

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	31/12/2023	31/12/2022
A. LIQUIDEZ		
· Corriente	1,05	1,56
· Razón Ácida	1,05	1,33
B. ENDEUDAMIENTO		
· Razón endeudamiento	32,39%	24,32%
· Proporción deuda Corriente	65,77%	56,79%
· Proporción deuda No Corriente	34,23%	43,21%
C. RESULTADOS		
· EBITDA	M\$ 64.192.810	M\$ 38.028.343
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 46.318.548	M\$ 29.218.415
D. RENTABILIDAD		
· Rentabilidad del patrimonio	47,91%	35,91%
· Rentabilidad del activo	55,62%	34,59%
· Utilidad por acción	\$ 12.909	\$ 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 31 de diciembre de 2023 este indicador presenta una disminución de 0,51 veces respecto del 31 de diciembre de 2022; explicado por un aumento en los activos corrientes de MM\$4.072. Este aumento se debe principalmente a la variación positiva de MM\$8.067 en los 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\$2.619 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 31 de diciembre de 2023 este indicador presenta una disminución de 0,28 veces respecto del 31 de diciembre de 2022; explicado por un aumento de MM\$6.690 en los activos corrientes, 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; y por un aumento de MM\$ 9.357 en los pasivos corrientes, causado por un incremento de MM\$2.901 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio, y por un aumento de MM\$ 5.979 causado por los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia.

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 31 de diciembre de 2023 este indicador presenta un aumento de 8,07% respecto del 31 de diciembre de 2022, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por un aumento de MM\$9.357 causado por un incremento de MM\$2.901 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio, y por 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\$15.318 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022; este aumento en el corto plazo, y disminución en el largo plazo se produce principalmente por un aumento de MM\$9.357 en los pasivos corrientes causado por un incremento de MM\$2.901 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio, y por los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia.

e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 31 de diciembre de 2023, la rentabilidad del patrimonio y del activo muestran un mayor desempeño respecto a 31 de diciembre de 2022 de 12% y de 21,03% 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 31 de diciembre de 2023, muestra un aumento de \$4.765 en la utilidad por acción respecto del 31 de diciembre de 2022, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.