ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGUAS SANTIAGO PONIENTE S.A.

FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

RESUMEN ECONÓMICO-FINANCIERO

Durante el ejercicio 2017, Aguas Santiago Poniente S.A. presenta ingresos por M$ 2.310.767 lo que representan un aumento de M$ 284.891 (14,06%), respecto al ejercicio 2016, obteniendo un margen de contribución de M$ 1.883.643.

El resultado de explotación fue de M$ 390.858 debido a menores costos y gastos de explotación.

1. **Principales Consideraciones Operacionales**

   Las ventas físicas de agua potable y alcantarillado aumentaron 10,48% respecto al ejercicio 2016.

   El número de clientes servidos se incrementó en el ejercicio en alrededor de 1,1%

2. **Principales Consideraciones No Operacionales**

   El resultado financiero aumentó en M$ 15.494 como consecuencia de un menor reajuste de crédito y aumento de intereses por inversiones financieras.

MERCADO EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA

La Sociedad tiene como objeto exclusivo establecer, construir y explotar servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable, recolectar, tratar y disponer aguas servidas, y demás prestaciones relacionadas.

Los negocios y actividades más relevantes son los siguientes:

Producción y Distribución Agua Potable

El agua se produce de pozos profundos, que posteriormente se potabiliza con un proceso de desinfección y se almacena en estanques de regulación, de donde es bombeada a las redes, en condiciones de potabilidad, continuidad y disponibilidad de acuerdo a las normas vigentes.

El consumo facturado de agua potable en el ejercicio fue de 1.946.144 m^3.

Recolección y Disposición de Aguas Servidas

Las aguas servidas y utilizadas son conducidas por una red de colectores hasta la Planta Barrancas de tratamiento de aguas servidas, ubicada en el sector poniente de Américo Vespucio, donde una vez depurada se hace su disposición final.

La planta de tratamiento de aguas servidas depuró 1.399.011 m^3 en el ejercicio.

Tiene como área de concesión alrededor de mil hectáreas localizadas en la comuna de Pudahuel, próximas al aeropuerto de Santiago, donde se encuentra el Núcleo Empresarial y Parque de Negocios Enea.

Actualmente sirve a clientes residenciales y a clientes comerciales e industriales, totalizando 3.570 clientes, lo cual incluye servicios troncales.

I.- ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Análisis de Resultados Integrales

El resultado obtenido por la sociedad al 31 de diciembre de 2017, es una utilidad de M$ 277.059, que significa un aumento de M$ 57.778 respecto al ejercicio anterior, en que se obtuvo una utilidad de M$ 219.281

La comparación y las variaciones en cada ítem del estado de resultados se presentan en el siguiente cuadro:

ESTADO DE RESULTADO M$	dic-17 M$	dic-16 M$	Variación M$	% Variación
INGRESOS	**2.310.767**	**2.021.188**	**284.891**	**14,06%**
Ventas Sanitarias	2.310.767	2.021.188	289.579	14,33%
Otros ingresos de la Explotación		4.688	(4.688)	(100%)
MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	**(427.124)**	**(467.681)**	**40.557**	**(8,67%)**
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	(427.124)	(467.681)	40.557	(8,67%)
MARGEN DE CONTRIBUCION	**1.883.643**	**1.558.195**	**325.448**	**20,89%**
Trabajos para el Inmovilizado	(494.684)	(409.569)	(85.115)	20,78%
Gastos por beneficios a los empleados	(628.556)	(608.944)	(19.612)	3,22%
RESULTADO BRUTO DE LA EXPLOTACION	**760.403**	**539.682**	**220.721**	**40,90%**
GASTOS POR Depreciación y Amortización	(369.545)	(270.748)	(98.797)	36,49%
RESULTADO DE LA EXPLOTACION	**390.858**	**268.934**	**121.924**	**43,34%**
RESULTADO FINANCIERO	**(52.557)**	**(68.051)**	**15.494**	**(22,77%)**
Ingresos Financieros	10.347	1.103	9.244	838,08%
Gastos Financieros	(47.057)	(43.305)	(3.752)	8,66%
Resultado por Unidad de Reajuste	(15.847)	(25.849)	10.002	(38,69%)
Diferencias de cambio				
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	**338.301**	**200.883**	**137.418**	**(68,41%)**
Impuesto sobre Sociedades	(61.242)	18.398	(79.640)	(432.87%)

RESULTADO DESPUES DE IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**277.059**	**219.281**	**57.778**	**26,35%**
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	**277.059**	**219.281**	**57.778**	**26,35%**

El resultado de explotación presenta una variación de M$ 121.924, dicha variación se explica principalmente por un aumento en las ventas y en disminución de los costos directos.

El resultado financiero de la compañía aumentó en M$ 15.494, equivalente a un 22,77%, pasando de una perdida de M$ 68.051 en el año 2016, a una pérdida de M$ 52.557 en el ejercicio 2017.

Lo anterior se explica por las siguientes variaciones:

Ingresos y gastos financieros alcanzó una variación neta positiva de M$ 5.492 respecto al ejercicio anterior, esta variación se debe principalmente a ingresos por inversiones en instrumentos financieros.

Resultados por unidades de reajustes experimenta un menor gasto de M$ 10.002 respecto al ejercicio anterior, debido a un menor reajuste de la deuda, respecto del año anterior.

Impuesto a la renta e Impuestos diferidos presenta una disminución de M$ 79.640 respecto al ejercicio anterior, debido a un incremento de las perdidas tributarias.

2. Análisis del Balance General

La evolución de los principales indicadores financieros ha sido la siguiente:

Activos (miles de $)	dic-17	dic-16	Variación Dic 17 - Dic 16	%Variación Dic 17 - Dic 16
Activos Corrientes	1.019.162	956.330	62.832	6,57%
Activos No corrientes	7.048.300	7.080.929	(32.629)	(0.46%)
Total Activos	8.067.462	8.037.259	30.203	0,38%

Los activos totales de la Compañía presentan un aumento de M$ 30.203 respecto al ejercicio anterior, esto se debe principalmente por aumento en el disponible al cierre del ejercicio.

Pasivos (miles de $)	**dic-17**	**dic-16**	**Variación Dic 17 - Dic 16**	**%Variación Dic 17 – Dic 16**
Pasivos Corrientes	200.882	242.375	(41.493)	(17,12%)
Pasivos No Corrientes	1.176.603	1.381.965	(205.362)	(14,86%)
Patrimonio Neto	6.689.977	6.412.919	277.058	4,32%

Total Pasivos	8.067.462	8.037.259	30.203	0,38%

Los pasivos corrientes, disminuyeron en M$ 41.493 respecto a diciembre de 2016 equivalente a un 17,12%, que se explica principalmente por una disminución en los proveedores y acreedores comerciales.

Los Pasivos no corrientes disminuyeron en M$ 205.362 correspondiente a reajustes e intereses del crédito.

El patrimonio, aumentó en M$ 277.058 respecto a diciembre de 2016, que equivale a un 4,32% que se explica fundamentalmente por el resultado obtenido en el ejercicio.

Principales Indicadores:

Resumen de Indicadores Financieros	Unidad	31.12.2017	31.12.2016
Actividad			
Rotación cuentas por cobrar	veces	10,65	11,51
Periodo promedio de cobranza	días	34,28	31,26
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	5,1	4,0
Razón Ácida	Veces	5,1	4,0
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento	Veces	0,17	0,82
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	0,15%	3,64%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	85%	75%

3. Principales Flujos de Efectivo

La sociedad generó durante el ejercicio, un flujo neto positivo de M$ 82.661, el que está compuesto de la siguiente manera:

Flujo de Efectivo (miles de $)	dic-17	dic-16	Variación Dic 17 - Dic 16	%Variación Dic 17 - Dic 16
De la Operación	651.050	466.215	184.835	39,65%
De Financiamiento	(37.789)	-	(37.789)	(100%)
De Inversión	(530.600)	(222.529)	(308.071)	138,44%
Flujo neto del ejercicio	82.661	243.686	(161.025)	66,08%

Las actividades de Operación generaron una variación positiva de M$ 184.835, esta variación se debe principalmente a un aumento en los ingresos.

Las actividades de la inversión generaron una variación negativa de M$ 308.071, esta variación está compuesto principalmente por un aumento de la inversión en planta y equipos.

Las actividades de financiamiento registran una variación negativa de M$ 37.789 por amortización deuda con la matriz**.**

II. VALOR LIBRO Y VALOR ECONOMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto de los activos de mayor importancia cabe mencionar lo siguiente:

Las Propiedades, Plantas y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas de deterioro que haya experimentado. Las Propiedades, Plantas y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente.

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

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyos criterios se encuentran expuestos en Nota N°3 de los Estados Financieros.