

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

4.00 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES PLANVITAL S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO AL
31 DE MARZO DE 2012 Y 2011.**

4.011 LIQUIDEZ

31/12/2011

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE

$$\frac{9.323.851}{4.307.031} = 2,16$$
$$\frac{6.857.754}{3.104.672} = 2,21$$

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

PASIVO CORRIENTE

$$\frac{8.338.152}{4.307.031} = 1,94$$
$$\frac{6.020.967}{3.104.672} = 1,94$$

PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE

PATRIMONIO

$$\frac{8.394.533}{36.024.833} = 0,23$$
$$\frac{7.035.036}{33.865.485} = 0,21$$

PASIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE

$$\frac{4.307.031}{8.394.533} = 0,51$$
$$\frac{3.104.672}{7.035.036} = 0,44$$

4.013 RESULTADOS

31/03/2012
M\$

31/03/2011

EBITDA

GANACÍA

$$\frac{3.630.047}{2.974.806} = 1,22$$
$$\frac{2.565.124}{2.155.391} = 1,19$$

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

<u>4.014 RENTABILIDAD</u>	31/03/2012		31/03/2011	
	M\$		M\$	
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO</u>				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>2.974.806</u>	= 0,09	<u>2.155.391</u>	= 0,07
PATRIMONIO INICIAL	33.865.513		32.497.845	
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO</u>				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>2.974.806</u>	= 1,12	<u>2.155.391</u>	= 0,05
ACTIVOS PROMEDIO	2.659.971		40.648.101	
<u>UTILIDAD POR ACCION</u>				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>2.974.806</u>	= 0,00	<u>2.155.391</u>	= 0,00
ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	1.682.158.121		1.682.158.121	

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

<u>4.015 Gasto Promedio mensual</u>	31/03/2012	31/03/2011
	M\$	M\$
GASTOS PROMEDIO MENSUAL POR COTIZANTES CÓDIGOS QUE CORRESPONDEN LOS GASTOS OPERACIONALES		
31.11.030		
31.11.040		
31.11.050		
31.11.090		
PROMEDIO GASTOS OPERACIONALES	903.552	820.586
PROMEDIO COTIZANTES	167.364	156.351
CUOCIENTE	5,40	5,25
<u>4.016 Porcentaje de cotizantes</u>		
PORCENTAJE COTIZANTES/AFILIADOS		
<u>PROMEDIO MENSUAL COTIZANTES</u>	167.364	156.351
PROMEDIO MENSUAL AFILIADOS	392.343	391.229
PORCENTAJE	42,66%	39,96%
<u>4.017 Proporción del Patrimonio Neto</u>	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
<u>PATRIMONIO NETO</u>	23.476.802	22.326.988
CAPITAL MINIMO	450.670	431.565
VECES	52,09	51,73

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

Explicaciones:

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

Liquidez

La Liquidez Corriente, refleja una disminución con respecto al ejercicio anterior, por el aumento de las provisiones.

Razón de Endeudamiento

Este indicador presenta un leve aumento en el ejercicio 2012, con respecto al ejercicio 2011.

Resultados

La variación experimentada por este indicador, tiene su origen por el resultado del periodo 2012, en comparación al ejercicio 2011.

- 4.03** Al 31 de marzo de 2012 y 2011, no existen diferencias entre los valores de libro de los activos y pasivos presentados en el balance y los valores económicos y/o de mercado.

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

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 2012 y 2011.

CONCEPTO	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$	VARIACION M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial	6.020.969	5.091.655	929.314
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones	2.327.597	2.092.038	235.559
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(10.915)	115.935	(126.850)
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento	0	(153.572)	153.572
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	501	624	(123)
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	8.338.152	7.146.680	1.191.472
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	2.317.183	2.055.025	262.158

- a) En los flujos originados por actividades de operaciones, se encuentra los pagos a proveedores y remuneraciones. Los otros pagos se compensan con los otros cobros y que corresponden a pagos efectuados por la Administradora y que posteriormente se recuperan desde los Fondos de Pensiones, Compañías de Seguros y otros.
- b) Con relación a los flujos originados por actividades de inversión, estos se refieren principalmente a los movimientos financieros asociados a la compra y venta de cuotas del encaje.
- c) Los flujos originados por actividades de financiamiento corresponden a los pagos de prestamos efectuados por la Sociedad.
- d) La variación neta del efectivo y efectivo equivalente de M\$ 2.317.183 del periodo 2012, comparada con la variación neta de M\$ 2.055.025 del periodo 2011, presento una disminución de:
 - d.1) Disminución del flujo originado por la actividad de operaciones, originado por un mayor ingreso de comisiones.