

D. ANÁLISIS RAZONADO

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

Resumen

INDICES FINANCIEROS	30/06/2026	30/06/2025
A. LIQUIDEZ		
· Corriente	1,13	1,07
· Razón Ácida	1,13	1,07
B. ENDEUDAMIENTO		
· Razón endeudamiento	30,37%	26,49%
· Proporción deuda Corriente	56,77%	55,91%
· Proporción deuda No Corriente	43,23%	44,09%
C. RESULTADOS		
· EBITDA	M\$ 49.401.983	M\$ 41.467.288
· Gastos Financieros	M\$ 0	M\$ 0
· Ganancia (pérdida) después de Impuestos	M\$ 36.801.146	M\$ 30.836.739
D. RENTABILIDAD		
· Rentabilidad del patrimonio	20,16%	21,93%
· Rentabilidad del activo	21,28%	24,01%
· Utilidad por acción	\$ 10.257	\$ 8.594

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 2026 este indicador presenta un leve aumento de 0,06 veces respecto del 30 de junio de 2025; explicado por un aumento de MM\$13.254 en los activos corrientes, y de MM\$10.640 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 30 de junio de 2026 este indicador presenta un leve aumento de 0,06 veces respecto del 30 de junio de 2025; explicado por un aumento de MM\$13.254 en los activos corrientes, y de MM\$10.640 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 30 de junio de 2026 este indicador presenta un aumento de 3,9% respecto del 30 de junio de 2025, representando un mayor endeudamiento (en veces) respecto al patrimonio de la Sociedad, esto se explica por un aumento de MM\$10.640 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\$7.533 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\$41.880 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025; este aumento en el corto plazo, y disminución en el largo plazo se produce principalmente por un aumento de MM\$10.640 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\$7.533 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 2026, este índice presenta un menor desempeño en la rentabilidad del activo y del patrimonio, respecto al 30 de junio de 2025 de 2,73% y de 1,76% respectivamente. Lo anterior se explica por la variación en el total de los activos de MM\$60.052, debido principalmente al incremento que han presentado los saldos del Encaje, y al aumento de MM\$13.254 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\$41.880 en el patrimonio neto de ambos periodos, debido al pago del Dividendo Definitivo N°12 realizado en mayo de este año, y a la acumulación del resultado de los ejercicios 2026 y 2025.

f) Utilidad por Acción

Al 30 de junio de 2026, muestra un aumento de \$1.622,32 en la utilidad por acción respecto del 30 de junio de 2025, debido a la variación experimentada en la mayor utilidad generada en ambos periodos.