CASABLANCA GENERACIÓN S.A

ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Análisis Comparativo

La Compañía Casablanca Generación S.A. al 30 de Septiembre de 2017, ha logrado los siguientes resultados a destacar:

- El nivel de endeudamiento alcanzado al 30 de Septiembre 2017 y 31 de Diciembre 2016 corresponde a 0,02 veces la deuda exigible sobre los fondos propios.
- El resultado del período, es una pérdida de M$798 obtenido por la Compañía al 30 de Septiembre de 2017, la que disminuyó en un 89,22% a comparación del período anterior (pérdida M$7.406).

Estados de Resultados Integrales

El resultado del periodo, pérdida de M$798 obtenido por Casablanca Generación S.A, registró una disminución de 89,22% respecto del período anterior (Septiembre 2016 pérdida: M$7.406), debido principalmente a menores gastos de administración, compensado con menores ingresos financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS	Septiembre 2017 M$	Septiembre 2016 M$	Variaciones Período M$	%
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Costo de ventas	-	-	-	-
Perdida bruta	**-**	**-**	**-**	**-**
Gastos de administración	(7.709)	(25.882)	18.173	70,21%
Otras ganancias (pérdidas)	-	(849)	849	100,00%
Pérdida de actividades operacionales	**(7.709)**	**(26.731)**	**19.022**	**71,16%**
Ingresos financieros	6.911	12.350	(5.439)	-44,04%
Resultado por unidades de reajuste	-	156	(156)	-100,00%
Pérdida antes de impuestos	**(798)**	**(14.225)**	**13.427**	**94,39%**
Ingresos por impuestos a las ganancias	-	6.819	(6.819)	-100,00%
Pérdida	**(798)**	**(7.406)**	**6.608**	**89,22%**
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	**(798)**	**(7.406)**	**6.608**	**89,22%**

Otros resultados no operacionales

Los otros resultados distintos de la actividad operacional alcanzaron una ganancia de M$6.911 (Septiembre 2016: ganancia de M$12.506), explicado principalmente por los ingresos financieros en ambos periodos.

El comportamiento del resultado después de impuestos es el siguiente:

		Septiembre 2017	Septiembre 2016
Utilidad/(Pérdida) del período	(M$)	(798)	(7.406)
Utilidad/(Pérdida) por acción	($)	(0,28)	(2,55)
Acciones en circulación	(N°)	2.900.000	2.900.000
Valor Libro de una acción	($)	99,27	101,40

Estados de Situación Financiera

Activos

Al 30 de Septiembre de 2017 los activos totales son M$294.285 (Diciembre 2016: M$295.760), presentando una disminución negativa de un 0,50%, en los activos corrientes.

ACTIVOS	Septiembre 2017 M$	Diciembre 2016 M$	Variaciones M$	%
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.414	5.074	(3.660)	-72,13%
Otros activos no financieros, corrientes	368	-	368	100,00%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	264.698	263.479	1.219	0,46%
Activos por impuestos corrientes, corrientes	27.805	27.207	598	2,20%
Total activos corrientes	**294.285**	**295.760**	**(1.475)**	**-0,50%**
TOTAL ACTIVOS	**294.285**	**295.760**	**(1.475)**	**-0,50%**

a) Corrientes

Los activos corrientes presentan una disminución de un 0,50%, respecto de Diciembre 2016, debido principalmente a una disminución del efectivo y equivalente al efectivo, parcialmente compensado por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes, y por los activos por impuestos corrientes.

Pasivos

Al 30 de Septiembre de 2017 los pasivos totales son M$294.285 (Diciembre 2016: M$295.760) presentando una variación negativa de un 0,50%, debido a menores pasivos corrientes y mayores pérdidas acumuladas.

PATRIMONIO Y PASIVOS	Septiembre 2017 M$	Diciembre 2016 M$	Variaciones Período M$	%
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.405	7.082	(677)	-9,56%
Total pasivos corrientes	**6.405**	**7.082**	**(677)**	**-9,56%**
Patrimonio				
Capital emitido	300.000	300.000	-	-
Pérdidas acumuladas	(12.120)	(11.322)	(798)	-7,05%
Total patrimonio	**287.880**	**288.678**	**(798)**	**-0,28%**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	**294.285**	**295.760**	**(1.475)**	**-0,50%**

a) Corrientes

Los pasivos corrientes presentan una disminución de un 9,56% con respecto a diciembre de 2016, debido a la disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

b) Patrimonio

El patrimonio presenta una disminución de un 7,05%, con respecto a diciembre 2016, explicado principalmente por un aumento de las pérdidas acumuladas, debido al resultado del ejercicio.

Cuadros de ratio

Liquidez		Septiembre 2017	Diciembre 2016
Corriente	(veces)	45,9	41,8
Prueba ácida	(veces)	41,6	37,9

Endeudamiento		Septiembre 2017	Diciembre 2016
Deuda/Patrimonio	(veces)	0,02	0,02
Proporción Corto Plazo	(%)	100,0	100,0
Proporción Largo Plazo	(%)	-	-

Rentabilidad		Septiembre 2017	Septiembre 2016
Resultado/Patrimonio	(%)	-0,3	-2,5
Resultado/Activos	(%)	-0,3	-2,5

Valor libro de los Activos y Pasivos

Respecto del valor libro y económico de los activos cabe mencionar lo siguiente:

Las cuentas y documentos por cobrar y/o pagar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corriente y no corriente. Estas operaciones se ajustan a las condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos y pasivos se registran de acuerdo a las normas internacionales de información financiera, emitidas por el IASB y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mercado en el que participa la Empresa

La sociedad nace con la finalidad de participar en el negocio de la generación eléctrica y durante el 2010 se dio inicio a los estudios preliminares para el desarrollo del proyecto Central Hidroeléctrica Las Mercedes. En relación al proyecto mencionado anteriormente, en el mes de octubre del año 2012 el Directorio de la Compañía acordó la enajenación de éste en función de que se obtuvieron ofertas atractivas por los activos en construcción a dicha fecha y los derechos de agua que lo componían, operación que se concretó en Mayo de 2015. Sin embargo, y en cumplimiento a lo pactado por las partes, en Enero de 2017 se procede a resciliar los contratos de compraventa, restituyéndose todos los activos a Casablanca Generación S.A., recuperando el dominio de los activos transferidos, los que al 31 de Diciembre de 2016, fueron registrados en la Compañía a un valor referencial de $1, dado que no se espera la explotación de este proyecto en el futuro, ni incurrir en nuevas inversiones sobre el mismo.

Estados de Flujos de Efectivo

Al 30 de Septiembre de 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo al final del período es de M$1.414, el que disminuyó en un 12,67% respecto al período 2016 M$1.255, explicado por una disminución en los flujos provenientes de las actividades de financiamiento.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS INTERMEDIOS	Septiembre 2017 M$	Septiembre 2016 M$	Variaciones Período M$	%
Flujos de efectivo por actividades de operación	(9.352)	(101.027)	91.675	90,74%
Flujos de efectivo por actividades de inversión	-	-	-	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación	5.692	99.584	(93.892)	-94,28%
Flujo neto total del período	**(3.660)**	**(1.443)**	**(2.217)**	**-153,64%**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	5.074	2.698	2.376	88,07%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**1.414**	**1.255**	**159**	**12,67%**

Actividades de la operación

El flujo neto negativo proveniente de actividades de la operación es de M$9.352 (Septiembre 2016 negativo M$101.027), representando un 90,74% de variación, que se explica principalmente por una disminución en los pagos de impuestos a las ganancias y a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

Actividades de inversión

A Septiembre 2017 y 2016, no existe flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión.

Actividades de financiación

El flujo neto positivo proveniente de las actividades de financiamiento alcanza a M$5.692, (Septiembre 2016 M$99.584), representando una variación negativa de 94,28%, que se explica por menores préstamos de entidades relacionadas.

Análisis de Riesgo de Mercado

La Compañía se encuentra en evaluación respecto a su operación futura. Sin perjuicio de lo anterior, en función a los activos y pasivos mantenidos por la Compañía a la fecha de reporte, los principales riesgos financieros a los que se expone la Compañía, guardan relación con las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, puntualmente a la fluctuación de tasa de interés, producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.