

## ANÁLISIS RAZONADO

RUT : 61.950.900-5  
 RAZÓN SOCIAL : EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-20	dic-19	Var	Var %
Activos Corrientes	3.774.820	4.601.779	-826.959	-17,97%
Activos No Corrientes	17.841.561	17.719.941	121.620	0,69%
<b>Total, Activos</b>	<b>21.616.381</b>	<b>22.321.720</b>	<b>-705.339</b>	<b>-3,16%</b>

Pasivos Corrientes	939.075	697.392	241.683	34,66%
Pasivos No Corrientes	4.580.124	4.686.001	-105.877	-2,26%
<b>Total, Pasivos</b>	<b>5.519.199</b>	<b>5.383.393</b>	<b>135.806</b>	<b>2,52%</b>

Patrimonio Neto	16.097.182	16.938.327	-841.145	-4,97%
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>16.097.182</b>	<b>16.938.327</b>	<b>-841.145</b>	<b>-4,97%</b>
<b>Total, Pasivos y Patrimonio</b>	<b>21.616.381</b>	<b>22.321.720</b>	<b>-705.339</b>	<b>-3,16%</b>

Al 31 de diciembre de 2020 los **activos totales** de la empresa presentaron una disminución de M\$705.339 (3,16%) respecto al 31 de diciembre del año 2019.

El **activo corriente** disminuye un 17,97%, explicado por el menor stock disponible de inversiones financieras de corto plazo en MM\$1.073, lo que se compensa con el incremento del saldo en Bancos MM\$100, Seguros Vigentes MM\$126 y un leve incremento en las cuentas por cobrar y otros activos circulantes equivalente a MM\$20

La variación MM\$122 en el **Activo no corriente** se explica por la depreciación del periodo del rubro propiedad, planta y equipos, amortización de intangibles por MM\$(486), compensada con la adquisición de activos en el periodo por M\$608.

El **pasivo corriente** presenta un incremento de MM\$242 lo que representa un 35% con respecto al 31 de diciembre del año 2019. Variación que se explica por el incremento de MM\$156 en la provisión de impuestos a la renta, acreedores comerciales en MM\$18, acreedores por leasing MM\$32 y la provisión de beneficios de los trabajadores en MM\$36.

El **pasivo no corriente** se explica por las variaciones de los impuestos diferidos dadas la compensación de las diferencias temporales generando una disminución de MM\$(122) y el incremento del saldo del pasivo por leasing de largo plazo MM\$16.

El **Patrimonio** de la empresa presenta una disminución de MM\$(841) respecto al 31 de diciembre del año 2019, variación compuesta por pagos de dividendos MM\$(2.000) y la utilidad del ejercicio MM\$1.159.

**Estado de Resultados por Naturaleza al 31 de diciembre de 2020 y 2019:**

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA	dic-20	dic-19	Var	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	6.605.567	5.390.565	1.215.002	23%
Gastos por beneficios a los empleados	(1.074.187)	(1.087.897)	13.710	-1%
Gastos por depreciación y amortización	(485.976)	(340.795)	(145.181)	43%
Otros gastos por naturaleza	(2.345.522)	(2.444.723)	99.201	-4%
Otras ganancias (pérdidas)	14.475	2.108	12.367	587%
Ingresos Financieros	24.331	74.495	(50.164)	-67%
Costos financieros	(27.093)	(12.645)	(14.448)	114%
Resultados por unidades de reajuste	13.528	12.367	1.161	0%
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>2.725.123</b>	<b>1.593.475</b>	<b>1.131.648</b>	<b>71%</b>
Gastos por impuestos a las ganancias	(1.566.268)	(786.063)	(780.205)	99%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.158.855</b>	<b>807.412</b>	<b>351.443</b>	<b>44%</b>

**Ingresos de actividades ordinarias** presentan un aumento de 23% respecto al igual período del año pasado, producto de una mayor actividad en el uso de muelles y la transferencia de carga en un 66%, Almaceneros y Acopios de productos en un 24%, Convenio de Rampas de Conectividad en un 2% y una baja en los ingresos por cruceros internacionales en un 15% y otros ingresos en un 0,4%.

**Gastos por beneficios a los empleados** registran un menor gasto del 1%, producto de las medidas de austeridad en el contexto de la pandemia Covid 19, se efectuaron ajustes a las partidas de gasto corriente y remuneraciones de la Gerencia.

Los **Otros gastos por naturaleza** presentan un menor gasto de 4% producto de las medidas de austeridad comentadas, las partidas con mayor ahorro corresponde a Mantenciones y Reparaciones con un 4%, Estudios y Asesorías 3%, las que se compensan con el mayor gasto registrado en las Contribuciones y Patentes Comerciales con 2% producto de la sobre tasa aplicada por el SII y los Seguros Portuarios que soportan el incremento en al prima producto de la situación global de mayor riesgo de seguridad con un 2%, el diferencial se compensa con un 1% de ahorro en gastos varios.

**Depreciación y amortizaciones**, el incremento de MM\$145 se origina en el mayor gasto de depreciación de los bienes adicionados durante el año, los bienes en leasing y por los pavimentos.

**Ingresos Financieros**, el saldo promedio de las inversiones financieras fue afectado a contar de junio al tener que asumir un pago adicional de dividendo, rebajando el monto de las inversiones en MM\$1.000, lo que representa un 48% del saldo promedio 2019.

**Costos Financieros**, el mayor costo se origina al reconocer los intereses implícitos en los contratos de leasing de la empresa.

**Indicadores Financieros:**

INDICADORES FINANCIEROS	dic-20	dic-19
Depreciación del Ejercicio (M\$)	485.976	340.795
EBITDA (M\$)	3.200.333	1.860.053
Margen EBITDA (%)	48,45%	34,51%

INDICADORES FINANCIEROS		dic-20	dic-19
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	4,02	6,73
Prueba Ácida	Activo Corriente-Existencias / Pasivo Corriente	4,02	6,73
Razón de Endeudamiento	Pasivo Exigible/ Activo Total	0,26	0,24
Leverage	Pasivo Exigible/ Patrimonio	0,34	0,32
Rentabilidad Operacional sobre los Activos Totales	Utilidad antes de Impuesto / Activo Total	12,61%	7,14%
Rentabilidad Neta sobre Activos Totales	Ganancia del ejercicio / Activo Total	5,36%	3,62%
Rentabilidad Operacional sobre Patrimonio	Utilidad antes de Impuesto / Patrimonio	16,93%	9,41%
Rentabilidad Neta sobre los Activos	Ganancia del ejercicio / Propiedad, planta y equipos	6,50%	4,56%
Rentabilidad Neta sobre Patrimonio	Ganancia del ejercicio / Patrimonio	7,20%	4,77%

**Índices de liquidez:**

La **razón corriente** 4,02 nos indica que por cada peso que la empresa adeuda, dispone de 4,02 (6,73 al 31 de diciembre de 2019) para cubrir sus compromisos de corto plazo, confirmando una sólida posición de solvencia respecto a sus obligaciones en el corto plazo.

**Prueba Ácida:** Este indicador arroja los mismos resultados que en el indicador anterior, esto se debe a que la empresa no maneja saldos en existencias.

### Índices de Endeudamiento:

La **razón de endeudamiento** arrojó un 0,26 al 31 de diciembre de 2020 y un 0,24 al 31 de diciembre de 2019. Este índice nos indica que 26% de los activos corrientes han sido financiados con recursos de terceros.

**Leverage:** Este indicador es 0,34 al 31 de diciembre 2020 y un 0,32 al 31 de diciembre de 2019. Lo que significa que el 34% del patrimonio está comprometido con deuda de terceros, deuda que no comprometen la liquidez de la empresa.

### Rentabilidad:

El índice de **rentabilidad operacional sobre los activos** es un 12,61% para el año 2020 y un 7,14% para el año 2019. Este índice nos indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos totales disponibles para generar utilidades antes de impuestos. Este indicador presenta un crecimiento de un 77% principalmente por el crecimiento experimentado por las ventas del año.

La **rentabilidad operacional sobre el patrimonio** asciende a un 16,93% en el periodo 2020 y un 9,41% a diciembre de 2019.

La **rentabilidad neta sobre los activos** asciende a un 6,50% en el periodo 2020 y un 4,56% al 31 de diciembre de 2019.

La **rentabilidad neta sobre el patrimonio** asciende a un 7,20% en el periodo 2020 y un 4,77% al 31 de diciembre de 2019.