ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BCC S.A

31 de diciembre de 2017

La empresa Servicios Sanitarios BCC S.A. es concesionaria de los servicios públicos de producción y distribución de Agua Potable y de Recolección y Tratamiento y Disposición de aguas servidas de su área de concesión ubicada en el sector sur de la comuna de Lampa, provincia de Chacabuco, Región Metropolitana.

La concesión fue otorgada mediante Decreto Supremo MOP Nº 1.514 fechado el 12 de octubre de 2002 y cuenta en la actualidad con 1.822 clientes residenciales, alcanzando una población de 7.288 habitantes.

El negocio de la empresa es la producción y posterior venta de agua potable a sus clientes y el cobro por la recolección y posterior tratamiento para dejarlas, en condiciones tal que cumplan con la normativa vigente., son vertidas en el punto autorizado en la Declaración de Impacto Ambiental de la planta de tratamiento de aguas servidas en operación.

1. Estado de Situación Financiera Clasificado

Los activos y pasivos de la empresa han sido valorizados y presentados de acuerdo a las normas y criterios contables que se explican en las respectivas notas a los Estados Financieros.

La variación del estado de situación durante el ejercicio se detalla a continuación:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$	Variación M$	Variación %
Activos				
Activos corrientes	530.767	428.265	102.502	24%
Activos no corrientes	7.172.411	7.147.264	25.147	0%
Total Activos	**7.703.178**	**7.575.529**	**127.649**	**2%**
Pasivos				
Pasivos corrientes	137.428	31.378	106.050	338%
Pasivos no corrientes	10.849.658	10.584.623	265.035	3%
Patrimonio neto	(3.283.908)	(3.040.472)	(243.436)	8%
Total pasivos y patrimonio	**7.703.178**	**7.575.529**	**127.649**	**2%**

El total de activos de BCC S.A. al 31 de diciembre de 2017, ascendió a M$7.703.178, y tuvo una variación positiva de M$127.649 con respecto del 31 de diciembre de 2016, explicada principalmente por un aumento en: Impuestos diferidos de M$120.571, efectivo y equivalentes de efectivo por M$89.770, cuentas por cobrar comerciales por M$35.559, y en otros activos no financieros corrientes por M$13.301.

Además, se registró una disminución en: activos por impuestos corrientes por M$36.128, activo intangibles distintos de la plusvalía por M$16.101 y en propiedades, plantas y equipos por M$79.323, explicado por una mayor depreciación del año respecto de la adquisición en propiedades, plantas y equipos.

El total de pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 aumento a M$10.987.086, siendo su variación positiva de M$371.085, respecto del valor de cierre al 31 de diciembre de 2016. La variación se explica principalmente por el aumento en cuentas por pagar a empresas relacionadas (Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.), a pesar de la disminución de las cuentas por pagar a (Novaguas S.A.) también relacionada, por un neto de M$282.950 y por un aumento en proveedores de M$101.444.-

El patrimonio neto total de la compañía asciende a M$(3.283.908), donde la disminución patrimonial de este año corresponde al resultado negativo del actual ejercicio, y al resultado acumulado desde el inicio del negocio.

La constitución patrimonial de la compañía a la fecha es la siguiente: El capital total emitido y pagado corresponde a la cantidad de 1.000.000 de acciones sin valor nominal, constituido por Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A con 999.997 acciones, y Desarrollos Inmobiliarios y Constructoras Valle Grande S.A con 3 acciones.

2. Estado de Resultados

	31/12/2017 M$	31/12/2016 M$	Variación M$	Variación %
Utilidad (Pérdida) bruta	196.674	(28.815)	225.489	783%
Pérdida antes de impuesto	(364.007)	(629.737)	265.730	42%
Gasto por Impuesto a la renta	120.571	175.961	(55.390)	-31%
Pérdida del ejercicio	**(243.436)**	**(453.776)**	**210.340**	**-46%**

La disminución de la pérdida bruta comprendida en el período enero a diciembre de 2017 en relación con el mismo período 2016, se debe principalmente al aumento de M$224.681 en la venta de agua potable.

En otras ganancias o pérdidas, se produjo una utilidad por recompra de pagarés AFR por M$21.008, en comparación con un ajuste negativo del año 2016, al remanente IVA crédito por M$14.660, lo que nos muestra una variación positiva de M$35.668.-

Además, podemos mencionar una disminución de M$(55.390) en la provisión de impuesto a la renta.

3. Estado de Flujo Efectivo (Método Directo)

Estado de Flujo de efectivo	31/12/2017 M$	31/12/2016 M$	Variación M$	Variación %
Flujos de actividades de operación	(546.733)	(781.800)	235.067	30%
Flujos de actividades de inversión	248	285	(37)	-13%
Flujos de actividades de financiamiento	636.255	696.318	(60.063)	-9%
Flujo Neto del Ejercicio	89.770	(85.197)	174.967	205%
Saldo Inicial de Efectivo	56.271	141.468	(85.197)	-60%
Saldo Final de Efectivo	**146.041**	**56.271**	**89.770**	**160%**

La variación neta positiva en el estado de flujo relacionado a las actividades de la operación se debe principalmente a un aumento de cobros de ventas de bienes y servicios por M$149.407.

La variación negativa del flujo de actividad de financiamiento se debe una disminución de cuentas corrientes a entidades relacionadas y un menor cobro de AFR.

4. Indicadores Financieros

4.1 Índices de Liquidez

RATIOS FINANCIEROS		Unidad	31-12-2017	31-12-2016
INDICES DE LIQUIDEZ	Razón Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente	veces	3,9	13,6
	Razón Acidez (Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente)	veces	3,9	13,6
	Capital de Trabajo (Activo Corriente - Pasivo Corriente)	M$	393.339	396.887

La Sociedad para el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017, presenta una disminución en los indicadores de liquidez, debido a que hubo un aumento en los pasivos corrientes principalmente a lo que se refiere el pago de obligaciones con terceros.

4.2. Índices de Endeudamiento

La sociedad para el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017, presenta indicadores de endeudamiento que no han sufrido variaciones relevantes respecto del cierre del período 2016.

RATIOS FINANCIEROS		Unidad	31-12-2017	31-12-2016
INDICES DE ENDEUDAMIENTO	Razón Deuda Patrimonio (Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes / Patrimonio Neto)	veces	(3,35)	(3,49)
	Razón de Endeudamiento Corto Plazo (Pasivos Corrientes / Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes)	%	1,3%	0,3%
	Razón de Endeudamiento Largo Plazo (Pasivos No Corrientes / Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes)	%	98,7%	99,7%

La Sociedad presenta Patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2017, situación que se espera revertir en los ejercicios posteriores.

4.3. Rentabilidad

RATIOS FINANCIEROS		Unidad	31-12-2017	31-12-2016
INDICES DE RENTABILIDAD	Rentabilidad del Patrimonio (Utilidad-Perdida/Patrimonio)	veces	0,07	0,15
	Rentabilidad del Activo (Utilidad-Perdida/Activo)	%	-3%	-6%

Dado que la Sociedad presenta Patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2017y además presenta pérdida por M$(243.436 genera indicadores de rentabilidad negativos.