ANÁLISIS COMPARATIVO RAZONADO

	Diciembre 2019	Diciembre 2018

LIQUIDEZ

Liquidez corriente	1,31	1,21

El índice es mayor en 2019 impactado principalmente por una disminución en los pasivos corrientes respecto del año 2018.

Razón ácida	1,29	1,20

El índice es mayor en 2019 impactado principalmente por una disminución en los pasivos corrientes respecto del año 2018.

ENDEUDAMIENTO

Razón de endeudamiento	1,93	2,31

Este indicador esta dado por los compromisos a corto y largo plazo de beneficiarios, premios e impuestos a juegos por pagar producto de las ventas de ambos períodos. Los saldos de tales compromisos son menores en 2019.

Proporción deuda a corto y largo plazo

a) Corto plazo	0,97	0,99

La empresa ha minimizado sus pasivos de largo plazo

b) Largo plazo	0,03	0,01

El incremento de este indicador se explica por el aumento en los impuestos diferidos por pagar.

ACTIVIDAD

El total de Activos al 31 de Diciembre de 2019 que asciende a M$ 26.308.678 presenta una leve variación a la baja de un 3,4% respecto del 31 de Diciembre del 2018 y que asciende a M$27.232.167 , consecuencia esencialmente del menor saldo de las cuentas por cobrar que se origina por una menor venta en diciembre 2019 respecto de la venta del mismo mes del año 2018.

Rotación y Permanencia de Inventario: Dado su giro comercial, Administración de Juegos de Azar, no presenta información para este rubro.

RESULTADOS	**2019**	**2018**
a) Volumen de ventas bruta (M$)	170.817.148	145.689.880
	---	---
BOLETOS	1.412.850	1.587.970
LOTO	139.111.218	114.712.308
INSTANTÁNEAS (RASPES)	5.459.018	5.787.231
LOTO3	3.029.149	3.161.039
XPERTO	19.288.287	17.956.582
LOTO 4	1.475.365	1.474.091
POLLA GOL	578.966	561.005
RACHA	462.295	449.655

b) Ventas unidades físicas

		2019	**2018**
BOLETOS	(ENTEROS)	31.397	35.288
LOTO	(RECIBOS) (MILES)	73.233	64.253
INSTANTÁNEAS (RASPES)	(MILES)	27.295	28.936
LOTO3	(MILES)	9.300	9.754
XPERTO	(APUESTAS) (MILES)	4.770	4.943
LOTO 4	(RECIBOS) (MILES)	5.901	5.896
POLLA GOL	(APUESTAS) (MILES)	2.296	2.244
RACHA	(RECIBOS) (MILES)	1.844	1.792

Las ventas del período enero-Diciembre 2019, respecto del mismo período del año 2018, registraron un aumento real del 17%.

	2019 **M$**	**2018** **M$**
Resultado Operacional	4.150.283	2.513.715
Gastos Financieros	287.717	264.953
Resultado no operacional	899.836	783.246
R.A.I.I.D.A..I.E.	4.126.802	2.516.987
Utilidades después de impuesto	3.540.119	2.549.042

RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio	41,12%	29,28%

	2019	**2018**
Rentabilidad del activo	13,22%	9,42%

	2019	**2018**
Rendimiento activos operacionales	15,80%	11,33%

	2019	**2018**
Utilidad por acción	1.416	1.020

La variación se explica por el mejor resultado del año 2019 v/s 2018

Retorno de dividendos:

Durante 2019 la Sociedad acordo distribuir y pago dividendos por un total de M$ 2.549.043 con y que fueron cancelados en abril del año 2019.

Análisis diferencias entre valor libro y valor económico y/o de mercado de activos

- En general el valor libro de los activos representan razonablemente el valor económico y de mercado de los bienes.

Análisis variaciones de mercado

- Por la regulación a que está sometido, no presenta variaciones significativas en el mercado que participa.
- POLLA en el período 2019, presenta una participación de mercado (73,7%) respecto de su única competencia, Lotería de Concepción (26,3%).

- En el mismo período de 2018 la participación de mercado era de 67,3% y 32,7%, respectivamente.

Flujo originado por actividades de la operación

- Los principales componentes de los flujos netos por las actividades operacionales están dados por las recaudaciones de ventas de los juegos que administra la Sociedad. El flujo de ingresos ha experimentado un aumento de un 23% respecto igual período del anterior , esto como consecuencia de la mayor venta . Asimismo, se refleja un aumento en los pagos operacionales en lo que se refiere a premios y proveedores.

Flujo originado por actividades de inversión

- En cuanto al flujo neto originado por las actividades de inversión presenta variaciones entre los períodos por una menor incorporación de activos no realizables en el presente ejercicio.

Análisis de riesgo

En el curso normal de sus actividades , la compañía esta expuesta a diversos riesgos financieros que podría afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y , en consecuencia, sus resultados.

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercados, tales como:

a.1 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de variación del dólar estadounidense debido a que mantiene inversiones en esta moneda con el propósito de pagar contratos con proveedores extranjeros. La política de la Compañía es de mantener las inversiones en dólares suficientes para cancelar el saldo no consumido de los contratos vigentes , de esta manera se minimiza el efecto del riesgo de tipo de cambio. La Compañía no contempla en sus políticas el uso de instrumentos derivados.

Al 31 de Diciembre del 2019 se registran inversiones en dólares.por US$ 77.133

a.2 Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene deudas con el sistema financiero

b) Riesgo de Crédito

La Compañía administra estas exposiciones a través de una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza. Además la Compañía tiene vigente un seguro de crédito que cubre las cuentas por cobrar de los agentes, de modo que el riesgo implícito que tiene este activo está traspasado, en un alto porcentaje, al mercado asegurador.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Las proyecciones de caja de Polla, considerando las Inversiones y Pagos de Dividendos, se realizan de manera anticipada, de modo que se anticipen eventuales desfases de caja y se tomen las medidas para cubrir tales desfases

PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS

ACTIVIDADES OPERACIONALES	**2019**	**2018**
	M$	M$
RECAUDACIÓN POR VENTAS	18.934.473	15.393.654
PAGOS	18.814.310	17.760.420
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
ACCIONES DE PAGO		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INCORPORACIÓN DE ACTIVO FIJO	5.408	154.979