ANALISIS RAZONADO

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2020, al 31 de marzo 2019 y al 31 de diciembre 2019
(En miles de pesos)

1. Índices Financieros:

		31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
LIQUIDEZ				
Razones de Liquidez	veces	0,92	0,93	0,98
Test ácido	veces	0,015	0,001	0,001
ENDEUDAMIENTO				
Deuda / Patrimonio	Veces	1,219	1,023	1,119
Deuda Financiera / Patrimonio	Veces	-	-	-
Cobertura Gastos financieros	veces	-	-	-
ACTIVIDAD				
Total de Activos	M$	135.585.481	125.867.167	127.745.386
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	%	5,20	3,44	3,66
Rentabilidad del Activo total	%	2,31	1,69	1,67
Rendimiento Activos operación.	%	31,95	23,28	22,54

		31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
RESULTADOS				
Ingresos Ordinarios:				
Ingresos Puerto Talcahuano	M$	108.148	94.602	342.105
Ingresos Puerto San Vicente	M$	2.347.764	2.184.092	6.546.536
Resultado antes de impuesto	M$	1.533.500	1.523.882	4.151.597
R.A.I.I.D.A.I.E.	M$	1.757.031	1.668.428	4.425.586
Anticipos al Fisco	M$	-	-	3.500.000
Ganancia (Pérdida)	M$	784.661	530.547	2.051.263

2. Comentarios:

Liquidez:

Al 31 de marzo 2020, la liquidez presenta una disminución respecto a marzo y diciembre 2019. Este resultado es producto del aumento de los pasivos, por la provisión del impuesto renta del período.

La razón ácida también presenta un aumento respecto al 31 de marzo y 31 de diciembre 2019 como consecuencia de un mayor saldo de Efectivo y equivalente al Efectivo al cierre del período.

Endeudamiento:

La razón de endeudamiento presenta un aumento respecto del 31 de marzo y 31 diciembre 2019 como consecuencia del tipo de cambio al cierre de cada periodo y que afecta a la valorización de los ingresos diferidos correspondientes a los contratos de concesión de San Vicente (SVTI) y Talcahuano (TTP).

Con relación a la Cobertura Gastos financieros, al cierre de cada periodo la empresa no registra saldos.

Actividad:

El total de los activos al 31 marzo 2020 presenta un aumento respecto al 31 de marzo y 31 de diciembre 2019, como resultado de la valorización al tipo de cambio de cierre de los cánones a percibir y de los cánones mínimos del contrato de concesión con SVTI y TTP.

Rentabilidad:

Los indicadores de la rentabilidad del Patrimonio presentan un aumento respecto de marzo y diciembre 2019, principalmente por los resultados obtenidos al cierre del ejercicio.

Resultados:

En general los ingresos al 31 de marzo 2020 presentan un aumento de M$ 177.218.- equivalente a un 7,8% respecto a igual periodo del año anterior, consecuencia principalmente, del mayor ingreso por concepto de canon por la concesión del Puerto de San Vicente.

Respecto de los ingresos del **Puerto de Talcahuano**, estos presentan una variación positiva de un 14,3%, esto es, M$ 13.546.- producto de: el mayor ingreso por el canon 2020 de la concesión del Puerto de Talcahuano, consecuencia del tipo de cambio aplicado a la fecha de facturación; el ingreso por arriendo de terreno a la Municipalidad de Talcahuano producto de la modificación del contrato en noviembre 2018 y el mayor ingreso del Muelle Pesquero Artesanal del Puerto de Talcahuano, consecuencia de la modificación del contrato a contar del 1ro. de febrero 2020 y hasta el 31 de enero 2021.

Respecto de los ingresos del **Puerto de San Vicente**, estos presentan un aumento de M$ 163.672.- equivalente a un 7,5%, producto principalmente de los Ingresos por la Concesión del Terminal San Vicente, que para el ejercicio 2020 presenta un aumento de M$ 163.697.- en relación con igual periodo del año anterior, esto como consecuencia al tipo de cambio aplicado a la fecha de facturación.

Al 31 de marzo de 2020, los costos asociados, presentan un aumento de M$ 220.339.- equivalente a un 28,9% respecto del resultado obtenido al 31 de marzo 2019, consecuencia principalmente del aumento en la depreciación del ejercicio (M$ 102.879.-) producto de la incorporación de las obras de reconstrucción del Puerto de San Vicente y del aumento del gasto por concepto de contribuciones, (M$ 44.030.-) como consecuencia del proceso gradual del reavalúo de las contribuciones de bienes raíces aplicado por el Servicio de Impuestos Internos (SII) a partir del año 2018 y hasta el año 2021.

Los Ingresos Financieros presentan un aumento de M$ 23.894.- respecto del ejercicio al 31 de marzo 2019, producto de un mayor saldo promedio invertido y tasa.

El Resultado antes de impuesto, presenta una variación positiva de M$ 9.618.- producto de las variaciones comentadas en párrafos anteriores.

El resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítem extraordinario (R.A.I.I.D.A.I.E.) presenta un aumento respecto a 31 de marzo 2019 consecuente con el aumento de los ingresos ordinarios señalado en los párrafos anteriores.

Valores Libros Principales Activos:

Los valores libros de los bienes clasificados como Propiedades, Planta y Equipo se presentan considerando las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la empresa reavaluó sus bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a la empresa consultora Deloitte & Touche.

Flujo Efectivo:

Al 31 de marzo 2020, la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, generó un flujo de efectivo positivo procedente de actividades de operación de M$ 1.861.978.- versus el resultado obtenido a 31 de marzo 2019 de M$ 1.586.840.-

Las actividades de inversión presentan un resultado negativo al 31 de marzo 2020 de M$ 1.701.107.- y de M$ 1.497.247.- al 31 de marzo 2019 generado por la compra de activos financieros.

Las actividades de financiación al 31 de marzo 2020 y al 31 de marzo 2019 no presentan movimientos.