Análisis Razonado

Indicadores Financieros	2019	2018
LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente (veces)	0,954	1,003
(Activo Circulante/Pasivo Circulante)		
CAPITAL DE TRABAJO	**M$**	**M$**
Activo Circulante - Pasivo Circulante	-451.304	27.714
ENDEUDAMIENTO		
Razón de Endeudamiento (veces)	0,60	0,77
(Pasivo Exigible/Patrimonio)		
PROPORCIÓN DEUDA		
Deuda corto plazo/Deuda total	0,51	0,38
Deuda largo plazo/Deuda total	0,49	0,62
SALDOS BALANCE	**M$**	**M$**
Activos Totales	35.547.053	36.142.332
Pasivo de Corto Plazo	9.837.095	9.210.483
Pasivo de Largo Plazo	9.380.560	15.014.913
Patrimonio	16.329.398	11.916.936

Análisis Estado de Resultados	2019	2018
RESULTADOS	**M$**	**M$**
Resultado Operacional	12.636.796	11.106.898
Resultado No Operacional	(4.442.480)	(4.888.728)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	6.013.954	4.045.535
Resultado Integral Total	6.216.648	4.612.532

1.1 Construcción

Las obras ejecutadas fueron contratadas con un solo constructor. Dicho contrato es a precio fijo y a plazo definido, además de contar con garantías de Calidad de Construcción, por lo cual no existe riesgo de construcción relevante. La sociedad concesionaria ha contratado pólizas de seguro de todo riesgo en construcción, responsabilidad civil de acuerdo a lo exigido por las bases de licitación, para la etapa de construcción.

1.2 Explotación

La Sociedad dio inicio a la etapa de explotación junto con la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de las obras, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación.

1.3 Financiamiento

La estructura de la financiación del proyecto se encuentra definida y se compone por capital aportado por los accionistas de la sociedad y financiación externa.

1.4 Análisis de mercado

La sociedad está sujeta a un régimen legal especial de concesiones. La sociedad, bajo los términos de la concesión, realizara el diseño, construcción y explotación directamente con recursos fiscales canalizados a través de Ministerio de Obras Publicas.

1.5 Exposición a riesgos.

La sociedad a la fecha de los presentes estados financieros, no presenta ningún grado de exposición con relación a las categorías de riesgo de tasas de interés, de tipo de cambio, de precios de commodities y si bien durante el mes de marzo de 2020 se han profundizado los efectos y repercusiones de la pandemia COVID-19, dicha situación no ha tenido efectos significativos en las operaciones de la Sociedad. Sin embargo, a la fecha no se pueden estimar los efectos (si los hubiere) de la pandemia en las operaciones de la Sociedad a futuro.