

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 DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.

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 31.12.2019	Ejercicio Anterior AL 31.12.2018
4.011 Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	1,06	1,03
Razón ácida	Veces	0,91	0,87
4.012 Endeudamiento			
Razón de endeudamiento	Veces	0,66	0,73
Proporción de la deuda corriente	%	0,75	0,65
Proporción de la deuda no corriente	%	0,25	0,35
Cobertura gastos financieros	Veces	61,78	19,6
4.013 Resultados			
Gastos financieros	M\$	(615.469)	(764.411)
EBITDA	M\$	38.955.165	15.342.595
Ganancia(pérdida) después de impuestos	M\$	27.746.874	10.703.646
4.014 Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio	Veces	0,586	0,268
Rentabilidad del activo	Veces	0,288	0,143
Utilidad por acción	\$	0,013624	0,005255
4.015 Gastos promedios mensual por cotizantes totales (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$	3,58	2,25
4.016 Porcentaje que representa el numero de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados	%	50,18	52,24
4.017 Proporción sobre el patrimonio neto, respecto al capital mínimo exigido	Veces	115,57	83,57

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

ACTIVOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.12.2019	Ejercicio Anterior Al 31.12.2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Corrientes	35.163.750	23.199.921	11.963.829	51,57
No corrientes	75.530.030	58.848.302	16.681.728	28,35
Total Activos	110.693.780	82.048.223		

Los activos corrientes presentan un aumento de M\$ 11.963.829 principalmente por el aumento de Efectivo y equivalente al efectivo, lo que corresponde a un 85,57% del total de activos corrientes, este incremento es por los saldos mantenidos en la cuenta bancaria remunerada en M\$ 10.469.515, y la cuenta por cobrar por impuesto corrientes por aumento de tasa en los PPM.

El activo no corriente aumentó en principalmente debido al aumento del Encaje (inversión obligada por ley, en cuotas de los Fondos de Pensiones) que aumentó M\$14.256.441 debido a por rentabilidad de los Fondos de Pensiones, que obviamente favoreció a todos nuestros afiliados en igual proporción, y debido a mayor requerimiento de flujo correspondiente compras obligatorias de cuotas de los Fondos de Pensiones. Adicionalmente, el activo no corriente crece debido al efecto sobre el valor de Propiedades, plantas y equipos, de la aplicación de la norma contable NIIF 16 que entro en vigencia en enero del año 2019 y a gastos pagados por anticipado.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO

Concepto	Ejercicio Actual al 31.12.2019	Ejercicio Anterior al 31.12.2018	Variacion	
	MS	MS	MS	%
Corrientes	33.046.401	22.472.435	10.573.966	47,05
No corrientes	10.864.867	12.216.088	(1.351.221)	(11,06)
Patrimonio Neto	66.782.512	47.359.700	19.422.812	41,01
Total pasivo y patrimonio	110.693.780	82.048.223		

Los pasivos corrientes aumentan principalmente por la provisión de dividendo mínimo obligatorio de M\$ 8.324.062 y por la provisión de impuesto a la renta por pagar de M\$ 8.151.512, viéndose reducidos por el pago de dividendos obligatorios realizado en el mes de mayo de 2019 y por el pago final de préstamos a entidades bancarias del capital más intereses correspondientes.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ 1.351.221 principalmente por el paso de clasificación No Corriente a Corriente de préstamos con empresas relacionadas, y aumentaron por el impuesto diferido.

Los pasivos corrientes y no corrientes aumentaron por la NIIF 16 que entró en vigencia en enero del año 2019 afectando el valor de las propiedades arrendadas reconociéndolas dentro del pasivo.

El aumento del patrimonio neto se debe al resultado positivo al cierre del ejercicio, principalmente por la utilidad del encaje (inversión obligatoria en cuotas de los Fondos de Pensiones), superior a la presupuestada para el periodo.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.12.2019	Ejercicio Anterior Al 31.12.2018	Variación	
	MS	MS	MS	%
Ingresos Ordinarios	66.534.334	37.944.750	28.589.584	75,35
Rentabilidad del Encaje	7.621.846	764.408	6.857.438	897,09
Primas de Seguro	(18.312)	(32.280)	13.968	(43,27)
Gastos del Personal	(20.387.203)	(11.132.142)	(9.255.061)	83,14
Otros gastos	(16.114.121)	(13.046.476)	(3.067.645)	23,51
Depreciacion y Amortizacion	(931.645)	(357.130)	(574.515)	160,87
Otros Ingresos y Gastos	703.152	79.924	623.228	779,78
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	37.408.051	14.221.054	23.186.997	163,05
Impuesto a la renta	(9.661.177)	(3.517.408)	(6.143.769)	174,67
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	27.746.874	10.703.646	17.043.228	159,23

Rentabilidad del encaje: El encaje rentó muy positivamente, superando lo esperado para este periodo.

Gastos del Personal: Los gastos del personal aumentaron principalmente por el aumento sustancial de la dotación de personal y un aumento real de las remuneraciones del personal.

Otros Gastos: Los otros gastos subieron un 23,51% respecto al ejercicio anterior debido al aumento del gasto de computación producto de mejoras para el servicio al cliente, el gasto de administración y los otros gastos operacionales.

4.03 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen diferencias entre los valores libro y valores económicos o de mercado, de nuestros activos y pasivos.

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

- 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 diciembre de 2019 y 2018.

CONCEPTO	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	VARIACION M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial	19.646.620	6.890.908	12.755.712
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones	29.621.528	13.688.807	15.932.721
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(6.339.032)	26.499	(6.365.531)
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento	(12.849.089)	(966.080)	(11.883.009)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	8.116	6.486	1.630
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	30.088.143	19.646.620	10.441.523
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	10.441.523	12.755.712	(2.314.189)

- 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.

AFP Planvital S.A. viene viviendo un crecimiento muy importante los últimos años, debido a haber ganado las licitaciones de cartera de los años 2014 y 2016, lo que provocó un crecimiento de sus afiliados correspondiente a 4,5 veces del número de afiliados al inicio de la primera licitación. Al término de la segunda licitación, en agosto de 2018, se produjo un cambio en la política comercial, pasando a una comisión de 1,16%. La participación de mercado medida en número de afiliados al cierre del año 2019, calculada con los datos oficiales publicados por la Superintendencia de Pensiones es igual a 15,64% ya que se tiene un número de afiliados igual a 1.714.579 de un total de afiliados al sistema de AFPs chileno de 10.961.537. Si consideramos el crecimiento que hemos vivido desde antes de la primera licitación hasta ahora, se observa que nuestro tamaño corresponde a más de 4,5 veces el tamaño medido en número de afiliados antes de ganar la primera licitación.

El número de competidores en el sistema de AFP chileno pasó de ser 6 a 7 administradoras de Fondos de Pensiones desde octubre de 2019, lo que no ha provocado un impacto significativo en nuestra participación.

- 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, 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.