SOCIEDAD CONCESIONARIA AMERICO VESPUCIO ORIENTE II S.A.
ANALISIS RAZONADO
Al 31 de diciembre de 2019

VESPUCIO ORIENTE II

1. Análisis Condición Financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales partidas del Estado de Resultado son las siguientes:

Estado de Resultados	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Otros Gastos por naturaleza	(32.449)	(22.751)
Gasto por depreciación y amortización	(46.348)	0
Ingresos Financieros	1.692.221	366.427
Costos Financieros	(373.630)	(242.922)
Diferencias de cambio y Reajuste Unidades de reajuste	712.499	168.820
Ganancia, antes de impuesto	**1.952.293**	**269.574**
Impuesto a las Ganancias	(201.858)	(13.790)
Ganancia (pérdida)	**1.750.435**	**255.784**
EBITDA	(32.449)	(22.751)

La Sociedad no presenta ingresos de actividades ordinarias, debido a que se encuentra en etapa de construcción.

Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales partidas del Flujo de Efectivo son las siguientes:

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-12-2019	31-12-2018
	M$	M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	425.603	(139.006)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(23.009.798)	(3.927.901)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	38.449.842	11.500.000
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**15.865.647**	**7.433.093**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	118.753
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**15.865.643**	**7.551.846**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.551.846	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**23.417.489**	**7.551.846**

El Flujo por Actividades de la Operación presenta un saldo positivo de M$ 425.603, generándose un incremento respecto al periodo anterior.

El flujo de Inversión en el año presenta un saldo negativo de M$ 23.009.798.

El Flujo por Actividades de Financiación en el año presenta una posición positiva de M$ 38.449.842.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de endeudamiento son los siguientes:

Indicadores Financieros		31-12-2019	31-12-2018
Razón de Endeudamiento		0,8	5,2
Capital de Trabajo	M$	23.265.413	7.091.381
Proporción Deuda Corto Plazo / Deuda Total		52,9%	35,5%
Proporción Largo Deuda Plazo / Deuda Total		47,1%	64,5%
Proporción Patrimonio / Deuda Total		55,8%	16,2%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 0,8 para diciembre 2019 y 5,2 en 2018.

El Capital de trabajo se sitúa en M$ 23.265.413 para diciembre 2019.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 52,9% a diciembre 2019 y 35,5% en 2018.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se situó en 47,1% a diciembre 2019 y 64,5% en 2018.

En términos generales, el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa un 55,8% a diciembre 2019 respecto al total de pasivos, contra un 16,2% en 2018.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los índices de liquidez:

Indicadores Financieros	31-12-2019	31-12-2018
Liquidez Corriente	2,1	1,3
Razón Ácida	2,1	1,3
Prueba Defensiva	1,07	0,35

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 2,1 a diciembre 2019, versus un 1,3 respectivamente en 2018.

La prueba defensiva, que considera el total de los pasivos corrientes versus el efectivo y efectivo equivalente, se sitúa en un 1,07 en diciembre 2019 comparado con un 0,35 en 2018

Activos	31-12-2019		31-12-2018	
	M$	%	M$	%
Activos Corrientes	45.050.080	48,4%	28.590.082	39,5%
Activos no Corrientes	48.104.668	51,6%	43.759.972	60,5%
Total Activos	**93.154.748**		**72.350.054**	
Pasivos	**31-12-2019**		**31-12-2018**	
	M$	%	M$	%
Pasivos Corrientes	21.784.667	23,4%	21.498.701	29,7%
Pasivos no Corrientes	19.363.862	20,8%	39.095.569	54,0%
Patrimonio	52.006.219	55,8%	11.755.784	16,2%
Total Pasivos	**93.154.748**		**72.350.054**	

Los Activos Corrientes a diciembre 2019 se sitúan en M$ 45.050.080, comparado con M$ 28.590.082 en 2018.

Los Activos No Corrientes se sitúan en M$ 48.104.668 en diciembre 2019, comparados con M$ 43.759.972 en 2018.

Los Pasivos Corrientes se sitúan en M$ 21.784.667 en diciembre 2019, comparado con M$ 21.498.701 en 2018.

Los Pasivos No Corrientes se sitúan en M$ 19.363.862 en diciembre 2019, comparado con M$ 39.095.569 en 2018.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los índices de actividad:

Indicadores Financieros	31-12-2019	31-12-2018
Rotación Cuentas x Pagar	89,9	8,0
Rotación Cuentas x Pagar días	4	45

El índice de la rotación de las cuentas por pagar en diciembre 2019 es de 89,9, comparado con un 8,0 en 2018, presentando un promedio de 4 días de cancelación de las deudas contraídas para el año 2019 contra 45 días en 2018.