

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 2020 Y 2019.

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 31.03.2020	Ejercicio Anterior AL 31.12.2019	Ejercicio Anterior AL 31.03.2019
4.011 Liquidez				
Liquidez corriente	Veces	1,15	1,06	1,28
Razón ácida	Veces	0,96	0,91	1,12
4.012 Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	0,64	0,66	0,65
Proporción de la deuda corriente	%	0,79	0,75	0,64
Proporción de la deuda no corriente	%	0,21	0,25	0,36
Cobertura gastos financieros	Veces	11,27	61,78	80,12
4.013 Resultados				
Gastos financieros	M\$	(70.442)	(615.469)	(161.825)
EBITDA	M\$	1.069.926	38.955.165	13.179.291
Ganancia(pérdida) después de impuestos	M\$	729.532	27.746.874	9.404.026
4.014 Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio	Veces	0,011	0,586	0,199
Rentabilidad del activo	Veces	0,001	0,288	0,107
Utilidad por acción	\$	0,000358	0,013624	0,004617
4.015 Gastos promedios mensual por cotizantes totales (31.11.030 + 31.11.040 + 31.11.050 + 31.11.090)	M\$	4,62	3,58	2,47
4.016 Porcentaje que representa el numero de cotizantes totales sobre el promedio de afiliados	%	43,83	50,18	52,4
4.017 Proporción sobre el patrimonio neto, respecto al capital mínimo exigido	Veces	115,29	115,57	100,23

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

ACTIVOS

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.03.2020	Ejercicio Anterior Al 31.12.2019	Variación	
	MS	MS	MS	%
Corrientes	38.920.174	35.163.750	3.756.424	10,68
No corrientes	71.641.886	75.530.030	(3.888.144)	(5,15)
Total Activos	110.562.060	110.693.780		

Los activos corrientes presentan un aumento de M\$ 3.756.424 principalmente por el aumento de Efectivo y equivalente al efectivo, lo que corresponde a un 83,62% del total de activos corrientes, cuya mayor parte se encuentra en una cuenta corriente remunerada en el banco Scotiabank. Además, se debe a la cuenta por cobrar por impuestos corrientes por aumento de tasa en los PPM.

El activo no corriente disminuyó principalmente debido a la inversión del Encaje (inversión obligada por ley, en cuotas de los Fondos de Pensiones) que disminuyó M\$ 4.212.008 debido a la rentabilidad negativa de los Fondos de Pensiones, ya que este activo es muy importante en tamaño para los activos de la Administradora.

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

Concepto	Ejercicio Actual al 31.03.2020	Ejercicio Anterior al 31.12.2019	Variacion	
	MS	MS	MS	%
Corrientes	33.986.700	33.046.401	940.299	2,85
No corrientes	9.063.316	10.864.867	(1.801.551)	(16,58)
Patrimonio Neto	67.512.044	66.782.512	729.532	1,09
Total pasivo y patrimonio	110.562.060	110.693.780		

Los pasivos corrientes aumentan principalmente por la provisión de impuesto a la renta año comercial 2020, viéndose reducidos por el pago de bonos por cumplimiento de metas.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$ 1.801.551 principalmente por la disminución del impuesto diferido del encaje.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Concepto	Ejercicio Actual Al 31.03.2020	Ejercicio Anterior Al 31.03.2019	Variación	
	MS	MS	MS	%
Ingresos Ordinarios	17.391.153	17.127.065	264.088	1,54
Rentabilidad del Encaje	(6.579.190)	2.265.721	(8.844.911)	(390,38)
Primas de Seguro	(3.739)	(2.721)	(1.018)	37
Gastos del Personal	(6.216.175)	(3.522.739)	(2.693.436)	76,46
Otros gastos	(3.848.851)	(3.072.322)	(776.529)	25,27
Depreciacion y Amortizacion	(276.103)	(214.411)	(61.692)	28,77
Otros Ingresos y Gastos	256.287	222.462	33.825	15,20
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	723.382	12.803.055	(12.079.673)	(94,35)
Impuesto a la renta	6.150	(3.399.029)	3.405.179	(100,18)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	729.532	9.404.026	(8.674.494)	(92,24)

Rentabilidad del encaje: El encaje rentó muy negativamente, provocando una pérdida para la administradora de M\$6.579.190 lo que comparado contra el resultado positivo del primer trimestre el año pasado para los Fondos de pensiones, y por consiguiente para la inversión obligada de la administradora en cuotas del fondo de pensiones (encaje) presenta una diferencia de M\$8.844.911.

Gastos del Personal: Los gastos del personal aumentaron principalmente por el aumento real de las remuneraciones del personal y debido a las contrataciones realizadas durante el año 2019.

Otros Gastos: Los otros gastos subieron un 25,27% 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 marzo de 2020 y 2019, 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 marzo de 2020 y 2019.

CONCEPTO	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$	VARIACION M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo inicial	30.088.143	19.646.620	10.441.523
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) operaciones	4.999.123	9.617.860	(4.618.737)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(2.523.839)	(1.755.012)	(768.827)
Flujos de efectivo neto de (utilizados en) actividades de financiamiento	(27.291)	(1.472.184)	1.444.893
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	10.658	17	10.641
Efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo, saldo final	32.546.794	26.037.301	6.509.493
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	2.458.651	6.390.681	(3.932.030)

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.

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, la que creció significativamente desde haber ganado las licitaciones de cartera los años 2014 y 2016, lo que provocó un crecimiento de nuestros afiliados correspondiente a 4,4 veces el número de afiliados al inicio de la primera licitación. Al término de la segunda licitación, en agosto de 2018, se realizó un cambio en la política comercial, pasando a una comisión de 1,16% para la cotización obligatoria. La participación de mercado medida en número de afiliados al 31 de marzo de 2020, calculada con los datos oficiales publicados por la Superintendencia de Pensiones (febrero de 2020), es igual a 15,54% ya que se tiene un número de afiliados igual a 1.702.784 de un total de afiliados al sistema de AFPs chileno de 10.952.434.

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.