Empresa Portuaria Austral

ANALISIS RAZONADO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICES FINANCIEROS	Unidad	2017	2016
Liquidez			
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	2,67	6,77
Razón Acida (Activos corrientes-Existencias)/(Pasivos corrientes)	veces	2,67	6,76
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (Pasivo exigible/Patrimonio)	%	23,98%	21,29%
Porción de la Deuda			
Deuda Corriente/Deuda Total	%	31,15%	17,69%
Deuda No Corriente/Deuda Total	%	68,85%	82,31%
Actividad			
Total de Activos	M$	31.955.199	30.924.284
Total Activo No Corrientes	M$	26.811.608	24.423.547
Resultados			
Ingreso Actividades Ordinarias	M$	3.045.383	2.523.928
Ganancias Antes de Impuesto	M$	1.011.351	1.239.133
Ganancia del ejercicio	M$	578.388	740.682
R.A.I.I.D.A.I.E (Resultado antes Imptos, Intereses, depreciación, amortización)	M$	1.316.432	1.517.548
Rentabilidad			
Rentabilidad del Patrimonio (Ganancia/Patrimonio)	%	2,24%	2,91%
Rentabilidad del Activo	%	1,81%	2,40%

A continuación, se presenta un análisis razonado de los estados financieros desde el 01 de enero al 30 de junio de 2017, comparado con sus similares de igual período en el 2016.

- 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 3.67 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 23.98% del patrimonio de la empresa, está comprometido con terceros, para el caso de Empresa Portuaria Austral, es importante mencionar Crédito Bancario, que se hiciere efectivo el 29 de abril de 2016, otorgado por el Banco Crédito e Inversiones, con una tasa de interés anual de UF + 3.72%, y autorizado por el Ministerio de Hacienda con fecha 14 de marzo de 2016, con la finalidad de financiar en forma parcial el Proyecto de inversión "Mejoramiento Capacidad de Atraque Muelle Prat, Punta Arenas."

Razón deuda corriente sobre deuda total, este índice refleja la proporción de deuda en el corto plazo del Crédito Bancario mencionado en párrafo anterior, cuyo primer vencimiento es el 29 de septiembre de 2017.

Razón deuda no corriente sobre deuda total, en este ítem se registra la porción de la deuda total en el largo plazo. El monto autorizado por el Ministerio de Hacienda corresponde a un total de UF 171.679,91 (Ciento setenta y un mil seiscientos setenta y nueve con noventa y un centésimas de Unidades de Fomento), o su equivalente en pesos, siendo al 30 de junio de 2017, la suma de M$4.255.647.-, el cual, incluye reajuste por variación UF e intereses devengados. Dicho monto será cancelado en 32 cuotas trimestrales iguales y sucesivas, cada una de las cuales incluyen el capital e interés devengados del crédito, siendo la primera cuota el 29 de septiembre de 2017, y la última cuota el 30 de junio de 2025.

Actividad

El **total de activos** asciende a M$31.955.199.- se compone de la siguiente manera: 16% activos corrientes, y a 84% a activos no corrientes. El mayor valor en relación al período anterior, se debe principalmente_ por una parte al aumento en el rubro Otros Activos no financieros corrientes, correspondiente a renovación de Seguros contratados Todo Riesgo Bienes Físicos y Responsabilidad Civil con vigencia 28 de febrero de 2017 al 31 de agosto de 2018, como también a la incorporación en el rubro Propiedad, Planta y Equipos (obras de ejecución), de los

desembolsos por Proyecto de inversión "Mejoramiento Capacidad de Atraque Muelle Prat, Punta Arenas."

Rotación y Permanencia de Inventario, el monto de los inventarios es mínimo, al 30 de junio de 2017 asciende a M$5.940 (M$5.253.- al 31 de diciembre de 2016) y comprende materiales de oficina y computación.

Resultados

Los Ingresos por actividades ordinarias (Giro de la Empresa) al 30 de junio de 2017, ascienden a M$3.045.383.-, siendo superiores a los M$2.523.928.- registrados en mismo período del año anterior, lo que se explica principalmente por los mayores ingresos operacionales percibidos, como también al reconocimiento de los Ingresos provenientes del Convenio de Rampas de Conectividad.

La distribución de los ingresos obtenidos al 30 de junio de 2017 corresponde a un 47% Servicio de Muelles nave/carga, 13% Servicio de almacenaje y acopio,8% Servicio Concesiones y usos de áreas, 32% Otros Servicios. (En este último ítem se considera Ingresos Reales y Provisión de Ingresos de Rampas de Conectividad)

Otros Ingresos por Naturaleza

Las principales desviaciones se explican por_

Al mes de Junio de 2017, saldo se compone principalmente a intereses cobrados a facturas de clientes canceladas con retraso, recaudación por ventas de bases y refacturación a cliente SAAM por daños en rotura de línea de suministro de agua de Muelle Prat.

En el mes de enero de 2016, se recibe de parte de empresa ULTRANAV, lucro Cesante por M$ 275.349, con motivo de daños ocasionados en Muelle Mardones en Julio de 2014 por la M/N Copihue. Diferencial corresponde a intereses y otras entradas relacionadas a prestaciones de servicios.

Gastos por beneficios a Empleados

Aumento se debe principalmente a reajuste de sector público otorgado en el mes de diciembre de 2016 de 3.2%.

Otros Gastos, por Naturaleza

Aumento se debe principalmente a desembolsos por Concurso de Arquitectura, Estudio por levantamiento de requerimientos por Sistema de gestión de producción, Encuesta Satisfacción de Clientes 2017, Mantenciones menores, entre otros gastos menores.

Ganancias Antes de Impuestos

El resultado antes de impuesto disminuye en M$227.782.- al 30 de junio de 2017, en comparación con mismo período anterior, por los mayores desembolsos incurridos, principalmente.

Variaciones en el Mercado en que participa

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

Flujo Efectivo

Al 30 de junio de 2017, se obtuvo un flujo neto originado por actividades de la Operación de M$838.266.- siendo inferior al obtenido a igual fecha del período anterior, principalmente por mayores desembolsos en proveedores por el suministro de bienes y servicios y menores entradas de efectivo.

En relación al flujo neto originado por actividades de Financiamiento, no se efectuó distribución de anticipos al Fisco al 30 de junio de 2017, ya que mediante Resolución Exenta N°887 del Ministerio de Hacienda, de fecha 15 de junio de 2017, fijó la distribución y anticipo de utilidades para el año 2017 en M$300.000.- (M$150.000.- para Agosto 2017 y M$150.000.- para Noviembre de 2017). A Junio de 2016, se distribuye al Fisco la suma de M$100.000.-

Las actividades de inversión generaron un flujo neto negativo de M$(997.411), monto levemente superior en comparación con igual periodo 2016 que fue de M$(919.204.-), lo que se explica por mayor activación en bienes de propiedad, plantas y equipos.

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.

****