



Polpaico

**ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS**

Al 30 de junio de 2018

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

La Sociedad matriz y sus filiales han preparado estos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Estado de Situación Financiera Consolidado	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes	60.938.792	53.217.659
Activos no corrientes	84.993.885	86.039.086
Total activos	145.932.677	139.256.745
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes	38.318.293	35.834.143
Pasivos no corrientes	12.665.806	12.569.474
Patrimonio neto	94.948.578	90.853.128
Total pasivo y patrimonio	145.932.677	139.256.745

Activos corrientes

Al 30 de junio de 2018 este ítem presenta un aumento con relación al cierre de diciembre de 2017 que se genera principalmente por un aumento de los rubros de inventarios, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.

Activos no corrientes

Al 30 de junio de 2018 este ítem presenta una disminución con relación al ejercicio contable cerrado al 31 de diciembre de 2017 la que se genera principalmente por la disminución de propiedades, planta y equipos afectados por la absorción de depreciaciones del período y el traslado de activos al rubro activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, atenuado por un aumento en las inversiones en propiedades, planta, equipos y activos intangibles distintos de la plusvalía.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Pasivos corrientes

Al 30 de junio de 2018, los pasivos corrientes presentan un aumento con respecto al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017, destacando las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, atenuado por una disminución en los rubros cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos no financieros corrientes.

Pasivos no corrientes

Al 30 de junio de 2018, los pasivos no corrientes no presentan una variación significativa con relación a los valores presentados al cierre del 31 de diciembre de 2017.

INDICADORES FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros relativos a los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018, comparativos con el 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, son los siguientes:

Principales indicadores financieros		<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Liquidez corriente	(Veces)	1,59	1,49
Razón ácida	(Veces)	1,05	0,99
Razón de endeudamiento	(Veces)	0,54	0,53
Proporción deuda corriente	(%)	75,16	74,03
Proporción deuda no corriente	(%)	24,84	25,97
		<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
		(6 Meses)	(6 Meses)
Volumen de ventas de cemento	(Tons.)	672.823	586.307
Rentabilidad del patrimonio	(%)	4,34	(2,92)
Rentabilidad del activo	(%)	2,83	(1,91)
Rendimiento de activos operacionales	(%)	3,98	(0,59)
Utilidad / (Perdida) por acción	(\$)	225,72	(147,96)
Ebitda	(MM\$)	8.224	2.391
Margen Ebitda	(%)	10,02	3,85
Cobertura de gastos financieros	(Veces)	12,98	(1,83)

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Componentes del Índice de Liquidez	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10.615.183	9.363.209
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	24.674.593	23.633.343
Inventarios	19.074.100	15.834.123
Otros Activos Corrientes	<u>6.574.916</u>	<u>4.386.984</u>
Total Activos corrientes	<u>60.938.792</u>	<u>53.217.659</u>
Otros pasivos financieros corrientes	10.030.783	9.899.286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24.736.782	20.898.435
Otros pasivos corrientes	<u>3.550.728</u>	<u>5.036.422</u>
Total Pasivos corrientes	<u>38.318.293</u>	<u>35.834.143</u>

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2018 los deudores comerciales presentan un importante aumento debido a una mayor venta del segundo trimestre de 2018 con relación al último trimestre del año 2017, esto producto de sostenido aumento en los volúmenes de venta.

Inventarios

Al 30 de junio de 2018 los inventarios presentan un aumento debido a los mayores stocks de productos y materiales necesarios para abastecer los mayores volúmenes de ventas del 2018.

Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2018 las cuentas por pagar comerciales presentan un importante aumento con relación a diciembre de 2017, principalmente por el aumento en las compras debido al incremento en los volúmenes ventas del primer semestre de 2018.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los principales rubros del estado de resultados al 30 de junio de 2018 y 2017 son los siguientes:

Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
	(6 Meses)	(6 Meses)
Ingresos de explotación		
Ventas de cemento y áridos	82.114.407	62.117.919
Costo de explotación		
Costo de ventas de cemento y áridos	(53.818.481)	(42.979.754)
Resultado de explotación	28.295.926	19.138.165
Gastos de distribución	(17.072.032)	(13.328.736)
Gastos de administración y otros gastos por función	(5.994.901)	(6.575.225)
Gastos financieros	(413.526)	(402.777)
Resultados fuera de explotación e impuestos	(780.852)	(1.476.205)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	<u>4.034.615</u>	<u>(2.644.778)</u>

Resultado de explotación

Al 30 de junio de 2018 la sociedad matriz y sus filiales presentan un aumento en el resultado de explotación del ejercicio respecto al año anterior que fue generado principalmente por mayores volúmenes de ventas lo que generó un aumento de un 32,2% en los ingresos operacionales y de un 25,2% en los costos de ventas.

Por su parte los gastos de distribución aumentan en un 28,1% debido al mayor volumen de ventas y los gastos de administración y otros gastos por función presentan una disminución de un 8,8% principalmente por menores gastos de remuneraciones de gerentes y ejecutivos.

Resultado fuera de explotación e impuestos

Al 30 de junio de 2018 el resultado fuera de explotación e impuestos presentan una disminución significativa con relación a igual período del año anterior, el cual fue afectado por gastos no recurrentes en el ítem impuesto a la renta.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Evolución de las Actividades y Negocios

Los mayores ingresos operacionales se deben principalmente a un aumento en el volumen de ventas de cemento y hormigón impulsados por la mayor actividad económica del primer semestre de 2018 en comparación con el mismo semestre del año anterior.

El aumento en el costo refleja el efecto del incremento del volumen mencionado en el párrafo precedente sumado a los mayores costos generados por la nueva ley de carga de manipulación manual.

OBTENCION Y APLICACION DE RECURSOS

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Actividades principales	(6 Meses)	(6 Meses)
FLUJO DE OPERACIÓN		
Cobros por actividades de operación	96.567.201	74.226.555
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.635.706)	(60.094.937)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(14.617.545)	(14.830.966)
FLUJO DE INVERSIÓN		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	427.780	12.536
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(4.222.458)	(372.517)
FLUJO DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de préstamos	(141.027)	(127.246)
Dividendos pagados	-	(1.139.125)

Las fuentes de fondos más importantes del periodo provienen del resultado operacional excluido aquellos rubros del estado de resultados que no generan salidas de fondos, tales como depreciaciones, los que fueron utilizados en el pago a proveedores, empleados, inversiones en propiedades, planta y equipos y pago de préstamos.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La Sociedad ha realizado la designación de sus segmentos operativos en función de la diferenciación de sus productos para la venta y de la información financiera puesta a disposición de aquellas instancias de toma de decisiones dentro de la Administración de la Sociedad en relación a materias como control de los costos de operación, medición de resultados, rentabilidad y asignación de inversiones.

Los segmentos operativos son informados en los estados financieros consolidados en forma coherente en relación a la presentación de los informes de gestión corporativos que utiliza la Administración en el proceso de toma de decisiones. La información de segmentos se prepara de acuerdo con las mismas políticas contables adoptadas para preparar y presentar los estados financieros.

Los segmentos operativos así determinados son los siguientes:

Segmento Cemento

Este segmento tiene como objetivo la fabricación de cemento puzolánico. La comercialización de este producto está destinada al mercado nacional, principalmente a la industria de la construcción a lo largo del país.

Este segmento se desarrolla a través de la Sociedad Matriz, Cemento Polpaico S.A., la cual fabrica el cemento en su planta ubicada en la Región Metropolitana, complementando esta actividad con las moliendas de cemento en las ciudades de Mejillones en la zona norte y Coronel en la zona sur y la explotación de materias primas e insumos para la fabricación de cemento a través de la sociedad Compañía Minera Polpaico Limitada. Este segmento incluye también la fabricación, comercialización y distribución de hormigón premezclado, cuyo principal insumo es el cemento, el cual es realizado a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., teniendo una cobertura a nivel nacional mediante 23 plantas de hormigón.

Segmento Áridos

Las operaciones relacionadas con este segmento se realizan a través de la sociedad filial, Sociedad Pétreos S.A., la cual tiene como objetivo la extracción, fabricación y distribución de áridos (arena y ripio). El principal uso de estos productos es la fabricación de hormigones premezclados.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Ingresos, costos y resultados por segmento

	<u>Resultados en el período:</u>		<u>Resultados en el período:</u>	
	<u>01-01-2018</u>	<u>01-01-2017</u>	<u>01-04-2018</u>	<u>01-04-2017</u>
	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>30-06-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos por segmento				
Cemento	80.556.394	60.818.458	40.258.041	29.364.416
Áridos	3.839.591	2.758.544	2.085.090	1.564.311
Subtotal	84.395.985	63.577.002	42.343.131	30.928.727
Eliminaciones	<u>(2.281.578)</u>	<u>(1.459.083)</u>	<u>(1.214.102)</u>	<u>(866.474)</u>
Total	<u>82.114.407</u>	<u>62.117.919</u>	<u>41.129.029</u>	<u>30.062.253</u>
Costo de ventas por segmento				
Cemento	(53.221.688)	(42.101.725)	(26.553.686)	(20.457.000)
Áridos	(2.878.371)	(2.337.112)	(1.488.718)	(1.245.497)
Subtotal	(56.100.059)	(44.438.837)	(28.042.404)	(21.702.497)
Eliminaciones	2.281.578	1.459.083	1.214.102	866.474
Total	<u>(53.818.481)</u>	<u>(42.979.754)</u>	<u>(26.828.302)</u>	<u>(20.836.023)</u>
Margen bruto por segmento				
Cemento	27.334.706	18.716.733	13.704.355	8.907.416
Áridos	961.220	421.432	596.372	318.814
Total	<u>28.295.926</u>	<u>19.138.165</u>	<u>14.300.727</u>	<u>9.226.230</u>

Las eliminaciones presentadas en las tablas anteriores corresponden a ingresos por ventas entre segmentos.

Activos y Pasivos por segmento

	<u>Saldos al</u>	
	<u>30-06-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos		
Cemento	123.298.074	119.513.915
Áridos	8.310.939	8.108.281
No asignados	14.323.664	11.634.549
Total Activos	<u>145.932.677</u>	<u>139.256.745</u>
Pasivos		
Cemento	49.386.510	46.535.397
Áridos	1.597.589	1.868.220
Total Pasivos	<u>50.984.099</u>	<u>48.403.617</u>

Los Activos no asignados corresponden a aquellos activos que son utilizados en ambos segmentos, de manera conjunta, sin lograr identificarse con alguno de ellos en particular.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Otra información por segmentos

	Al 30-06-2018		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	3.546.838	125.552	3.672.390
Adiciones a activo intangible	550.068	-	550.068
Depreciación planta y equipo	2.812.075	169.835	2.981.910
Amortización activo intangible	10.205	2.876	13.081
	Al 31-12-2017		
	Cemento	Áridos	Total
	M\$	M\$	M\$
Adiciones a propiedad, planta y equipo	1.185.580	114.507	1.300.087
Adiciones a activo intangible	432.807	6.004	438.811
Depreciación planta y equipo	6.602.252	346.550	6.948.802
Amortización activo intangible	27.919	5.253	33.172

Flujos por segmento

	Al 30-06-2018	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	5.503.115	5.503.115
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.794.678)	(3.794.678)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(456.463)	(456.463)
	Al 30-06-2017	
	Cemento	Total
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(3.382.482)	(3.382.482)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(359.981)	(359.981)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(1.621.599)	(1.621.599)

La administración y gestión de los flujos de efectivo de los segmentos cemento y áridos, se realizan de forma consolidada en el segmento cemento. Esto, considerando la baja representatividad del segmento áridos del negocio total.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

GESTION DE RIESGOS

Cemento Polpaico S.A. está expuesta a riesgos de mercado tanto financieros como operacionales, propios de sus negocios. La Administración busca identificar y administrar dichos riesgos de la forma más adecuada, con el objetivo de minimizar eventuales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía.

Riesgo de mercado

Gran parte de los ingresos del Grupo Polpaico provienen de las ventas de cemento y hormigón premezclado. El número de competidores, capacidad instalada y las importaciones han generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan el riesgo de mercado son la demanda, las variaciones en la oferta, las variaciones en el tipo de cambio y la capacidad de diferenciación que puedan tener los distintos actores que compiten en este mercado. Las ventas del Grupo Polpaico se realizan en su totalidad dentro del mercado nacional, en todos sus negocios y de forma diversificada en cuanto al número y tipo de clientes, así como también en su distribución geográfica.

Riesgo financiero

Dentro de los principales riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo Polpaico, se destacan: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

- (i) Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad se encuentra sujeta a las variaciones de tipo de cambio, que afectan parte de los pasivos del balance registrados en monedas distintas a la funcional, que en el caso del Grupo Polpaico, es el peso chileno.
- (ii) Riesgo de tasa de interés: Tanto las inversiones financieras, como los pasivos financieros de la Compañía, están estructurados con tasas de interés fijas, mitigando así el riesgo ante eventuales variaciones en las tasas de mercado.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

Análisis de Sensibilidad del tipo de cambio

El total de pasivos en moneda extranjera respecto del total de pasivos del Grupo alcanza un 6,3%. Al realizar un análisis de sensibilidad, se obtiene lo siguiente:

- Una variación de un 3% en tipo de cambio al momento del pago versus el tipo de cambio al cierre del periodo, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,2% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$ 96.892.
- Una variación de un 5% en tipo de cambio al momento del pago versus el tipo de cambio al cierre del periodo, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,3% de las cuentas por pagar en moneda extranjera respecto del total de pasivos, equivalente a M\$ 161.487.

Análisis de Sensibilidad de tasa de interés

En el caso de tasas de interés, por ser préstamos a tasas fijas, no expone a la Sociedad al riesgo por variaciones significativas, por lo cual no se presenta análisis de sensibilidad. No obstante lo anterior, el préstamo en UF puede afectar los resultados de la Sociedad si el nivel de inflación aumentara significativamente. Sin perjuicio de lo anterior, consideramos las estimaciones del Banco Central, que proyecta una inflación para el año 2018 cercana al 3,0%.

Análisis de Sensibilidad de Inflación

- Si la inflación del periodo hubiera sido de 1,5 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de M\$ 301.442, equivalente a un 0,50% más que lo real a junio.
- Si la inflación del periodo hubiera sido de 3 p.p. adicionales, el impacto en los pasivos financieros hubiera sido de M\$ 602.886, equivalente a 2,01% más que lo real a junio.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente ante la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Compañía, lo que podría afectar el flujo de caja, provenientes de las cuentas por cobrar de clientes terceros. Las potenciales pérdidas por este concepto se encuentran acotadas a través de una estructurada política de crédito y la frecuente evaluación financiera de los actuales y potenciales clientes. Asimismo, la Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad crediticia y de pago de sus clientes, lo cual se refleja en una justa política de provisión de incobrables respecto del total de sus cuentas por cobrar de clientes. Adicionalmente, el Grupo Polpaico

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

mantiene activa una póliza de seguros de crédito, que cubre parte importante del total de la cartera, de tal forma de minimizar aún más este riesgo.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Sociedad operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y sociedades de seguros con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene el Grupo Polpaico.

Al 30 de junio aproximadamente el 86% del saldo de los clientes con deuda (M\$24.674.593) se encuentra amparado por una cobertura del seguro, esto quiere decir que en una eventual insolvencia por parte de nuestros clientes que no califican para este seguro nuestro máximo riesgo de exposición sería aproximadamente de M\$4.000.000.

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones, producto de la insuficiente capacidad de generación de flujos provenientes de la operación, o bien por la imposibilidad de acceder a financiamiento. La solvencia de Cemento Polpaico S.A. se fundamenta en una eficiente estructura de costos, que le permite enfrentar el alto grado de competitividad de la industria, así como una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente provenientes de la operación y el acceso al mercado financiero ante eventuales requerimientos, los cuales son detectados anticipadamente mediante la preparación de flujos de caja proyectados mensualmente con un horizonte anual.

Ante una sensibilización de la situación actual para proveer al lector un escenario en que las condiciones de mercado fueran diferentes a lo esperado por el Grupo, se consideran aquellos aspectos que pudiesen generar necesidades adicionales de flujos, que eventualmente indujeran cambios respecto de las proyecciones realizadas.

Aún considerando lo anterior, las proyecciones de la Compañía respecto a la capacidad de generación de fondos aun en los escenarios más pesimistas respecto de 2018 le permiten cumplir cabalmente con sus obligaciones.

PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

En la actualidad, Grupo Polpaico mantiene un bajo el nivel de deuda financiera, medido sobre patrimonio. Esto producto de la capacidad que tiene de financiar sus actividades operacionales y de inversión con recursos propios, generados por sus negocios.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

MERCADO Y COMPETENCIA

Entorno económico

Tanto el Fondo Monetario Internacional, el Banco Central de Chile y los analistas económicos coinciden en ubicar la proyección del crecimiento del PIB de Chile en torno al 3,5% durante el 2018, con un mayor dinamismo de la economía en su conjunto.

En efecto, la actividad económica medida por el Indicador Mensual de la Actividad Económica (IMACEC) aumentó en junio 2018 un 4,9% en comparación con igual mes del año anterior, con la serie desestacionalizada marcando un crecimiento del 4,5% en los últimos doce meses. Estas cifras, si bien están influenciadas por la baja base de comparación que dejó la paralización del principal yacimiento minero de cobre en el primer trimestre del 2017, se enmarcan en un contexto en el que las expectativas de consumidores y empresas retornaron a la zona de optimismo después de varios años en terreno pesimista.

La inflación del primer semestre del 2018 fue 1,4% en lo que va del año y 2,5% a doce meses, por debajo del rango meta de Banco Central de Chile.

Con respecto al mercado laboral, la tasa de desempleo se ubicó en 7,2% en el trimestre abril-junio, algo superior al año pasado debido al aumento de la fuerza de trabajo en relación al crecimiento del empleo.

Sector construcción

El Índice Mensual de Actividad de la Construcción (Imacon) elaborado por la Cámara Chilena de la Construcción (CChC) registró un aumento de 2,95% anual en mayo de 2018, lo que constituye la séptima variación positiva, tras 14 meses consecutivos a la baja. Dicha entidad en tanto para este año proyecta un repunte moderado de la actividad por el efecto de una menor base de comparación y mejores expectativas sectoriales. La proyección es de un crecimiento en inversión en construcción entre un 2% y 6% respecto de 2017.

El Banco Central de Chile por su parte, en el Informe de Política Monetaria de junio 2018, coincide con un pronóstico de lenta recuperación del sector para 2018 basado en que la mayoría de los indicadores coyunturales del sector dan cuenta de alguna estabilización como las ventas y despachos de materiales y el empleo del sector.

En línea con lo anterior la contratación de mano de obra en el sector no registra señales de recuperación, manteniéndose en niveles similares a los del año 2017.

Mercado del cemento durante 2018

Al 30 de junio de 2018, los volúmenes despachados por Cemento Polpaico S.A. aumentaron un 14,8% respecto a igual periodo del año anterior.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

VALORES LIBRO Y DE MERCADO

La sociedad matriz y sus filiales no registran diferencias significativas entre los valores de mercados o económicos respecto de los activos registrados en libros.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2018

GLOSARIO DE FORMULAS FINANCIERAS

Liquidez corriente:

Activos corrientes / Pasivos corrientes

Razón ácida:

(Activos corrientes - existencias - gastos anticipados) / Pasivos corrientes

Razón de endeudamiento:

(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / Patrimonio total

Proporción deuda corto plazo:

Total deuda corriente / Total deuda

Proporción deuda largo plazo:

Total deuda no corriente / Total deuda

Cobertura gastos financieros:

Resultado antes de impuesto + Costos financieros / Costos financieros

Rentabilidad del patrimonio

Resultado neto del período / Patrimonio promedio

Rentabilidad del activo

Resultado neto del período / Total activos promedio

Rendimiento de activos operacionales

Resultado operacional del período / Total activos operacionales promedio

Utilidad por acción

Resultado neto al cierre / Cantidad acciones suscritas y pagadas

Ebitda

Ingresos de explotación - Costo de ventas (sin Depreciación y amortización) -
Costos de distribución - Otros gastos, por función + Depreciación y amortización

Margen Ebitda

Ebitda / Ingresos de explotación