ANALISIS RAZONADO CORRESPONDIENTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A. INDICADORES

	UNIDAD	31-dic-16	31-dic-15
INDICES DE LIQUIDEZ			
Liquidez corriente	Veces	0,48	0,67
Razón ácida	Veces	0,41	0,60
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento	Veces	5,24	4,22
Proporción deuda de corto plazo	%	21,61%	16,88%
Proporción deuda de largo plazo	%	78,39%	83,12%
Cobertura gastos financieros	Veces	0,02	- 0,13
Cobertura servicio de la deuda	Veces	0,40	0,22
Deuda Financiera/Ebitda	Veces	9,57	26,28
INDICES DE ACTIVIDAD (MUS\$)			
Activo corriente	MUS\$	13.863	15.651
Activos no corrientes	MUS\$	138.491	146.631
Total activo	MUS\$	152.354	162.282
PROPIEDADES Y EQUPOS (MUS\$)			
Saldo inicial	MUS\$	104.393	80.551
Compras	MUS\$	3.237	25.201
Bajas	MUS\$	-4.497	-1.359
Total propiedades y equipos bruto	MUS\$	103.133	104.393
Depreciación acumulada	MUS\$	-12.908	-11.382
Bajas	MUS\$	2.438	258
Depreciación del ejercicio/periodo	MUS\$	-5.845	-1.784
Total Propiedades y equipos neto	MUS\$	86.818	91.485
INDICES DE RESULTADOS (MUS\$)			
Ingresos de actividades ordinarias	MUS\$	46.121	38.864
Costos de explotación	MUS\$	-41.288	-35.983
Ganancia Bruta	MUS\$	4.833	2.881
Gastos de Administración y ventas y otros de operación	MUS\$	-2.903	-3.254
Resultado operacional	MUS\$	1.930	-373
Costo financiero	MUS\$	-6.383	-2.892
EBITDA	MUS\$	10.587	3.979
Ganancia / (pérdida) después de impuestos	MUS\$	-5.418	-2.684
INDICES DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad del patrimonio	%	-24,57%	-10,37%
Rentabilidad del activo	%	-3,46%	-1,68%
Rentabilidad de activos operativos	%	-1,69%	-0,84%
Utilidad por acción / (pérdida por acción)	US\$	-541,85	-268,44

B. ANALISIS DE VARIACIONES

Indicadores de Liquidez:

La Sociedad matriz y Subsidiarias presentan al 31 de Diciembre de 2016 una baja en sus índices de liquidez con respecto al ejercicio anterior, la liquidez corriente pasó de 0,67 veces a 0,48 veces y la razón ácida de 0,6 veces a 0,41 veces.

Indicadores de Endeudamiento:

La sociedad matriz y subsidiarias presenta un aumento de la razón de endeudamiento de 4,22 veces a 5,24 veces, esto se explica porque la sociedad contrajo deuda de corto plazo, producto en la baja de sus ventas. El indicador de Deuda Financiera sobre Ebitda sufrió una baja pasando de 26,28 en el año 2015 a 9,57 en el ejercicio terminado al 2016.

Indicadores de Actividad:

Al 31 de diciembre de 2016, los activos totales bajaron en MUS\$ 9.928 respecto del ejercicio anterior.

Los activos corrientes presentan una disminución de MUS\$1.788, explicado principalmente por el uso del saldo de efectivo y equivalente al efectivo que poseía al finalizar el año 2015. Esto fue utilizado mayoritariamente en pagos de inversiones de obras de construcción.

Los activos no corrientes tuvieron una disminución de MUS\$ 8.140 entre ambos periodos, explicado por inversiones en el mejoramiento de obras en construcción, en forma específica en el término del Proyecto de Recepción, Acopio y Embarque de Concentrado.

Indicadores de Resultado:

La Sociedad matriz y subsidiarias presenta indicadores negativos de resultados, producto de la pérdida al término del ejercicio. Esto producto del incremento de los costos que a continuación se detalla:

Los ingresos por ventas aumentaron en un 18,67%, pasando desde los MUS\$38.864 a MUS\$46.121 entre un ejercicio y otro, esto por el alza de tarifas, aumento de operaciones en terminal, además de una leve disminución en el cierre de puerto producto de marejadas.

Los Costos de explotación aumentaron en un 14,74% respecto del año 2015. Esto producto de incremento en el costo del proceso operativo.

Los Gastos de administración y ventas mostró una baja de un 10,79% respecto del ejercicio 2015.

Finalmente el Resultado después de Impuestos, muestra una pérdida significativa, entre el año 2015 fue de MUS\$2.684 en el año 2015 a MUS\$5.418 en el año 2016, producto de lo mencionado anteriormente, incremento en los costos señalados.

Indicadores de Rentabilidad:

La Sociedad matriz y subsidiarias presentan incremento en los índices de resultados, respecto de los obtenidos en el año 2015, producto de la pérdida presentada en el ejercicio actual.

La Rentabilidad del Patrimonio consolidado se vio incrementada, pasando de un (10,37)% a un (24,57) %.

La Rentabilidad del Activo presenta una alza, pasando de un (1,68)% a un (3,44) %.

La rentabilidad de los activos operativos se vio incrementada, pasando (0,84)% a un (1,74) %

La utilidad por acción presenta un aumento en la baja, pasando de (US\$268,44) a una pérdida por acción de (US\$541,85).

C. PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS

Flujos de operación:

Los ingresos de efectivo obtenidos durante el ejercicio corresponden mayoritariamente a las recaudaciones provenientes de los servicios portuarios prestados durante el periodo. Así mismo, los egresos de efectivo corresponden a la adquisición de servicios para dicha operación (proveedores, personal y otros)

Flujos de Inversión:

Los egresos de efectivo por inversión se vieron disminuidos ya que los desembolsos efectuados para la adquisición de propiedades y equipos relacionados con la ejecución del proyecto de Recepción, Acopio y Embarque de Concentrado, terminaron en el ejercicio 2016.

Flujos de Financiamiento:

Los ingresos por financiamiento corresponden a la obtención de endeudamiento financiero de corto plazo, tales como líneas de sobregiro y factoring. Por otra parte los egresos por financiamiento corresponden al pago de créditos de corto plazo, intereses de crédito de largo plazo y pago de arrendamiento financiero.

D. ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

La compañía está expuesta al nivel de crecimiento económico, tanto de los mercados locales como de exportación. ATI S.A. presta sus servicios portuarios principalmente a la gran minería del cobre y empresas vinculadas a ellas, por lo cual la demanda de servicios portuarios estará muy ligada a la demanda del cobre y sus derivados en los mercados internacionales, donde ATI S.A, no tiene manera de influir por lo que no tiene control sobre los factores que le afectan.

E. ANALISIS DE RIESGO FINANCIERO

Las políticas de administración de riesgo de ATI S.A. son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía. ATI S.A., a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y contractivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los principales riesgos financieros que ATI S.A. ha identificado son: riesgo de condiciones en el mercados financieros (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

F. FORMA DE CÁLCULO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Forma de Cálculo	
LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente	Activos corrientes totales / Pasivos corrientes totales	
Razón Acida	(Activos corrientes totales - Inventarios - Gastos Anticipados) / Pasivos Corrientes Totales	
ENDEUDAMIENTO		
Razón de endeudamiento financie	(Préstamos que devengan intereses corrientes + Préstamos que devengan intereses	
	no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo / Patrimonio atribuible los propietarios	
	de la controladora.	
Proporción deuda de corto plazo	Pasivos corrientes totales / (pasivos corrientes totales + pasivos no corrientes totales)	
Proporción deuda de largo plazo	Pasivos no corrientes totales / (pasivos corrientes totales + pasivos no corrientes totales)	
Cobertura gastos financieros	Resultado antes de impuesto + Costos Financieros / Costos Financieros	
Cobertura servicio de la deuda	Resultado Operacional + Depreciación + amortización / (Gastos Financieros Bancarios +	
	Préstamos que devengan intereses corriente)	
Deuda Financiera / Ebitda	(Préstamos que devengan interesess corrientes + Préstamos que devengan intereses	
	no corrientes - Efectivo y equivalentes al efectivo / Ebitda	
RENTABILIDAD		
Rentabilidad del patrimonio	Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora/ Patrimonio atribuible a los	
	propietarios de la controladora promedio	
Rentabilidad del activo	Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora/ Activos totales promedio	
Rentabilidad de activos operativos	Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora/ Planta y equipos promedio	
Utilidad por acción	Ganancia Atribuible a los propietarios de la Controladora/ número de acciones	