

D. ANÁLISIS RAZONADO

Los principales indicadores financieros, al cierre de cada período, se señalan a continuación:

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
A. LIQUIDEZ			
· Corriente	1,68	2,04	1,56
· Razón Ácida	1,68	1,68	1,33
B. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	28,39%	22,58%	24,32%
· Proporción deuda Corriente	67,71%	56,33%	56,79%
· Proporción deuda No Corriente	32,29%	43,67%	43,21%
C. RESULTADOS			
· EBITDA	M\$ 42.921.690	M\$ 24.056.922	M\$ 38.028.343
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 30.657.980	M\$ 18.678.528	M\$ 29.218.415
D. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	30,65%	23,11%	35,91%
· Rentabilidad del activo	37,05%	22,05%	34,59%
· Utilidad por acción	\$ 8.545	\$ 5.206	\$ 8.143

a) Liquidez (de efectivo)

Este índice nos permite visualizar la solvencia de la Sociedad, indicando la capacidad para contraer obligaciones de corto plazo, o bien, la capacidad de responder rápidamente a las obligaciones ante una eventual necesidad mayor.

Al 30 de septiembre de 2023 este indicador presenta una disminución de 0,36 veces respecto del 30 de septiembre de 2022; explicado por un aumento en los activos corrientes de MM\$ 11.228. Este aumento se debe principalmente a la variación positiva de MM\$15.067 en el efectivo equivalente y activos financieros, derivado de los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia, y por un saldo mayor en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; también, producto de la variación negativa de MM\$3.697 en las cuentas por cobrar en los impuestos corrientes, producto de la variación producida en el impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio.

b) Razón ácida

Este índice, al igual que la razón corriente, nos permite visualizar la solvencia de la Sociedad, indicando la capacidad para contraer obligaciones de corto plazo, o bien, la capacidad de responder rápidamente a las obligaciones ante una eventual necesidad mayor; pero el test ácido se considera más conservador debido a que no incluye aquellos activos corrientes de menor liquidez en el cortísimo plazo. En otras palabras, considera sólo los fondos disponibles.

Al 30 de septiembre de 2023 este indicador presenta no presenta variación respecto del 30 de septiembre de 2022.

c) Razón de Endeudamiento

Este indicador mide la porción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los accionistas de la Sociedad. De la misma forma, muestra la capacidad de la organización de responder sus obligaciones con acreedores.

Al 30 de septiembre de 2023 este indicador presenta un aumento de 5,81% respecto del 30 de septiembre de 2022, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por un aumento de MM\$8.945 en los pasivos corrientes producto de los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia; también por un aumento MM\$19.198 de en el patrimonio neto de ambos periodos, debido a la acumulación del resultado 2023.

d) Proporción de deuda de corto y largo plazo

Este índice nos indica que prácticamente el total de la deuda adquirida con terceros distinto a los accionistas de la Sociedad para financiar los activos de la A.F.P., son obligaciones que se mantienen al corto y largo plazo y obliga a mantener una constante liquidez para poder financiar estas deudas.

Al 30 de septiembre de 2023, este índice presenta una mayor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, una disminución de la proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 30 de septiembre de 2022; este aumento en el corto plazo, y disminución en el largo plazo se produce principalmente por un aumento de MM\$8.945 en los pasivos corrientes producto de los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia; y producto de la variación ocasionada en el impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio.



e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 30 de septiembre de 2023, la rentabilidad del patrimonio y del activo muestran un mayor desempeño respecto a 30 de septiembre de 2022 de 7,54% y de 15,00% respectivamente, lo anterior se explica por la variación en el patrimonio acumulado al cierre ambas fechas, y por el aumento experimentado en el activo debido al mayor saldo en el efectivo equivalente, y en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos.

f) Utilidad por Acción

Al 30 de septiembre de 2023, muestra un aumento de \$3.339 en la utilidad por acción respecto del 30 de septiembre de 2022, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.