Génesis en Ecuador (17.188 MM\$), incrementado por una menor pérdida por deterioro durante el periodo (8.820 MM\$) y una mayor ganancia procedente de inversiones (1.288 MM\$).

Finalmente, al cierre de junio 2026, la utilidad por acción alcanzó a los \$265,78 en comparación a los \$207,69 registrados durante el mismo período del año 2025.

ESTADO DE RESULTADOS

Los **ingresos ordinarios** totalizaron 132.227 MM\$ al cierre de junio de 2026, resultado inferior en 5.323 MM\$ o 3,9% comparado con el mismo periodo el año anterior. Este resultado es atribuible a lo siguiente:

- Los ingresos por comisiones acumularon 127.310 MM\$ a junio de 2026, importe inferior en \$2.445 MM\$ (1,9%) a lo registrado para el mismo período del año anterior. Este resultado proviene básicamente de las menores comisiones recaudadas por cotizaciones obligatorias por 2.656 MM\$ (2,1%), producto del menor número de cotizantes, levemente incrementado por las menores comisiones por administración del ahorro voluntario en 30 MM\$ (0,2%). Lo anterior es en parte compensado por superiores ingresos relativos a comisiones por pago de pensiones en 212 MM\$ (5,6%).

- Los otros ingresos ordinarios totalizaron 4.917 MM\$ a junio de 2026, monto inferior en 2.878 MM\$ (36,9%) comparado con el mismo periodo del año 2025. La disminución se debe principalmente a los inferiores ingresos por comisión de la filial Genesis por 2.173 MM\$ (30.7%) y los menores recargos y costas de cobranzas recaudadas por 704 MM\$ (100,0%).

La **rentabilidad del encaje** totalizó una utilidad de 26.080 MM\$ al cierre de junio de 2026, importe superior en 1.219 MM\$ (4,9%) comparado con la rentabilidad positiva registrada durante el mismo periodo del año anterior. Este superior resultado se explica principalmente por el mayor valor de las cuotas de fondos de inversión. A su vez, el resultado favorable se complementa con el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros y acciones locales para los fondos de pensiones tipo A, B y C. Los fondos más conservadores enfrentaron el impacto adverso del aumento de tasas de interés sobre los instrumentos de renta fija. Al respecto, cabe indicar que el retorno nominal promedio ponderado de los Fondos de Pensiones ProVida fue de un 6,0% durante los seis meses del año 2026, en comparación con 6,5% registrado durante el mismo periodo del año 2025.

Los **gastos de personal** totalizaron 28.772 MM\$ al cierre de junio de 2026, resultando inferior en 4.921 MM\$ (14,6%) al importe del año anterior. La disminución se explica principalmente por las inferiores bonificaciones y asignaciones al personal administrativo por 3.621 MM\$ (29,7%) y por los menores costos en sueldos y comisiones pagadas del personal de ventas por 1,200 MM\$ (10.7%) como resultado de la menor dotación de personal administrativo y las menores comisiones pagadas en ventas.

Respecto de la evolución local al cierre de cada periodo, el número de trabajadores y agentes de ventas es el siguiente:

	30 junio 2026	30 junio 2025
Número Total de Trabajadores	1.357	1.455
Número de Trabajadores Ventas	502	507
Número de Trabajadores Administrativos	855	948

Los importes por **depreciación y amortización** totalizaron un resultado negativo de 8.954 MM\$ al cierre de junio de 2026, cifra que representa una variación de mayor gasto en 682 MM\$ o 8,3% al comparar con la cifra registrada el año anterior. Esta variación negativa es resultado del mayor gasto en amortización de la cartera de clientes de Provida.

Los **otros gastos varios de operación** acumularon 27.642 MM\$ a junio de 2026, importe superior en 1.744 MM\$ o 6,7% con respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual se detalla a continuación:

- Los gastos de computación alcanzaron a 7.554 MM\$, resultando mayor en 83 MM\$ con respecto al gasto registrado durante los seis meses del 2025, lo que se explica básicamente por los mayores desembolsos en servicios de consultoría y mantención, compensado en gran parte por los mayores desembolsos en servicios de enlaces.
- Los gastos de comercialización totalizaron 561 MM\$, importe inferior en 354 MM\$ con relación al año anterior. El menor gasto se explica principalmente por los menores desembolsos campañas publicitarias en radio, televisión y redes sociales, y en menores desembolsos en comunicaciones.
- Los gastos de administración y otros de operación alcanzaron en su totalidad 19.527 MM\$, importe superior en 2.015 MM\$ al registrado el año anterior. Las principales variaciones corresponden al mayor gasto operacional asociado a los superiores desembolsos de cargo de la Administradora y por los mayores desembolsos en asesorías y servicios de terceros.

Considerando los gastos de personal, amortizaciones (exceptuando la valorización cartera de clientes), depreciaciones y los gastos varios de operación, el gasto promedio mensual por cotizante alcanzó a \$7.623. al cierre de junio de 2026.

En cuanto a las partidas distintas de las de operación, su evolución se explica principalmente por:

La participación en ganancia (pérdida) de coligadas contabilizadas por el método de la participación totalizó 4.093 MM\$ al cierre de junio 2026, ganancia superior en 702 MM\$ o 20.7% respecto a la registrada al cierre de junio de 2025, producto principalmente del mayor resultado de la sociedad Previred.

Los **otros ingresos (gastos) distintos de los de operación** totalizaron un resultado neto positivo de 17.023 MM\$ al cierre de junio 2026, representando un mayor ingreso de 16.831 MM\$ o 8.780,0% respecto al año anterior, principalmente producto de la utilidad registrada por venta de la filial AFP Génesis Ecuador, compensado en parte por la mayor reserva de provisión para juicios laborales.

Finalmente, el **impuesto a las ganancias** acumuló 28.354 MM\$, cifra que representa un mayor gasto interanual de 6.958 MM\$, relacionado principalmente por el mayor ingreso por venta de inversión en filial.

En consecuencia, ProVida alcanzó durante los seis meses del 2026 una Ganancia Neta después de impuestos de 87.180 MM\$, lo que representa un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 7,6% y un retorno sobre los activos promedio (ROA) de 6,0%.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2026, mientras la Razón de Liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes) alcanzó a 0,96 veces, la Razón Ácida (Fondos Disponibles / Pasivos Corrientes) alcanzó a 0,32 veces, versus los niveles de 1,01 y 0,27 veces, respectivamente, alcanzados al 31 de diciembre de 2025.

El total de activos alcanzó a 1.438.455 MM\$ al 30 de junio de 2026, cifra mayor en 19.340 MM\$ o 1,3% respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025, lo que se explica como sigue:

- Los **activos corrientes** totalizaron 147.376 MM\$ al 30 de junio de 2026 importe inferior en 38.761 MM\$ o 20,8% respecto al saldo al 31 de diciembre de 2025. La variación se debe principalmente por el menor saldo en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por 34.089 MM\$ atribuido a la disminución en inversión en fondos mutuos (producto de los desembolsos para pago de siniestro de seguro de invalidez y sobrevivencia, compensado con la mayor inversión de disponible de la Administradora), por el menor saldo en efectivo y equivalente de efectivo por 9.383 MM\$ y las menores cuentas por cobrar a entidades relacionadas por 2.772 MM\$ (atribuido al menor saldo por dividendo provisorio). Lo anterior es en parte compensado por el superior saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por 9.142 MM\$ (atribuido principalmente a las mayores cuentas por cobrar a proveedores de pago por concepto de retiros de ahorro y el mayor saldo por cobrar de aportes estatales).
- Los **activos no corrientes** totalizaron 1.291.079 MM\$ al 30 de junio de 2026, saldo superior en 19.421 MM\$ o 1,5% respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2025. La variación se relaciona principalmente por el superior saldo de encaje por 19.852 MM\$ (producto de la rentabilidad positiva de los fondos de pensiones), y el mayor saldo en inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación por 4.021 MM\$ (producto de la mayor inversión en Previred). Lo anterior es compensado por el menor valor neto de los activos intangibles por 4.737 MM\$ (atribuido a la amortización de la cartera de clientes).

El total de pasivos alcanzó a 234.965 MM\$ al 30 de junio de 2026, importe inferior en 30.225 MM\$ o 11,4% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2025, lo que se explica a continuación:

- Los **pasivos corrientes** totalizaron 153.553 MM\$ al 30 de junio de 2026, importe inferior en 31.307 MM\$ o 16,9% respecto a diciembre 2025. La variación se relaciona principalmente por los inferiores

cuentas por pagar en impuestos corrientes 14.120 MM\$ (atribuible a la menor provisión de impuesto renta por pagar), por el menor saldo en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar de 13.543 MM\$ (producto del menor saldo de reserva por pagar por siniestro por contrato SIS, compensado por la provisión de dividendo), y por las menores provisiones corrientes de 3.635 MM\$.

- Los **pasivos no corrientes** alcanzaron a 81.412 MM\$ al 30 de junio de 2026, importe superior en 1.082 MM\$ o 1,3% respecto a diciembre 2025, efecto relacionado principalmente con el aumento de los pasivos por impuestos diferidos por 3.219 MM\$ (atribuido al aumento de las cuotas de encaje), lo que es compensando por las menores provisiones no corrientes de 1.231MM\$ y el menor saldo en otros pasivos por arrendamiento financiero en por 906 MM\$

El **total de patrimonio neto** alcanzó a 1.203.447 MM\$ al 30 de junio de 2026, saldo superior en 10.886 MM\$ o 1,8% con respecto a diciembre de 2025, lo que se explica por el mayor saldo en los resultados retenidos por 36.994 MM\$, producto del efecto neto entre la ganancia neta del ejercicio 2025 y los dividendos pagados en el ejercicio anterior, compensado por el mayor saldo negativo en otras reservas por 26.108 MM\$, producto del pago de dividendos de diciembre 2025.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	junio 2026 MM\$	junio 2025 MM\$	Variación MM\$
De Operaciones	21.877	50.451	-28.574
Por Otras Actividades de Operación	-37.311	-10.094	-27.217
Neto de Actividades de Operación	-15.434	40.357	-55.791
Neto de Actividades de Inversión	56.828	9.728	47.100
Neto de Actividades de Financiamiento	-50.866	-44.757	-6.109
Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-9.472	5.328	-14.800

El flujo neto generado durante los seis meses del año 2026 fue negativo de 9.472 MM\$, lo que se compara con un flujo neto positivo de 5.328 MM\$ generado en el mismo período del año 2025. Esto implica un mayor desembolso de 14.800 MM\$ que se deriva principalmente de las actividades de operación y financiamiento.

- En lo que respecta al **flujo neto de operación**, la principal diferencia con lo registrado a junio de 2026 obedece principalmente a los mayores desembolsos en otros pagos de operaciones por 39.521 MM\$ (atribuido a los importes pagados por siniestros de reserva SIS), y los mayores desembolsos en pago de impuestos a las ganancias por 27.190 MM\$ (obedece al consumo del beneficio fiscal generado por el goodwill). Lo anterior es en parte compensado por los mayores importes recibidos en los otros cobros de operaciones por 4.970 MM\$ y los menores pagos a proveedores por 4.789 MM\$.
- En cuanto a los **flujos de inversión**, destaca una variación positiva de 47.100 MM\$ lo que dice relación con los mayores flujos netos recibido en la venta de cuotas de fondos mutuos en otros flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión por 23.234 MM\$, los importes recibidos por la desapropiación de filiales, neto del efectivo desapropiado por 17.415 MM\$ (producto de la venta de la filial Génesis), incrementado por los importes netos recibidos por ventas de cuotas de Encaje 4.615 MM\$ y los menores desembolsos para adquirir activos intangibles por 1.506 MM\$.
- Finalmente, el **flujo neto originado por actividades de financiamiento** presenta una variación negativa de 6.109 MM\$ respecto al registrado el año anterior, atribuido al pago de dividendos por la entidad que informa.

INDICES FINANCIEROS

Los indicadores financieros obtenidos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 son los siguientes:

	Ejercicio Actual 30-06-2026	Ejercicio Anterior 31-12-2025
Liquidez		
Razón de Liquidez (veces)	0,96	1,01
Razón Ácida (veces)	0,32	0,27
Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento (veces)	0,20	0,22
Proporción Deuda Corriente / Deuda Total	65,4%	69,7%
Proporción Deuda no Corriente / Deuda Total	34,6%	30,3%
Cobertura de Gastos Financieros (veces)	617,50	410,46
Resultados		
Gastos Financieros (M\$)	-187.099	-453.186
EBITDA (M\$)	124.675.487	205.245.757
Ganancia (pérdida) después de Impuestos (M\$)	87.180.024	140.082.074
Rentabilidad		
Rentabilidad del Patrimonio	7,6%	12,8%
Rentabilidad del Activo	6,0%	9,9%
Utilidad por Acción (\$)	266	427
Retorno de Dividendos	3,1%	7,1%
Precio de Cierre de la Acción (\$)	4.932	4.198
Flujo Operacional		
Promedio cotizantes totales	1.544.149	1.266.256
Gasto Promedio Mensual por cotizante* (\$)	7.623	10.015
Promedio Cotizantes Totales / Promedio Afiliados Totales	61,4%	48,8%

(M\$): Miles de pesos.

(*): Gastos de personal, amortizaciones (exceptuando la de valorización cartera de clientes), depreciaciones y gastos varios de operación.

PARTICIPACIONES DE MERCADO

Al cierre de junio 2026, las cuotas de mercado de ProVida en las principales variables de la operación la situaron, la posicionan con una participación relevante de la industria. De acuerdo con la información disponible internamente y la de mercado, ProVida ocupa las primeras posiciones en términos de afiliados con una cartera de 2,5 millones de trabajadores, de los cuales un promedio de 1,5 millones efectúa cotizaciones regularmente (61,4% de los afiliados), representando una cuota de mercado del 20% en base al promedio de los seis meses del año 2026.

De igual manera, ProVida administra cinco Fondos de Pensiones que suman una de las mayores carteras de inversiones de la industria con una participación de mercado del 21% promedio en los seis meses transcurridos del año 2026, lo equivalente a activos bajo administración por un total de 49.699 millones de dólares* al 30 de junio de 2026.

De acuerdo con la información disponible, al cierre de junio 2026 las participaciones de mercado de ProVida se situaron en los siguientes valores:

	30-06-2026	30-06-2025
Mercado de Afiliados (1)	20,4%	21,6%
Mercado de Cotizantes (1)	17,6%	11,0%
Fondo de Pensiones (Activos)	19,8%	20,8%

(1) Datos al 30-06-2026

La preferencia de los afiliados a ProVida por el Fondo Tipo C sitúa a esta cartera como la de mayor volumen entre los cinco Fondos de Pensiones gestionados por la Administradora, acaparando al cierre de junio de 2026 un 32,8% del total de activos. En segundo lugar, se ubica el Fondo Tipo D (con 25,4% del total de activos) y a continuación el Fondo Tipo B (con 19,6%), el Fondo Tipo A (con 13,6%) y el Fondo Tipo E (con 8.6%).

La distribución antes señalada se diferencia de la del resto de las AFP, ya que en su conjunto la competencia concentra, a la misma fecha, un 32% de los fondos que administran en el Fondo Tipo C, en tanto que a continuación se ubica el Fondo Tipo B con un 24,7% y luego los Fondos Tipo A y D con un 20 % y 13,5%, respectivamente. En el último lugar se ubica el Fondo Tipo E que concentra un 9,8% de los activos.

En lo que se refiere al número de pensiones, ProVida acapara el 38,3% del total de pensionados del sistema, que al 30 de junio de 2026 corresponden a 1.024.414 pensiones de vejez, 565.290 pensiones de sobrevivencia y 196.365 pensiones de invalidez. A la misma fecha, el número de pensiones pagadas por ProVida alcanzó a 461.726 de las cuales 457.325 correspondieron a retiros programados.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

La gestión de los riesgos es una prioridad de la Compañía, con un fuerte compromiso del Directorio y la Administración, a través del funcionamiento y aplicación del modelo de las tres líneas de defensa.

La gestión de los riesgos está definida en la Política de Gestión de Riesgos, la cual establece los distintos niveles de responsabilidad dentro de la organización, establece el gobierno corporativo del sistema de gestión de riesgos y las metodologías aplicadas, entre otras materias.

Respecto a los riesgos financieros de los Fondos de Pensiones bajo gestión, estos son monitoreados por la Gerencia de Riesgos y reportados periódicamente al Directorio y al Comité de Inversiones y de Solución de Conflictos de Interés. Se mantienen mediciones respecto a riesgo de mercado, crédito, liquidez, entre otros factores de riesgos. Para el riesgo de mercado se cuenta con límites internos por multifondo que permiten mantener bajo control esta exposición. Respecto al riesgo de crédito, se definen y controlan restricciones internas sobre clasificación de riesgo a nivel agregado. Finalmente, en el caso de riesgo de liquidez, se establece un nivel mínimo de activos denominados líquidos para cada multifondo.

Con el objeto de mitigar el riesgo asociado a un incumplimiento de rentabilidad mínima, en forma anual, el Directorio y la Administración de ProVida AFP formalizan un mandato de inversión al Gerente de Inversiones, el cual tiene como objetivo definir ex ante cuál es el nivel de riesgo que se quiere asumir en las inversiones de los Fondos de Pensiones.

Este mandato es controlado y medido en forma periódica por la Gerencia de Riesgos e informado al Directorio y al Comité de Inversiones y de Solución de Conflictos de Interés. En términos de riesgo operacional (riesgo de pérdidas debido a ejecución errónea de las operaciones de la Administradora), ProVida AFP mantiene una estructura de control cuyo objeto es evitar la ocurrencia de estos errores y mitigar su eventual impacto económico. Esto se realiza a través de una visión preventiva y una visión

(*) Valor del dólar al 30 de junio de 2026 (\$922,34), utilizado por la Superintendencia de Pensiones.

reactiva de control de riesgos. Tanto la Política de Gestión de Riesgos como el Manual Corporativo de Gestión de Riesgo Operacional establecen las directrices de la Compañía en este sentido y además, definen las metodologías a utilizar para mantener un ambiente de control.

En términos de Control Interno (control preventivo), ProVida AFP busca identificar las eventuales debilidades y riesgos de los procesos antes de que ellos ocurran y asociar controles para evitar su ocurrencia o mitigar su eventual impacto, teniendo como principal sustento el proceso de definición y evaluación de riesgos y el testeo de los controles descritos y documentados en la Matriz de Riesgos y Controles de la Compañía. El Riesgo Operacional (control reactivo) busca, una vez cometido un error y materializada la pérdida por riesgo operacional, establecer o fortalecer los controles para evitar que vuelvan a ocurrir o mitigar su impacto. También son adoptados planes de acción cuando corresponda. En este escenario, se continuó implementando nuevas mitigaciones, perfeccionando procesos y sus respectivos controles, todo esto acompañado de modificaciones en las estructuras funcionales, según corresponda, con el objeto de mantener un robusto ambiente de control interno y de gestión de riesgos. Por otra parte, se han establecido planes de capacitación en gestión de riesgos.

Desde un punto de vista de los riesgos tecnológicos y de seguridad de la información, la Compañía mantiene un alto estándar de seguridad sobre los procesos asociados con objeto de resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Asimismo, mantiene un sitio alternativo externo ante una eventual contingencia operacional, de tal forma que pueda asegurarse la continuidad de los procesos más críticos. En estas materias está activamente involucrado e informado el Directorio de la Compañía y la Administración.