

I- *Marcha de la Empresa durante el tercer trimestre.*

Durante el tercer trimestre de este año, la compañía ha evidenciado un repunte en sus resultados producto de mayores ventas y control de sus costos de explotación y personal, a pesar de contener estos últimos mayores gastos en los que se ha incurrido para hacer frente a las exigencias adicionales que ha presentado la pandemia del COVID-19 (mayor dotación, medidas de seguridad adicionales e higiene, transporte del personal, entre otros).

A continuación, se indica el estado de resultados del tercer trimestre de los años 2020 y 2019, y del segundo trimestre del 2020.

	Trim / Trim			Trim. Secuenciales		
	3T20	3T19	% Var.	3T20	2T20	% Var.
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>14.341</b>	<b>10.366</b>		<b>14.341</b>	<b>12.107</b>	
Otros Ingresos por Función	107	94		107	127	
<b>Total Ingresos</b>	<b>14.448</b>	<b>10.460</b>	<b>38,1%</b>	<b>14.448</b>	<b>12.234</b>	<b>18,1%</b>
<b>Costos y Otros Gastos</b>	<b>-10.840</b>	<b>-8.688</b>	<b>24,8%</b>	<b>-10.840</b>	<b>-10.217</b>	<b>6,1%</b>
% Ingresos	-75,03%	-76,4%	138 bps	-75,0%	-83,5%	849 bps
<b>Gastos Personal</b>	<b>-2.254</b>	<b>-2.249</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2.254</b>	<b>-2.359</b>	<b>-4,5%</b>
% Ingresos	-15,60%	-18,3%	267 bps	-15,6%	-19,3%	368 bps
<b>Ebitda (*)</b>	<b>1.353</b>	<b>-477</b>	<b>383,6%</b>	<b>1.353</b>	<b>-343</b>	<b>125,3%</b>
% Ingresos	9,4%	5,3%	406 bps	9,4%	-2,8%	1217 bps
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>-845</b>	<b>-775</b>	<b>9,1%</b>	<b>-845</b>	<b>-832</b>	<b>1,6%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>508</b>	<b>-1.252</b>	<b>140,6%</b>	<b>508</b>	<b>-1.175</b>	<b>143,2%</b>
% Ingresos	3,5%	-0,7%	420 bps	3,5%	-9,6%	1312 bps
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-217</b>	<b>-158</b>	<b>37,6%</b>	<b>-217</b>	<b>-296</b>	<b>-26,7%</b>
<b>Ganancia antes de Impuestos (*)</b>	<b>291</b>	<b>-1.410</b>	<b>120,6%</b>	<b>291</b>	<b>-1.471</b>	
Impuesto a las ganancias	0	0		0	0	
Ganancia del período	291	-1.410		291	-1.471	
Participaciones no Controladoras	0	0		0	0	
<b>Ganancia atribuible a Controladores</b>	<b>291</b>	<b>-1.410</b>	<b>120,6%</b>	<b>291</b>	<b>-1.471</b>	<b>119,8%</b>
Ganancia por Acción (\$/Acción)	2,56	-12,41		2,56	-12,95	

- Los ingresos del tercer trimestre 2020 fueron de MM\$ 14.448, lo que se traduce en un aumento del 38,1% sobre mismo periodo año anterior y un 18,1% sobre el segundo trimestre 2020. Lo anterior debido a la capacidad que ha retomado la compañía en responder al aumento de pedidos de nuestros clientes, después de enfrentar fuertes meses de dificultades operacionales producto de la pandemia.
- Los costos de explotación representaron un 75,03% de los ingresos versus un 76,4% del año anterior y se observa una notoria disminución respecto al segundo trimestre año 2020 que representaban un 83,5% de los ingresos, aun cuando se han tenido que soportar alzas en los precios de las materias primas, efectos que se han neutralizado mediante mayor eficiencia productiva y ajustes de precios.
- Los costos de explotación sumados a los gastos de personal alcanzan los MM\$ 13.094. Éstos incluyen mayores gastos en los que se ha incurrido para hacer frente a las exigencias adicionales que ha presentado la pandemia del COVID-19 (mayor dotación, medidas de seguridad adicionales e higiene, transporte del personal, entre otros).

Desde marzo de 2020 se han tomado distintas acciones para minimizar los efectos provocados por la pandemia del Covid-19, y así garantizar la continuidad operacional y la salud y el cuidado de nuestros colaboradores. Así mismo, el formar parte de la cadena esencial de suministros alimenticios, le permite a Edelpa seguir operando en las condiciones que ha determinado la autoridad hasta ahora. Aún con todo lo anterior, a finales del primer semestre los efectos de la pandemia tuvieron su “peak” en la organización donde hubieron 130 infectados y un 30% de ausentismo y licencias.

- El Ebitda positivo de MM\$ 1.353 en este tercer trimestre en comparación a los trimestres anteriores y los mismos del año anterior demuestra que la compañía está iniciando un proceso de estabilización y control de factores externos e internos por lo que se ha visto afectada.
- El resultado antes de impuesto en este tercer trimestre alcanza una utilidad de MM\$ 291 versus una pérdida de MM\$ -1.410 del año anterior representando una franca recuperación.

## II- Resultado Acumulado al 30 de septiembre de 2020.

	Acumulado a		% Var.
	30.09.20	30.09.19	
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>37.086</b>	<b>31.041</b>	
Otros Ingresos por Función	331	304	
<b>Total Ingresos</b>	<b>37.416</b>	<b>31.345</b>	19,4%
<b>Costos y Otros Gastos</b>	<b>-29.659</b>	<b>-25.394</b>	16,8%
% Ingresos	-79,3%	-81,0%	175 bps
<b>Gastos Personal</b>	<b>-6.884</b>	<b>-6.614</b>	4,1%
% Ingresos	-18,4%	-21,1%	271 bps
<b>Ebitda (*)</b>	<b>874</b>	<b>-664</b>	231,7%
% Ingresos	2,3%	-2,1%	445 bps
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>-2.508</b>	<b>-2.300</b>	9,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-1.634</b>	<b>-2.964</b>	-44,9%
% Ingresos	-4,4%	-9,5%	509 bps
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>-949</b>	<b>-637</b>	49,1%
<b>Ganancia antes de Impuestos (*)</b>	<b>-2.583</b>	<b>-3.601</b>	-28,3%
Impuesto a las ganancias	0	1.462	
Ganancia del período	-2.583	-2.139	
Participaciones no Controladoras	0	0	
<b>Ganancia atribuible a Controladores</b>	<b>-2.583</b>	<b>-2.139</b>	20,8%
Ganancia por Acción (\$/Acción)	-22,74	-18,83	

El EBITDA del periodo alcanzó un positivo de MM\$ 874, mostrando la tendencia de recuperación ya mencionada que inició este segundo semestre.

El resultado acumulado sigue negativo en menor proporción respecto al mismo periodo del año anterior

El resultado No operacional comparativamente entre ambos períodos muestra un aumento negativo debido a los mayores costos soportados por los nuevos financiamientos suscritos en el primer trimestre de este año.

**III- Análisis complementario del Balance.**

<b>Balance Consolidado (MM\$)</b>	<b>30.09.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Var.</b>
Efectivo y Efectivo Equivalente	2.097	307	1.790
Cuentas por Cobrar comerciales	13.442	11.980	1.462
Inventarios	8.203	8.705	-502
Otros activos corrientes	466	898	-432
Activos Intangibles distintos de plusvalía	1.283	1.486	-203
PP&E (neto de depreciación)	32.346	33.456	-1.110
Otros activos	1.431	1.405	26
<b>Total Activos</b>	<b>59.268</b>	<b>58.237</b>	<b>1.031</b>
Pasivos Financieros	9.894	5.157	4.737
Pasivos por Arrendamientos	5.233	5.964	-731
Cuentas por Pagar comerciales	11.378	11.949	-571
Cuentas por Pagar Otros	968	801	167
Otros Pasivos y Provisiones	1.677	1.622	54
Patrimonio	30.119	32.745	-2.626
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>59.268</b>	<b>58.237</b>	<b>1.031</b>

El activo corriente creció en MM\$ 2.318 en comparación a diciembre 2019 impulsado principalmente por el aumento de efectivo y efectivo equivalente proveniente del incremento de pasivos financieros, y el aumento de cuentas por cobrar comerciales producto de las mayores ventas del trimestre.

Frente a la pandemia y consecuentes problemas económicos que afectan al país y al mundo, la empresa optó, por razones de seguridad, incrementar en el período la dotación, y la liquidez. Para ello contrajo una deuda hipotecaria por MM\$ 6.500, que permitió amortizar pasivos de mayor costo, anticipar el suministro de insumos críticos y elevar los niveles de liquidez. Con todo, el endeudamiento neto aumentó MM\$ 2.216 respecto a diciembre 2019.

**IV- Flujo de Efectivo**

<b>Flujos de Efectivo (MM\$)</b>	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.19</b>	<b>Var.</b>
Actividades Operación	-1.860	1.890	-3.750
Actividades de Inversión	-424	-914	491
Actividades Financiamiento	3.796	-1.560	5.356
<b>Incremento Neto de Efectivo</b>	<b>1.512</b>	<b>-584</b>	<b>2.097</b>
Efecto Var. De Tasas de Cambio	278	-17	295
<b>Variación Neta</b>	<b>1.790</b>	<b>-601</b>	<b>2.392</b>
Efectivo - Saldo Inicial	307	882	
<b>Efectivo - Saldo Final</b>	<b>2.097</b>	<b>281</b>	<b>1.816</b>

En actividades de operación se ha producido una fuerte gestión de pago a proveedores con los recursos obtenidos por financiamiento.

## V- Indicadores Financieros

La razón de liquidez corriente es de 1,42 veces y la razón de endeudamiento de 0,97. La razón de liquidez ácida es de 0,94 veces.

Indicadores	Unidades	30.09.20	31.12.19
<b>Liquidez Corriente</b> (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1,42 x	1,25 x
<b>Razón Ácida</b> ((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)	Veces	0,94 x	0,75 x
<b>Razón de Endeudamiento</b> (Pasivos Totales / Patrimonio)	Veces	0,97 x	0,78 x
<b>Capital de Trabajo</b> (Ctas.x cobrar comerciales+Inventarios-Ctas.x Pagar No afecto intereses)	MM\$	10.267	8.675
<b>DFN: Deuda Financiera Neta Total</b> (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	13.030	10.712
<b>DFN*: DFN Afecta a Intereses</b> (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	13.030	10.712
<b>Proporción Deuda Financiera</b> (Pasivos Financieros / Total Pasivos)	%	51,9%	43,2%
<b>Proporción Deuda Financiera Corto Plazo</b> (Deuda Financiera Corto Plazo / Total Deuda Financiera)	%	30,1%	42,0%
<b>Proporción Deuda Largo Plazo</b> (Deuda Financiera Largo Plazo / Total Deuda Financiera)	%	69,9%	58,0%
<b>Capital de trabajo como porcentaje de las ventas</b> (Capital de trabajo / Ingresos U12M )	%	21,2%	20,4%
<b>Ebitda U12M</b>	MM\$	733	-806
<b>DFN / Ebitda U12M</b>	Veces	17,77 x	N/A
<b>Cobertura Gastos Financieros</b> (Ebitda U12M/ Gastos Financieros Netos U12M)	Veces	1,0 x	N/A
<b>Rentabilidad de los Activos</b> Ganancia Controladora U12M / Total Activos Prom	%	-6,5%	-5,8%
<b>Rentabilidad Patrimonio</b> (Ganancia Controladora U12M / Patrimonio Controladora Prom)	%	-11,0%	-9,7%
<b>Utilidad por Acción</b> (Ganancia Controladora U12M / N° Acc. Suscritas y Pagadas)	\$/ Acción	(34,3)	-30,3
<b>Retorno Dividendos</b> Dividendos Distribuidos U12M / Precio Cierre Acción	%	0,0%	3,3%