

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
A. LIQUIDEZ			
· Corriente	1,01	1,57	1,05
· Razón Ácida	1,01	1,57	1,05
B. ENDEUDAMIENTO			
· Razón endeudamiento	26,35%	23,67%	32,39%
· Proporción deuda Corriente	57,95%	58,28%	65,77%
· Proporción deuda No Corriente	42,05%	41,72%	34,23%
C. RESULTADOS			
· EBITDA	M\$ 34.714.879	M\$ 27.791.738	M\$ 64.192.810
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 25.613.438	M\$ 19.641.396	M\$ 46.318.548
D. RENTABILIDAD			
· Rentabilidad del patrimonio	23,87%	22,07%	47,91%
· Rentabilidad del activo	26,24%	27,12%	55,62%
· Utilidad por acción	\$ 7.139	\$ 5.474	\$ 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 30 de junio de 2024 este indicador presenta una disminución de 0,56 veces respecto del 30 de junio de 2023; explicado por una disminución en los activos corrientes de MM\$2.659, debido principalmente por la variación en los activos financieros invertidos en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; y por un aumento de MM\$4.107 en los pasivos corrientes, causado por los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia.

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 junio de 2024 este indicador presenta una disminución de 0,56 veces respecto del 30 de junio de 2023; explicado por una disminución en los activos corrientes de MM\$2.659, debido principalmente por la variación en los activos financieros invertidos en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; y por un aumento de MM\$4.107 en los pasivos corrientes, 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 30 de junio de 2024 este indicador presenta un aumento de 2,68% respecto del 30 de junio de 2023, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica principalmente por un aumento de MM\$4.107 en los pasivos corrientes causado 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 de MM\$3.098 en los pasivos no corrientes causado por un incremento en los cálculos del impuesto diferido debido a los cambios que ha presentado los saldos del Encaje. Finalmente, debido a la variación de MM\$18.291 en el patrimonio neto de ambos periodos, debido a la acumulación del resultado de los ejercicios 2024 y 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 junio de 2024, este índice presenta una menor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, un aumento de la proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 30 de junio de 2023; esta disminución en el corto plazo, y aumento en el largo plazo se produce principalmente por la variación de MM\$4.107 en los pasivos corrientes causado por los abonos recibidos por las compañías de seguro producto de la liquidación del contrato número 7 de seguro de invalidez y sobrevivencia; y por la variación de MM\$3.098 en los pasivos no corrientes causado por un incremento en los cálculos del impuesto diferido debido a los cambios que ha presentado los saldos del Encaje.

e) Rentabilidad del Patrimonio y de los Activos

Al 30 de junio de 2024, este índice presenta un menor desempeño en la rentabilidad del activo y a su vez, un mayor desempeño en la rentabilidad del patrimonio respecto al 30 de junio de 2023 de 0,87% y de 1,80% respectivamente, lo anterior se explica por la variación en los activos corrientes de MM\$2.659, debido principalmente en los activos financieros invertidos en la cartera de inversión de fondos mutuos al cierre de ambos periodos; por la variación de MM\$28.153 en los activos no

corrientes causado por el aumento que ha presentado los saldos del Encaje; y por la variación en el patrimonio acumulado al cierre ambas fechas.

f) Utilidad por Acción

Al 30 de junio de 2024, muestra un aumento de \$1.664 en la utilidad por acción respecto del 30 de junio de 2023, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.