ANALISIS RAZONADO

Estados Financieros de Operaciones El Escorial S.A.

Al 31 de Diciembre de 2019

En opinión de la Administración de Operaciones El Escorial S.A. los presentes Estados Financieros reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019. Todas las cifras se encuentran expresadas en pesos y se emiten al tenor de la Norma de Carácter general N°30 y Circular N°1.924, ambas, de la Comisión para el Mercado Financiero.

Operaciones El Escorial S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida mediante escritura pública del 2 de junio de 2005.

Por resolución Nro. 175 del 21 de julio de 2006, la Superintendencia de Casinos de Juego, otorgó el permiso a Operaciones El Escorial S.A., para operar un casino de juegos en la comuna de Antofagasta. El mencionado permiso tiene un plazo de vigencia de 15 años contados desde la fecha de otorgamiento del certificado a que se refiere el artículo Nro. 28 de la Ley Nro. 19.995.

Con fecha 11 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Casinos de Juego emite un certificado por el cual declara que la Sociedad se encuentra habilitada para dar inicio a la operación del casino de juegos y de los servicios anexos, comprendidos en el permiso de operación autorizado.

Operaciones El Escorial S.A. está inscrita bajo el Nro. 951 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros e Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero), y está sujeta a la fiscalización de la misma. Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.382 que regula los Gobiernos Corporativos de las empresas y de acuerdo al Oficio Circular N° 600 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual Comisión para el Mercado Financiero); se establece que la inscripción para aquellas entidades que no sean emisoras de Valores de Oferta Pública quedará cancelada del Registro de Valores, a contar del 1° de enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscritas en el nuevo Registro Especial de Entidades Informantes y quedarán sujetas respecto a la preparación y envío de la información continua de acuerdo a lo establecido por la Norma de Carácter General N° 284.

El permiso de operación de Operaciones El Escorial S.A. rige hasta el 11 de Noviembre de 2023.

Las tendencias observadas en los principales indicadores son:

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos de la Sociedad disminuyo desde los $ 33.657 millones al cierre del año 2018 a $ 30.214 millones. Dicha variación se explica principalmente por la disminución del Derecho de Uso por $ 3.765 millones asociados a la aplicación anticipada de NIIF16 “Arrendamientos.”

Asimismo, los pasivos de la Sociedad disminuyeron de los $ 25.856 millones en el ejercicio 2018 a $ 22.174 millones al cierre del ejercicio 2019, principalmente por la disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas por $ 3.731 millones.

ANALISIS RAZONADO

Índice de Liquidez

El indicador de liquidez de la Compañía alcanzó a 1,07 veces al 31 de diciembre de 2019, superior a las 1,02 veces registrado al 31 de diciembre de 2018. Dicha aumento es explicado principalmente por una mayor aumento de los activos corrientes versus los pasivos corrientes.

Índice de Endeudamiento

La razón de endeudamiento, definida como Pasivo Corriente y No corriente sobre Patrimonio, experimentó una disminución durante el ejercicio, alcanzando al 31 de diciembre de 2019 a 2.76 veces, inferior a las 3,31 veces presentados al 31 de diciembre del 2018, principalmente por la disminución en las cuentas por cobrar y pagar relacionadas con sociedades del corporativo y aplicación anticipada de NIIF 16 “Arrendamientos.”

Estado de Resultados

La utilidad al 31 de diciembre de 2019 ascendió a $ 238 millones inferior a la utilidad registrada al 31 de diciembre de 2018 que alcanzó a $ 863 millones. Las principales variaciones de dicho resultados son las siguientes:

a) La ganancia bruta alcanzó a $ 5.284 millones al 31 de diciembre de 2019, inferior a los $ 6.029 millones registrados en el ejercicio del año 2018. Las principales variaciones son las siguientes:

   - Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 disminuyeron un 4,65% en comparación con el ejercicio 2018 alcanzando a $ 21.291 millones, explicado principalmente por un menor desempeño de la unidad de negocio.

   - Por su parte, los costos de venta alcanzaron a $ 15.017 millones al 31 de diciembre de 2019, un 1,6% inferior en comparación con el ejercicio 2018.

b) El gasto de administración registró un aumento desde los $ 3.381 millones al 31 de diciembre de 2018 a $ 3.877 millones al 31 diciembre de 2019, explicado principalmente por mayores gastos de promociones.

c) Los costos financieros al 31 de diciembre 2019, fueron de $ 988 millones, en comparación con el mismo ejercicio del año 2018 que fueron $ 1.298. La variación se explica en parte por los intereses diferidos asociados a los pasivos por arriendos (aplicación anticipada de NIIF 16, Arrendamientos)..

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2019, la rentabilidad del patrimonio fue de 2,97%, inferior a los 11,07% al 31 de diciembre de 2018, producto de la menor utilidad del ejercicio, comparada con el año anterior. Por último la rentabilidad del activo para el presente ejercicio alcanzo el 0,79%, inferior a la rentabilidad del ejercicio 2018 que alcanzó al 2,57%.

ANALISIS RAZONADO

Estado de flujos de Efectivo - Método Directo

Al 31 de diciembre de 2019, se presenta una disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo de $ 1.054 millones, generado por flujos positivos de las actividades de operación a $ 3.803 millones, contrarrestado con flujos negativos provenientes de actividades de inversión y financiación de $ 2.758 y 2.099 millones respectivamente

A continuación se presentan los principales índices financieros del Estado Financiero:

	31/12/2019	31/12/2018
INDICE DE LIQUIDEZ		
Activo Corriente / Pasivo Corriente (veces)	1,07	1,02
(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente (veces)	1,05	1,00
INDICE DE ENDEUDAMIENTO		
Total Pasivos / Patrimonio Total (veces)	2,76	3,31
Pasivos Corrientes Totales / Total Pasivos (veces)	0,38	0,32
Total de Pasivos No Corrientes / Total Pasivos (veces)	0,62	0,68
Cobertura de Gastos Financieros (veces)	-	-
EBITDA/Gasto Financiero Neto		
PATRIMONIALES		
Patrimonio (millones de pesos)	8.040	7.801
Activos no corrientes (millones de pesos)	21.140	25.156
Activos Totales (millones de pesos)	30.214	33.658
RENTABILIDAD		
Del patrimonio	2,97%	11,07%
De los activos	0,79%	2,57%
Ganancia / Acción (pesos)	3.046	11.031

ANALISIS RAZONADO

RIESGO DE TASA DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y MERCADO

Tasa de interés - Las fluctuaciones de las tasas de interés pueden tener un impacto relevante en los costos financieros de la Sociedad. Las tasas de interés de los créditos adquiridos por Operaciones El Escorial S.A. están expresadas en tasas fijas en pesos. Por otra parte, la sociedad cotiza sus créditos con los principales bancos del país, con la finalidad de obtener las mejores condiciones de mercado en cuanto a tasa y duración de estos.

Tipo de cambio - Al 31 de diciembre de 2019, Operaciones El Escorial S.A. no mantiene instrumentos derivados contratados, dichos instrumentos, en caso de contratarlos, buscan mitigar el riesgo cambiario ante fluctuaciones del valor relativo de las distintas divisas.

Mercado – Los ciclos económicos de la economía, repercute directamente en los ingresos de la sociedad, en períodos económicos bajos, la expansión de nuestros ingresos se ven reprimida, para mitigar dichos ciclos, la sociedad implementa políticas de retención de clientes vías campañas de marketing directo y ofertas a nivel general.