

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

4.01

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros actuales, comparándolas con igual periodo del año anterior y respecto del último estado financiero anual, con relación a lo siguiente:

CONCEPTO		Ejercicio Actual AL 31.03.2025	Ejercicio Anterior AL 31.12.2024	Ejercicio Anterior AL 31.03.2024
4.011	Liquidez			
	Liquidez corriente	Veces 1,55	1,26	1,62
	Razón ácida	Veces 1,09	0,79	1,27
4.012	Endeudamiento			
	Razón de endeudamiento	Veces 0,35	0,39	0,35
	Proporción de la deuda corriente	% 0,77	0,79	0,82
	Proporción de la deuda no corriente	% 0,23	0,21	0,18
	Cobertura gastos financieros	Veces 372,28	533,42	1.300,89
4.013	Resultados			
	Gastos financieros	M\$ 55.968	132.996	16.922
	EBITDA	M\$ 21.213.251	73.451.678	22.550.329
	Ganancia(pérdida) después de impuestos	M\$ 15.171.694	53.179.503	16.130.838
4.014	Rentabilidad			
	Rentabilidad del patrimonio	Veces 0,124	0,514	0,156
	Rentabilidad del activo	Veces 0,086	0,336	0,104
	Utilidad por acción	\$ 0,007449	0,026111	0,007920
4.015	Gastos promedios mensual por cotizantes totales (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$ 6,06	6,31	23,24
4.016	Porcentaje que representa el numero de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados	% 49,43	49,62	49,31
4.017	Proporción sobre el patrimonio neto, respecto al capital mínimo exigido	Veces 172,29	155,08	157,21

4.02

Explicación de las principales variaciones de los ítems del activo, pasivo, patrimonio neto y estado de resultados.

ACTIVOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.03.2025 M\$	Ejercicio Actual Al 31.12.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	56.262.104	47.740.601	8.521.503	17,85
No corrientes	128.290.665	122.184.498	6.106.167	5,00
Total Activos	184.552.769	169.925.099		

Los activos corrientes presentan un aumentaron de M\$8.521.503 principalmente por el incremento de Efectivo y Equivalente al Efectivo, lo que corresponde a un 70,12% del total de activos corrientes.

El activo no corriente incrementó, explicado principalmente por el aumento del Encaje en este último trimestre.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PASIVOS Y PATRIMONIO

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.03.2025 M\$	Ejercicio Actual Al 31.12.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	36.334.911	37.850.899	(1.515.988)	(4,01)
No corrientes	11.063.111	10.133.899	929.212	9,17
Patrimonio Neto	137.154.747	121.940.301	15.214.446	12,48
Total pasivo y patrimonio	184.552.769	169.925.099		

Los pasivos corrientes presentan una disminución en Provisiones explicada por pagos de bonos, juicios e indemnizaciones por finiquitos ejecutados durante este primer trimestre.

Los pasivos no corrientes incrementaron en impuestos diferidos a causa del rendimiento positivo del Encaje, deduciendo las variaciones por pagos de bonos, juicios e indemnizaciones por finiquitos.

El aumento del patrimonio neto se debe al resultado positivo al cierre del ejercicio.

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.03.2025 M\$	Ejercicio Anterior Al 31.03.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos Ordinarios	32.590.428	29.129.426	3.461.002	11,88
Rentabilidad del Encaje	1.954.838	5.175.260	(3.220.422)	(62,23)
Primas de Seguro	(12.122)	(1.095)	(11.027)	1.007,03
Gastos del Personal	(7.580.541)	(7.494.509)	(86.032)	1,15
Otros gastos	(6.447.534)	(5.935.476)	(512.058)	8,63
Depreciación y Amortización	(377.571)	(536.705)	159.134	(29,65)
Otros Ingresos y Gastos	652.214	1.659.801	(1.007.587)	(60,71)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	20.779.712	21.996.702	(1.216.990)	(5,53)
Impuesto a la renta	(5.608.018)	(5.865.864)	257.846	(4,40)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	15.171.694	16.130.838	(959.144)	(5,95)

Rentabilidad del encaje: El resultado del Encaje del primer trimestre del año 2025 fue negativo en comparación al primer trimestre del ejercicio del año 2024., principalmente por un menor retorno del mercado accionario en el ejercicio 2025 versus 2024.

Gastos del Personal: Los gastos del personal aumentaron con respecto al ejercicio anterior, principalmente por el personal administrativo.

Otros Gastos: Los otros gastos tuvieron un aumento de un 8,63% respecto a igual período del ejercicio anterior, debido al aumento del gasto de computación, gasto de administración y otros gastos operacionales, lo que fue contrarrestado por los gastos de comercialización.

- 4.03

Al 31 de marzo de 2025 y 2024, no existen diferencias entre los valores libro y valores económicos o de mercado, de nuestros activos y pasivos.
- 4.04

Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y financiamiento al 31 de marzo de 2025 y 2024.

CONCEPTO	31.03.2025 M\$	31.03.2024 M\$	Variación M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial	29.873.049	35.923.148	(6.050.099)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones	13.215.891	10.910.201	2.305.690
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(3.443.847)	(2.005.573)	(1.438.274)
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento	(188.346)	(290.527)	102.181
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(4.281)	32.462	(36.743)
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	39.452.466	44.569.711	(5.117.245)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	9.579.417	8.646.563	932.854

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.05 Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el período, en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.

La participación de mercado medida en número de afiliados al 31 de marzo de 2025, calculada con los datos oficiales publicados por la Superintendencia de Pensiones (febrero 2025), es igual a 13,39%, considerando que, al cierre de marzo de 2025, se tiene un número de afiliados igual a 1.604.241 de un total de afiliados al sistema de AFPs chileno de 11.979.882.

4.06 Análisis del Riesgo de Mercado

El ingreso principal de la Sociedad se explica por los ingresos por comisiones que pagan los afiliados por la administración de los fondos que incorporan mes a mes a la cuenta de capitalización individual. Dichas comisiones no están afectas a un potencial riesgo financiero (interés, tipo de cambio), las que solo se verán afectadas por la economía del país (aumento o disminución de la tasa de desempleo), la cobranza de comisiones de la Administradora y a la evolución del número de cotizantes.

La utilidad del encaje es otro de los componentes importantes de los ingresos, que según las normas legales debe ser invertida obligatoriamente en cuotas de los Fondos de Pensiones alineando los resultados de los Fondos de Pensiones con los resultados del Encaje y por consiguiente los resultados de la Administradora de Fondos. Los riesgos de mercado de los fondos de pensiones se encuentran acotados por la estructura definida en la normativa de la Superintendencia de Pensiones para cada uno de ellos. Sin perjuicio de lo anterior, AFP Planvital cuenta con una política de gestión de riesgos, y una política de inversiones donde define las actividades y criterios que aplica con el objetivo de identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos asociados a la gestión de Fondos de Pensiones. Estos riesgos son monitoreados constantemente por el equipo de riesgo financiero de la Administradora.