



## **INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO 2021**

### **ANÁLISIS RAZONADO**

No podemos iniciar el análisis razonado de la compañía, sin hacer referencia a los efectos producidos por la emergencia sanitaria producida por el Covid-19.

Esta pandemia no nos ha afectado mayormente tanto el año pasado como este 2021, pues dado el giro de nuestra actividad, tenemos muy poco personal y están trabajando en forma remota, además los contratos de arriendo se mantienen estables. Por lo que no vemos riesgos de operación.

A junio de 2021, la Sociedad registró una pérdida neta de M\$ -47.185. Esta cifra, es mejor a la obtenida en el mismo período de 2020, donde se obtuvo una pérdida de M\$ -147.005 principalmente por menores gastos de administración.

A junio 2021 se refleja una utilidad bruta de M\$ 185.152. A junio 2020 la utilidad bruta fue de M\$ 224.105.

El resultado operacional fue de M\$ -345.527 a junio de 2021, que se compara a los M\$ -376.539 registrados en el mismo período del año 2020.

El flujo generado en actividades de operación fue de M\$ -391.270 que se compara a los M\$ -398.874 obtenidos a junio 2020. El mayor flujo operacional se debe a un aumento de los ingresos de la operación que se compensa con menores pagos de operación.

Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión es de M\$ 100 a junio 2021, inferior a los M\$ 5.599 del mismo período del año 2020, explicado por menores ingresos por depósitos a plazo.

La variación del flujo originado por actividades de financiamiento (M\$94.403 a junio 2021 y M\$ -7.237 a junio 2020) se explica por la toma de un préstamo desde Melón.

## **ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

### **Activos**

En el activo corriente disminuye el rubro "Efectivo y equivalente efectivo" producto del menor nivel de ingresos del período. Mientras que, en Activos no corrientes, la disminución corresponde principalmente a una mayor depreciación en el rubro Propiedades, planta y equipo.

### **Pasivos**

En el total del pasivo, se ve una disminución explicada principalmente por un menor pasivo por impuestos diferidos.

### **Patrimonio**

La variación de patrimonio es una disminución de M\$ -47.185 en ganancias acumuladas, correspondiente al resultado del ejercicio.

## **PRINCIPAL FUENTE DE FINANCIAMIENTO**

La Sociedad en la actualidad mantiene un bajo nivel de endeudamiento medido sobre su patrimonio, ya que tiene la capacidad de financiar sus actividades operacionales actuales con recursos propios generados por sus negocios.

## **EVALUACIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DE LA ENTIDAD**

A la fecha, la Sociedad sólo ha realizado actividades operacionales relacionadas a conceptos por arriendos de terrenos y acopio temporal, y está abierta a todas las posibilidades de negocio para lograr los mejores beneficios de las propiedades de inversión que posee.

## a. Principales indicadores financieros

Liquidez	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	Veces	Veces	Veces
Liquidez Corriente	0,6	2,0	4,2
Razón ácida	0,6	2,0	4,2

  

Activos	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	M\$	M\$	Veces
Total Activos	82.321.542	82.613.674	75.011.484

  

Resultado	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	M\$	M\$	M\$
Resultado Operacional	(345.527)	7.267.997	(376.539)
Ebitda	(291.912)	(867.485)	(370.083)
Utilidad (pérdida) después de impuesto	(47.185)	5.552.768	(147.005)

  

Rentabilidad	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Rentabilidad del patrimonio	(0,07%)	8,07%	(0,23%)
Rentabilidad de activos	(0,06%)	6,72%	(0,20%)
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)	(0,0083)	0,9765	(0,0259)
Retorno de dividendos	0,00%	0,00%	0,00%

## b. Los principales componentes del Balance General al 30 de junio de 2021

	ACTIVOS			PASIVOS		
	30.06.2021	31.12.2020	Variación	30.06.2021	31.12.2020	Variación
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Corriente	193.966	432.913	-55,20%	318.672	213.512	49,25%
No corriente	82.127.576	82.180.761	-0,06%	13.215.229	13.565.336	-2,58%
Patrimonio	-	-	0,00%	68.787.641	68.834.826	-0,07%
<b>Total</b>	<b>82.321.542</b>	<b>82.613.674</b>	<b>-0,35%</b>	<b>82.321.542</b>	<b>82.613.674</b>	<b>-0,35%</b>

## c. Resumen de las principales partidas del Estado de Flujo de Efectivo Directo

	30.06.2021	30.06.2021	Variación Junio 2021 Junio 2021
	M\$	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de operación	(391.270)	(398.874)	7.604
Flujo originado por actividades de inversión	100	5.599	(5.499)
Flujo originado por actividades de financiamiento	94.403	(7.237)	101.640
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(296.767)</b>	<b>(400.512)</b>	<b>103.745</b>

## **d. Factores de Riesgos**

Las actividades de Inmobiliaria San Patricio S.A. se encuentran expuestas a diversos riesgos, los cuales se han clasificado en dos tipos: Riesgos Operacionales y Riesgos Financieros.

### **a. Riesgos Operacionales**

#### **a1. Riesgos Económicos**

Parte de los riesgos operacionales se derivan de la naturaleza cíclica de la actividad económica nacional e internacional y el impacto de estos ciclos en el negocio inmobiliario que pudieran afectar el negocio de los arriendos, el potencial de los inmuebles con los que cuenta la Sociedad y sus proyectos futuros.

#### **a.2 Riesgos Regulatorios**

La estabilidad regulatoria es fundamental para un sector cuyas inversiones se rentabilizan en el largo plazo.

La Sociedad tiene como prioridad fundamental el cumplimiento de las regulaciones legales, medio ambientales, laborales y las de libre competencia.

### **b. Riesgos Financieros y de Mercado**

Son aquellos derivados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de las obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasas de interés, tipos de cambio y de crédito.

## **c. Análisis de Riesgos**

### **c.1 Riesgo de Crédito**

Este riesgo se deriva del potencial incumplimiento en el pago de los arriendos de alguno de los clientes de San Patricio, produciendo pérdidas económicas y financieras.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales a arrendadores de sus terrenos.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales es administrado por la Gerencia de Finanzas Corporativa.

La Compañía posee políticas, procedimientos y controles establecidos por la Administración donde los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base a una calificación interna y su comportamiento de pago.

En el presente escenario de la pandemia (Covid 19), la cartera de clientes de Inmobiliaria San Patricio ha presentado indicadores sanos de rotación y de recuperabilidad y ofrece señales claras de no haber aumentado su riesgo producto de las situaciones sociales acontecidas, por lo que la Administración no ha visto la necesidad de modificar nuestros parámetros de incobrabilidad para el presente año.

## **c.2 Riesgos de Liquidez**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos por el desarrollo de proyectos y gastos operacionales del negocio. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujos de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por las actividades de San Patricio y por la contratación de líneas de crédito, ambas fuentes aseguran a la Sociedad, contar con fondos suficientes para soportar las necesidades de un período.