Empresa Portuaria Austral

ANALISIS RAZONADO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

INDICES FINANCIEROS	Unidad	2016	2015
Liquidez			
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	3.46	3.53
Razón Acida (Activos corrientes-Existencias)/(Pasivos corrientes)	veces	3.45	3.52
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (Pasivo exigible/Patrimonio)	%	5.62%	4.62%
Porción de la Deuda			
Deuda Corriente/Deuda Total	%	100.00%	100.00%
Deuda No Corriente/Deuda Total	%	0.00%	0.00%
Cobertura Gastos Financieros			
(Resultado antes impto. e int s/Gtos Financieros)	veces		
Actividad			
Total de Activos	M$	26,562,041	25,758,445
Total Activo No Corrientes	M$	21,676,482	21,746,210
Resultados			
Ingreso Actividades Ordinarias	M$	1,486,547	1,127,857
Ganancias Antes de Impuesto	M$	946,774	543,597
Ganancia del ejercicio	M$	529,409	188,052
R.A.I.I.D.A.I.E (Resultado antes Imptos, Intereses, depreciación, amortización)	M$	1,084,498	611,691
Rentabilidad			
Rentabilidad del Patrimonio (Ganancia/Patrimonio)	%	2.11%	0.76%
Rentabilidad del Activo (Ganancia/Activo)	%	1.99%	0.73%

A continuación, se presenta un análisis razonado de los estados financieros desde el 01 de enero al 31 de marzo de 2016, comparado con sus similares de igual período en el 2015.

- Los índices de liquidez evolucionan de la siguiente manera:

Razón de liquidez corriente, se expresa como la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes, y nos indica que por cada peso que se debe a corto plazo, se dispone de 3,46 veces para cancelarlo, es decir, la empresa no posee inconvenientes en saldar sus obligaciones ante eventualidades en el corto plazo.

Por otra parte, la ***Razón Ácida***, expresada como la relación entre fondos disponibles y pasivos circulantes, indica que la empresa no posee inconvenientes para cubrir obligaciones en el corto plazo, considerando solo el efectivo y el efectivo más próximo.

- Los índices de endeudamiento evolucionan de la siguiente manera:

Razón de Endeudamiento, entendido como la relación entre pasivo corriente y pasivo no corriente, por sobre patrimonio, nos indica que un 5.62% del patrimonio de la empresa, está comprometido con terceros. Esto indica que el monto comprometido con terceros que la empresa utiliza para generar utilidades es mínimo en relación al volumen del patrimonio que posee la empresa.

Razón deuda corriente sobre deuda total, este índice indica que un 100% de la deuda total de la empresa se concentra en el corto plazo, en ambos períodos.

Razón deuda no corriente sobre deuda total, al 31 de marzo de 2016 y 2015, no se registra saldo por este concepto.

Cobertura Gastos Financieros, en ambos períodos no se registran gastos financieros.

Actividad

El **total de activos** asciende a M$26.562.041.- se compone de la siguiente manera: 18% activos corrientes, y a 82% a activos no corrientes. El mayor valor en relación al período anterior, se debe principalmente al efecto en el aumento en rubros deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, debido a anticipo otorgado a Siqomac por obra Recuperación Capacidad Muelle Prat, por la suma de MM$1.600.-

Rotación y Permanencia de Inventario

No se aplica indicador para los índices de Rotación y Permanencia de Inventario, por cuanto, el monto de los inventarios es mínimo, al 31 de marzo de 2016 asciende a M$6.789 (M$5.550.- al 31 de marzo de 2015) y comprende materiales de oficina y computación.

Resultados

Los Ingresos por actividades ordinarias (Giro de la Empresa) al 31 de marzo de 2016, ascienden a M$1.486.547.-, siendo superiores a los M$1.127.857.- registrados en mismo período del año anterior, lo que se explica principalmente por los mayores ingresos percibidos, comparados con mismo período.

La distribución de los ingresos obtenidos al 31 de marzo de 2016 corresponde a un 67% Servicio de Muelles nave/carga, 12% Servicio de almacenaje y acopio, 5% Servicio Concesiones y usos de áreas, 16% Otros Servicios.

A continuación se explican las variaciones de los ingresos en detalle, en relación al mismo período del año anterior:

Servicio por uso de muelles nave/carga
Aumento del muellaje de naves de carga respecto a igual período del año 2015, se debe a situación muelle Mardones.

Aumento respecto a igual período del año 2015 en el Muellaje del segmento de Naves de Pesca, por crecimiento experimentado por Deris, pero fundamentalmente por otras pesqueras extranjeras.

Incremento del muellaje de Naves científicas, debido a aumento registrado por el programa de USA.

Servicio de almacenaje y acopio
Crecimiento en las ventas asociadas a transbordo de pasajeros, debido a la mayor cantidad de pasajeros atendidos (14.204 pasajeros adicionales a igual período del año 2015) y al tipo de cambio.

Respecto a la transferencia de carga (TON), se registra un leve incremento de 3 mil toneladas, debido a la mayor cantidad de carga que ha trasportado el ferry de puerto Natales.

El aumento de ventas, está dado exclusivamente por las mayores ventas en acopio, debido a la mayor cantidad y estadía de contenedores que se han mantenido en acopio

Servicio de Concesiones y Usos de áreas y Otros Servicios
No hay variación significativa respecto a igual período del año 2015.

Otros Ingresos por Naturaleza
Las principales partidas se explican por_

En el mes de enero de 2016, se recibe de parte de empresa ULTRANAV, la suma de M$344.620.- por reembolso de gastos de M$ 69.271, y lucro cesante por M$ 275.349, con motivo de daños ocasionados en Muelle Mardones en Julio de 2014 por la M/N Copihue y en el mes de febrero de 2015, se recepciona indemnización de parte de la Compañía de Seguros de Siniestro en el techo de Bodega de M. Mardones por M$32.780.-

Gastos por beneficios a Empleados
Aumento corresponde a reajuste sector público otorgado en el mes de diciembre de 2015, por 4.1%.

Otros Gastos, por Naturaleza
Las principales desviaciones obedecen a mayor costo de Servicios de Seguridad con motivo de nuevo contrato de Seguridad y mayor costo e incremento por Servicio de guardia

asociado a Turismo. Por gastos asociados a asesorías legales (Honorarios Causa EPA con Moukarzel, aumento Honorarios Estudio Jurídico), y a costos por trabajos Rectificación unión diagonales terminal Mardones, reemplazo de tomas red de agua terminal Mardones, y saldo de estudio de condiciones naturales terminal de puerto natales, entre otras.

Ganancias Antes de Impuestos

El resultado antes de impuesto aumenta en un 74% al 31 de marzo de 2016, originado principalmente por los mayores ingresos percibidos.

Variaciones en el Mercado en que participa

En el período en análisis no existieron variaciones significativas en el mercado en que esta inserto la Empresa, y que afecten el normal desenvolvimiento de esta.

Flujo Efectivo

Al 31 de marzo de 2016, se obtuvo un ***flujo neto originado por actividades de la Operación*** de M$1.581.310.- siendo superior al obtenido a igual fecha del período anterior.

En relación al ***flujo neto originado por actividades de Financiamiento***, para ambos períodos no se efectuó distribución de utilidades al Fisco.

Cabe mencionar que Mediante Resolución Exenta N°542 del Ministerio de Hacienda, de fecha 29 de diciembre de 2015, fijó la distribución y anticipo de utilidades para el año 2016 en M$200.000 y mediante Resolución Exenta N°458 del Ministerio de Hacienda, de fecha 20 de abril de 2015, fijó la distribución y anticipo de utilidades para el año 2015 en M$600.000, de acuerdo al siguiente calendario de pago_ Junio 2015 M$300.000.- y Octubre 2015 M$300.000.-

Las Actividades de Inversión

Las actividades de inversión generaron un flujo neto negativo de M$(1.017.580.-), monto superior en comparación con igual periodo 2015 que fue de M$(642.069.-), lo que se explica por otras mayores salidas de efectivo.

Análisis de Riesgo de Mercado

El grado de exposición que enfrenta la Empresa en relación a las categorías de riesgo a la tasa de interés, y UF es mínima, por cuanto las inversiones financieras se realizan solo en instrumentos de renta fija a corto plazo, estando además regulado por instrucciones del Ministerio de Hacienda.

****