

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
A. LIQUIDEZ			
· Corriente	1,46	2,23	1,05
· Razón Ácida	1,46	2,02	1,05
B. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	28,51%	21,25%	32,39%
· Proporción deuda Corriente	59,55%	55,30%	65,77%
· Proporción deuda No Corriente	40,45%	44,70%	34,23%
C. RESULTADOS			
· EBITDA	M\$ 22.842.562	M\$ 12.531.843	M\$ 64.192.810
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 16.794.147	M\$ 9.060.113	M\$ 46.318.548
D. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	14,80%	10,02%	47,91%
· Rentabilidad del activo	16,63%	11,01%	55,62%
· Utilidad por acción	\$ 4.681	\$ 2.525	\$ 12.909

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 marzo de 2024 este indicador presenta una disminución de 0,77 veces respecto del 31 de marzo de 2023; explicado por un aumento en los activos corrientes de MM\$4.471. Este aumento se debe principalmente por la variación positiva de MM\$8.063, en los activos financieros invertidos por un saldo mayor en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; y por una variación negativa de MM\$2.274 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 marzo de 2024 este indicador presenta una disminución de 0,56 veces respecto del 31 de marzo de 2023; explicado por un aumento de MM\$6.744 en los activos corrientes, derivado principalmente de la variación positiva de MM\$8.063, en los activos financieros invertidos por un saldo mayor en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; y por un aumento de MM\$8.639 en los pasivos corrientes, causado por un incremento de MM\$3.582 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio, y por un aumento de MM\$5.296 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 marzo de 2024 este indicador presenta un aumento de 7,26% respecto del 31 de marzo de 2023, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por un aumento de MM\$8.639 causado por un incremento de MM\$3.582 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio; por un aumento de MM\$5.296 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\$23.053 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 marzo de 2024, 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 marzo de 2023; este aumento en el corto plazo, y disminución en el largo plazo se produce principalmente por un aumento de MM\$8.639 en los pasivos corrientes causado por un incremento de MM\$3.582 en los cálculos del impuesto a la renta por pagar durante este ejercicio; y por un aumento de MM\$5.296 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 marzo de 2024, la rentabilidad del patrimonio y del activo muestran un mayor desempeño respecto a 31 de marzo de 2023 de 4,78% y de 5,62% 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 marzo de 2024, muestra un aumento de \$2.155 en la utilidad por acción respecto del 31 de marzo de 2023, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.