

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30.09.2025	Ejercicio Anterior Al 31.12.2024	Ejercicio Anterior Al 30.09.2024
4.011	Liquidez			
	Liquidez corriente	Veces 1,55	1,26	1,45
	Razón ácida	Veces 0,93	0,79	0,92
4.012	Endeudamiento			
	Razón de endeudamiento	Veces 0,41	0,39	0,38
	Proporción de la deuda corriente	% 0,78	0,79	0,78
	Proporción de la deuda no corriente	% 0,22	0,21	0,22
	Cobertura gastos financieros	Veces 423,30	533,42	919,28
4.013	Resultados			
	Gastos financieros	M\$ 169.563	132.996	61.892
	EBITDA	M\$ 72.912.929	73.451.678	58.697.790
	Ganancia(pérdida) después de impuestos	M\$ 53.578.016	53.179.503	42.522.682
4.014	Rentabilidad			
	Rentabilidad del patrimonio	Veces 0,439	0,514	0,411
	Rentabilidad del activo	Veces 0,267	0,336	0,264
	Utilidad por acción	\$ 0,026306	0,026111	0,020878
4.015	Gastos promedios mensual por cotizantes totales (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$ 5,46	6,31	8,05
4.016	Porcentaje que representa el numero de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados	% 56,93	49,62	49,86
4.017	Proporción sobre el patrimonio neto, respecto al capital mínimo exigido	Veces 204,72	155,08	163,58

4.02

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

ACTIVOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 30.09.2025 M\$	Ejercicio Actual Al 31.12.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	80.780.133	47.740.601	33.039.532	69,21
No corrientes	150.881.019	122.184.498	28.696.521	23,49
Total Activos	231.661.152	169.925.099		

El aumento registrado en activos corrientes se explica principalmente inversiones temporales realizadas con motivo de la recepción de recursos asociados al Contrato N°9 del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), cuya finalidad es optimizar la rentabilidad de los fondos mientras se destinan al cumplimiento de las obligaciones establecidas en dicho contrato.

El incremento de 23,49% en los activos no corrientes obedece al aumento del encaje mantenido por la Administradora, en cumplimiento con la normativa vigente. Este aumento refleja el crecimiento en los fondos administrados y, en consecuencia, una mayor exigencia de encaje.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PASIVOS Y PATRIMONIO

Concepto	Ejercicio Actual Al 30.09.2025 M\$	Ejercicio Anterior Al 31.12.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Corrientes	52.242.766	37.850.899	14.391.867	38,02
No corrientes	14.626.990	10.133.899	4.493.091	44,34
Patrimonio Neto	164.791.396	121.940.301	42.851.095	35,14
Total pasivo y patrimonio	231.661.152	169.925.099		

El incremento del 38,02% observado en pasivos corrientes corresponde principalmente a las obligaciones derivadas de la recepción de recursos asociados al Contrato N°9 del Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS). Estas obligaciones corresponden a compromisos contractuales y operativos que la administradora debe cumplir en el corto plazo, conforme a las disposiciones establecidas en la normativa vigente y en el contrato mencionado.

El incremento en los pasivos no corrientes es consecuencia del aumento en el pasivo por impuesto diferido, originado por las diferencias temporarias asociadas al encaje. Este efecto se encuentra directamente relacionado con el buen rendimiento del encaje, lo que ha generado una mayor base imponible para efectos tributarios futuros.

El aumento en el patrimonio se explica principalmente por la utilidad generada en el ejercicio, la cual refleja un desempeño favorable de la administradora durante el período. Este resultado incorpora mayores ingresos por comisiones, una adecuada gestión de costos operacionales y un positivo rendimiento en rentabilidad del encaje.

Concepto	Ejercicio Actual Al 30.09.2025 M\$	Ejercicio Anterior Al 30.09.2024 M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos Ordinarios	97.992.154	88.169.244	9.822.910	11,14
Rentabilidad del Encaje	16.315.973	9.457.215	6.858.758	72,52
Primas de Seguro	(28.433)	(5.545)	(22.888)	412,77
Gastos del Personal	(24.017.656)	(23.985.709)	(31.947)	0,13
Otros gastos	(19.481.553)	(18.080.226)	(1.401.327)	7,75
Depreciación y Amortización	(1.137.345)	(1.801.480)	664.135	(36,87)
Otros Ingresos y Gastos	1.962.881	3.080.919	(1.118.038)	(36,29)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	71.606.021	56.834.418	14.771.603	25,99
Impuesto a la renta	(18.028.005)	(14.311.736)	(3.716.269)	25,97
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	53.578.016	42.522.682	11.055.334	26,00

Rentabilidad del encaje: La variación positiva en la rentabilidad del encaje durante el tercer trimestre del 2025 frente al 2024 obedece al desempeño favorable de los instrumentos financieros que componen la cartera de encaje, en un contexto de condiciones de mercado más estables y una apreciación en los precios de activos de renta fija y variable.

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

Otros Gastos: Los otros gastos tuvieron un aumento de un 7,75% 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025 y 2024.

CONCEPTO	30.09.2025 M\$	30.09.2024 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	41.344.762	31.432.387	9.912.375
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(10.113.690)	(8.795.100)	(1.318.590)
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento	(12.765.529)	(24.028.407)	11.262.878
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	43.886	(19.767)	63.653
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	48.382.478	34.512.261	13.870.217
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	18.509.429	(1.410.887)	19.920.316

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 30 de septiembre de 2025, calculada con los datos oficiales publicados por la Superintendencia de Pensiones (agosto 2025), es igual a 13,20%, considerando que, al cierre de junio de 2025, se tiene un número de afiliados igual a 1.590.604 de un total de afiliados al sistema de AFPs chileno de 12.052.726.

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.