ANALISIS RAZONADOS

Al 31 de Diciembre de 2016

Los indicadores comparativos de las principales tendencias observadas en los estados financieros individuales al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, se detallan en planilla adjunta.

A) Análisis comparativo y principales tendencias observadas en los estados financieros.

Cuadro resumen comparativo de Estado de Situación Financiera

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos corrientes	417.176	211.526
Activos no corrientes	653.964	713.486
Total Activos	**1.071.140**	**925.012**
Pasivos corrientes	454.902	592.574
Pasivos no corrientes	1.542.081	2.874.330
Total Pasivos	**1.996.983**	**3.466.904**
Patrimonio	**(925.843)**	**(2.541.892)**

B) Análisis razonado de los estados financieros individuales.

1.- LIQUIDEZ CORRIENTE

La variación del indicador con respecto a diciembre 2015, confirma que la sociedad a Diciembre 2016 ha mejorado su liquidez que le permita cubrir sus deudas a corto plazo, y esto se explica principalmente por la venta de los jugadores Fernando Meza, Alejandro Contreras y Felipe Campos, y además de los premios por la participación en la copa Sudamericana

2.- RAZON ACIDA

El nivel de inventario que mantiene la sociedad no es tan significativo y por ende no varía mucho en relación al índice de liquides corriente, por lo cual se mantiene lo descrito en el punto anterior.

3.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO

La variación por este concepto proporcionalmente obedece a un menor endeudamiento financiado por terceros con respecto al año anterior. Este indicador se revertirá, una vez que los socios capitalicen sus aportes registrados como prestamos actualmente, y estos cubran la pérdida acumulada

4.- PROPORCION DE LA DEUDA CORTO PLAZO EN RELACION A LA DEUDA TOTAL

En relación al año anterior, el índice no varía demasiado, debido a que si las deudas a corto plazo son similares en ambos periodos, y ambos están siendo financiados por préstamos de terceros. La proporción de deuda financiera disminuye a la mitad a fines del año 2016 como se detalla en la nota 13.

5.- PROPORCION DE LA DEUDA LARGO PLAZO EN RELACION A LA DEUDA TOTAL

Este indicador no ha variado mucho en relación año anterior, y esto se explica que si bien durante el año se han realizados capitalizaciones, a la fecha se realizaron más aportes por capitalizar para cubrir el patrimonio negativo.

6.- GASTOS FINANCIEROS

El gasto financiero muestra un aumento con respecto del periodo anterior de comparación y esto es producto las comisiones por operaciones financieras.

7.- COBERTURA GASTOS FINANCIEROS

La variación se explica por lo expresado en el punto 12.

8.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

La variación del indicador mejora en relación al periodo anterior, debido a los ingresos obtenidos que se explican en el punto 12. Además este año se efectuaron capitalizaciones que disminuyeron el resultado negativo del patrimonio.

9.- RENTABILIDAD DEL ACTIVO

El índice mejora en relación al periodo anterior, y se explica por los ingresos adicionales obtenidos reflejados en el punto 12.

10.- RENDIMIENTOS DE ACTIVOS OPERACIONALES

La variación del índice se explica por lo expresado en el punto 12.

11.- TOTAL DE ACTIVOS

El aumento de este índice se debe a la mejora de los ingresos reflejado en los saldos positivos de los bancos, principalmente por lo mencionado en el punto 12, y la cuenta por cobrar por la venta del jugador Felipe Campos.

12.- INGRESOS DE EXPLOTACION

La pequeña variación positiva de 18,20% de los ingresos con respecto del periodo anterior se debe al ingreso extra recibido el año anterior a la misma fecha, por la participación del equipo de Palestino de la copa de libertadores, y la venta de pases de jugadores de la cantera. Este año Palestino ha recibido ingresos extras por la participación en la copa Sudamericana, y la venta de 3 jugadores de la cantera, lo cual ha sido mayor en relación al año anterior.

13.- RESULTADOS OPERACIONALES

El resultado operacional del periodo actual es mejor en relación al periodo anterior, debido principalmente a lo expresado en el punto 12.

14.- MARGEN OPERACIONAL

El mejor resultado que se obtiene en el margen operacional se explica por lo expresado en el párrafo número 12.

15.- RESULTADO NO OPERACIONAL

La mejora del resultado no operacional, en relación al año anterior, responde a los efectos originados por el reconocimiento del ítem diferencia de cambio y otros gastos financieros al cierre del ejercicio.

16.- UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO

La mejor utilidad en el margen operacional se explica en el punto 12.

17.- UTILIDAD POR ACCION

La mejora en la utilidad por acción se explica principalmente porque las acciones en relación al año anterior aumentaron en 2.000.374

18.- R.A.I.I.D.A.I.E

La variación se ve reflejada con respecto al periodo anterior, y se sustenta básicamente en lo que se explica en el punto 12.

19.- DIFERENCIA ENTRE VALORES LIBROS Y/O ECONOMICOS

De acuerdo con los antecedentes que posee la Compañía, los valores contables de los activos de Club Palestino S.A.D.P. difieren fundamentalmente de sus valores económicos, debido a que el valor contable de los activos en intangible, específicamente los pases de jugadores, tienen un valor muy inferior, en comparación con el valor de la eventual oferta formal que reciba el Club por la compra de dichos pases.

20.-VARIACIONES DE MERCADO – COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN

Debido a que en el mercado son muy pocos los clubes que consiguen éxitos económicos, ya que ellos poseen una mayor convocatoria de público en cada partido, para Club Deportivo Palestino SADP se hace difícil llegar a tener una mayor demanda que se traduzca en un aumento de la recaudación por la asistencia a los estadios y por concepto de contratos de publicidad.

La principal fortaleza y esfuerzo del club es en términos de la renovación de jugadores, que tiene su origen en el buen desarrollo y trabajo de las divisiones menores, lo que provoca la eventual venta de jugadores formados en casa como ha ocurrido en los últimos dos años, en especial en el último año 2016 que se lograron vender 3 jugadores

21.-PRINCIPALES COMPONENTES DEL FLUJO DE EFECTIVO

Concepto		31/12/2016 M$	31/12/2015 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(187.433)	(2.700.792)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(19.843)	(72.153)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		414.461	2.674.778
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo		207.185	(98.167)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		**207.879**	**694**

A) Análisis Razonado de principales componentes del Estado de Flujo de Efectivo.

Los principales componentes del flujo neto originado por actividades de la operación corresponden a pagos efectuados a proveedores, a cuenta de remuneraciones, cobros procedentes de las actividades del giro.

El flujo neto originado por las actividades de financiamiento corresponde principalmente a los aportes de los accionistas a capitalizar en el futuro, que se realizan para la sustentabilidad de la operación.

El flujo neto originado por actividades de inversión al 31 de Diciembre de 2016 corresponde a la adquisición de activo fijo.

B) Análisis de riesgo de mercado

El grado de exposición que enfrenta la Sociedad es en relación al riesgo de tipo de cambio derivado de las operaciones relacionadas con la venta de jugadores.

La sociedad no posee instrumentos de cobertura de riesgos.

Otro riego es no generar expectativas en el público que conduzcan a conseguir recursos vía contratos de publicidad y asistencia al estadio cuando el Club deportivo Palestino SADP juegue partidos como local.

ANALISIS RAZONADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A continuación se detallan los indicadores comparativos de las principales tendencias observadas en los estados financieros individuales al 31 de Diciembre de 2016.

	31.12.2016		31.12.2015	
LIQUIDEZ				
1. Liquidez Corriente	0,917	veces	0,357	veces
2. Razón Acida	0,908	veces	0,357	veces
ENDEUDAMIENTO				
3. Razón de Endeudamiento	(2,16)	veces	(1,36)	veces
4. Proporción de la Deuda Corto Plazo	22,78%		17,09%	
5. Proporción de la Deuda Largo Plazo	77,22%		82,91%	
6. Gastos Financieros	(43.759)	Miles $	(25.649)	Miles $
7. Cobertura Gastos Financieros	3,35	veces	(33,05)	veces
RENTABILIDAD				
8. Rentabilidad del Patrimonio	(8,75%)		(37,42%)	
9. Rentabilidad del Activo	(15,19%)		(98,93%)	
10. Rendimiento de Activos Operacionales	(16,53%)		(91,07%)	
11. Total de Activos	1.071.140	Miles $	925.012	Miles $

	31.12.2016		31.12.2015	
12. Ingresos y costos de Explotación				
Ingresos de la Explotación:				
Publicidad	303.619	Miles $	307.271	Miles $
Televisión	1.457.189	Miles $	1.299.419	Miles $
Recaudación por Partidos	222.947	Miles $	272.965	Miles $
Escuela de Deportes	55.992	Miles $	16.863	Miles $
Venta Jugadores	0	Miles $	1.961	Miles $
Souvenir	9.741	Miles $	0	Miles $
Abonados	80.069	Miles $	212.505	Miles $
Ingresos venta Jugadores	634.063	Miles $	376.836	Miles $
Otros ingresos	113.664	Miles $	0	Miles $
Ingresos por Copa Sudamericana/Libertadores	914.963	Miles $	720.567	Miles $
Sub Total	**3.792.247**	Miles $	**3.208.387**	Miles $
Costos de la Explotación:				
Remuneración Plantel y Cuerpo Técnico	(2.041.265)	Miles $	(2.088.180)	Miles $
Gastos por Partidos (Alojamiento, Movilización Plantel, etc.)	(1.055.838)	Miles $	(988.563)	Miles $
Costo pase jugador	(69.377)	Miles $	(94.477)	Miles $
Amortización Derechos Federativos y Pase Jugadores	(158.533)	Miles $	(221.401)	Miles $
Implementación Deportiva	(33.147)	Miles $	(24.617)	Miles $
Sub Total	**(3.358.160)**	Miles $	**(3.417.238)**	Miles $
Margen de la Explotación	434.087	Miles $	(208.851)	Miles $
13. Resultados Operacionales	(164.961)	Miles $	(737.548)	Miles $
14. Margen Operacional	(4,35%)		(6,51%)	
15. Resultado no Operacional	(40.400)	Miles $	(42.672)	Miles $
16. Utilidad antes de Impuestos	(200.534)	Miles $	(780.220)	Miles $
17. Utilidad por Acción	(0,0295)	$	(0,2127)	$
18. R.A.I.I.D.A.I.E.	(156.775)	Miles $	(754.571)	Miles $