

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA AL 31 MARZO 2019

ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

SEDAPAL es una empresa estatal de derecho privado de la Corporación FONAFE, quien tiene la participación accionaria de 100%. SEDAPAL desarrolla sus actividades contribuyendo al mejoramiento de la calidad de vida de la población de Lima y Callao, administrando eficientemente el recurso agua, recolección, disposición final de aguas servidas y reúso de las mismas, preservando el medio ambiente.

Análisis del Macroambiente

Los principales factores económicos exógenos que condicionan el desempeño de SEDAPAL, están referidos a Oportunidades y Amenazas.

Oportunidades

- Necesidad de inversiones en obras de almacenamiento, tratamiento de aguas superficiales y residuales.
- Interés del sector privado en invertir en obras de saneamiento.
- Respaldo del MVCS en el financiamiento de proyectos de ampliación de cobertura del servicio de agua potable y alcantarillado.

Amenazas

- Fenómenos naturales que impacten o afecten las reservas de agua y la calidad de las mismas.
- Crecimiento no planificado de la ciudad que origina un encarecimiento de la infraestructura sanitaria.

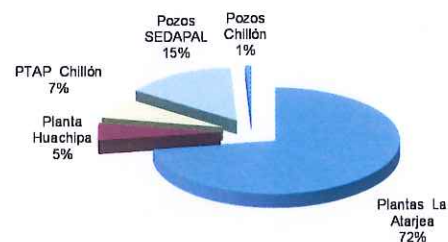
INVERSION Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo 2019, la empresa presupuestó un monto de S/ 106.2 millones para atender sus diferentes programas de inversión, los cuales están dirigidos principalmente a facilitar el acceso y asegurar la sostenibilidad de los Servicios de Agua Potable y Alcantarillado. En ese marco se han ejecutado S/ 92.3 millones, representando el 86.9 % de lo presupuestado. De lo ejecutado, S/ 16.1 millones fueron financiados con recursos propios, S/ 6.5 millones con transferencias del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento y S/ 69.7 millones con endeudamiento externo. Dichos fondos han sido utilizados principalmente en los siguientes proyectos: Lima Norte II, Esquema Cajamarquilla, Nievería y Cerro Camote; Esquema Cieneguilla; Esquema Víctor Raúl Haya de la Torre; Cambio de Colector Urb. Almirante Miguel Grau; Cambio de Línea de Impulsión de Agua Potable La Molina

PRODUCCIÓN Y FACTURACIÓN

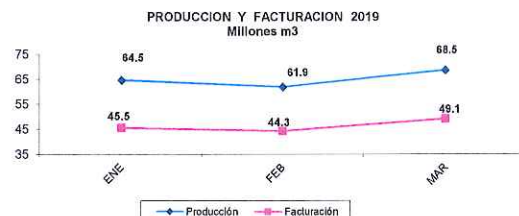
SEDAPAL, para el abastecimiento de agua, cuenta con tres plantas de tratamiento ubicadas dos en la Atarjea y una en Huachipa, con pozos tubulares de extracción de aguas subterráneas y adicionalmente compra agua al Consorcio Agua Azul S.A. (Concesionaria de la PTAP Chillón).

Distribución de la Producción por Fuentes



Al 31 de marzo 2019, la producción de agua potable alcanzó a 194.9 millones de m³, mayor en 8.1 millones de la cantidad producida al 31 de marzo 2018 que fue de 186.8 millones de m³. Las Plantas de la Atarjea son la principal fuente de abastecimiento con una participación del 72% y una producción de 141.5 millones de m³.

El volumen de agua potable facturada a marzo 2019 alcanzó a 138.9 millones de m³, casi similar a lo facturado a marzo 2018, que ascendió a 139 millones de m³. Del total facturado, el 80% corresponde a las categorías social y doméstica y; el 20% restante a las categorías comercial, industrial y estatal. Asimismo, el 93% corresponde a lo facturado sobre la base del consumo medido, el 7% sobre la base promedio, asignación de consumo y por el consumo de surtidores.



RESULTADO ECONOMICO

Ingresos Operacionales

Los ingresos al 31 de marzo 2019, ascienden a S/. 597.4 millones, mayor en 3.7% respecto a marzo 2018 (S/ 576.4 millones), principalmente por efecto del incremento tarifario.

Costos y Gastos

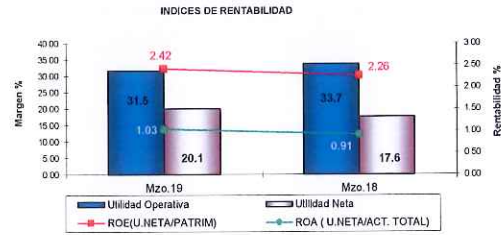
Los costos y gastos al 31 de marzo 2019 ascienden a S/ 420.7 millones, mayores a marzo 2018 (S/ 392.1 millones) principalmente por una mayor provisión por litigios y deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

Utilidad Operativa

La utilidad operativa al 31 de marzo 2019 alcanzó a S/ 176.7 millones, menor a lo obtenido en el periodo 2018 (S/ 184.3 millones), por el efecto neto de mayores gastos; mostrando una rentabilidad operativa del 31.5 % para el periodo 2019 y 33.7% para el periodo 2018.

Utilidad Neta

La utilidad neta al 31 de marzo 2019, alcanzó el monto de S/ 112.5 millones mayor a lo obtenido a marzo 2018 (S/ 96 millones), principalmente por el efecto neto de menores gastos financieros, mostrando una rentabilidad neta del 20.1% para el periodo 2019 y 17.6 % para el periodo 2018.



RESULTADO FINANCIERO

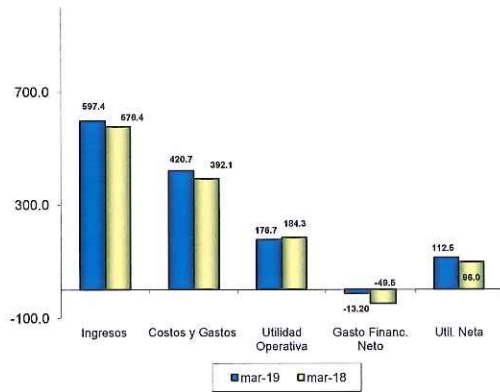
El índice de liquidez general al 31 de marzo 2019 es de 2.6 mayor al 31 de diciembre 2018 (2.5), principalmente por menores pasivos financieros. El índice de solvencia (Deuda Total / Deuda Total + Patrimonio) al 31 de marzo 2019 es de 0.4 igual al 31 de diciembre 2018 (0.4).

El activo total al 31 de marzo 2019 asciende a S/ 10 949 millones, de cuyo monto, el 78 % comprende al rubro Propiedades, Planta y Equipo, neto de depreciación, siendo de mayor relevancia el valor de redes de agua y desagüe.

El pasivo total al 31 de marzo 2019 asciende a S/ 6 286 millones, de los cuales el 39.3% corresponde a operaciones de endeudamiento, realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas y que son trasladadas a SEDAPAL mediante Convenio de Traspaso de Recursos, el 21.7% por las transferencias financieras del MVCS, ambos destinados a proyectos de inversión y el 20.7% por el pasivo financiero de la recompra de acciones.

El patrimonio al 31 de marzo 2019 asciende a S/. 4 663 millones, mayor en S/ 9 millones al registrado al 31 de diciembre de 2018 (S/ 4 654 millones), originado principalmente por el efecto neto de la utilidad del ejercicio y la disminución del capital adicional al haberse aprobado el cronograma de pagos de la recompra de acciones.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS



La rentabilidad patrimonial ROE es de 2.4 % y la rentabilidad de los activos totales ROA es de 1.03% mayores a las registradas a marzo 2018 que fueron de 2.3 % y 0.91% respectivamente.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

