

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	31/03/2026	31/03/2025
A. LIQUIDEZ		
· Corriente	1,11	1,14
· Razón Ácida	1,11	1,14
B. ENDEUDAMIENTO		
· Razón endeudamiento	37,75%	33,32%
· Proporción deuda Corriente	68,53%	66,56%
· Proporción deuda No Corriente	31,47%	33,44%
C. RESULTADOS		
· EBITDA	M\$ 19.056.373	M\$ 17.927.174
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 13.888.801	M\$ 13.448.283
D. RENTABILIDAD		
· Rentabilidad del patrimonio	8,18%	10,16%
· Rentabilidad del activo	8,27%	10,42%
· Utilidad por acción	\$ 3.871	\$ 3.748

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 2026 este indicador presenta una leve disminución de 0,03 veces respecto del 31 de marzo de 2025; explicado por un aumento de MM\$15.361 en los activos corrientes, y de MM\$14.596 en los pasivos corrientes, debido principalmente por los abonos recibidos desde las Compañías Seguro, producto de la liquidación del contrato número 9 del 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 31 de marzo de 2026 este indicador presenta una disminución de 0,03 veces respecto del 31 de marzo de 2025; explicado por un aumento de MM\$15.361 en los activos corrientes, y de MM\$14.596 en los pasivos corrientes, debido principalmente por los abonos recibidos desde las Compañías Seguro, producto de la liquidación del contrato número 9 del 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 2026 este indicador presenta un aumento de 4% respecto del 31 de marzo de 2025, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica por un aumento de MM\$14.596 en los pasivos corrientes, causado principalmente por los abonos recibidos desde las Compañías Seguro, producto de la liquidación del contrato número 9 del seguro de invalidez y sobrevivencia. También por un aumento de MM\$5.434 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\$37.519 en el patrimonio neto de ambos periodos, debido a la acumulación del resultado de los ejercicios 2026 y 2025.

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 2026, este índice presenta una mayor proporción de deuda corriente en el corto plazo y a su vez, una disminución de proporción de deuda en el largo plazo, ambas respecto al 31 de marzo de 2025; este aumento en el corto plazo, y disminución en el largo plazo se produce principalmente por un aumento de MM\$14.596 en los pasivos corrientes, causado principalmente por los abonos recibidos desde las Compañías Seguro, producto de la liquidación del contrato número 9 del seguro de invalidez y sobrevivencia, y por un aumento de MM\$5.434 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 31 de marzo de 2026, este índice presenta un menor desempeño en la rentabilidad del activo y del patrimonio, respecto al 31 de marzo de 2025 de 2,15% y de 1,99% respectivamente. Lo anterior se explica por la variación en el total de los activos de MM\$57.549, debido principalmente al incremento que han presentado los saldos del Encaje, y al aumento de MM\$15.361 en los activos corrientes por los abonos recibidos desde las Compañías Seguro, producto de la liquidación del contrato número 9 del seguro de invalidez y sobrevivencia; y a la variación de MM\$37.519 en el



patrimonio neto de ambos periodos, debido a la acumulación del resultado de los ejercicios 2026 y 2025.

f) Utilidad por Acción

Al 31 de marzo de 2026, muestra un aumento de \$122,78 en la utilidad por acción respecto del 31 de marzo de 2025, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.