ANALISIS RAZONADO

Estados Financieros de Rantrur S.A.
al 31 de Diciembre de 2011

En opinión de la administración de Rantrur S.A. los presentes Estados Financieros de la Sociedad reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la entidad al 31 de diciembre de 2011. Todas las cifras se encuentran expresadas en pesos.

Rantrur S.A., es una Sociedad Anónima cerrada, en adelante, la Sociedad, Rut N° 99.598.510-1.

Con fecha 22 de Octubre del 2008 la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores, bajo el N° 1015 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.382 que regula los Gobiernos Corporativos de las empresas y de acuerdo al Oficio Circular N° 600 de la Superintendencia de Valores y Seguros; se establece que la inscripción para aquellas entidades que no sean emisoras de Valores de Oferta Pública quedará cancelada del Registro de Valores, a contar del 1° de enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscrita en el nuevo Registro Especial de Entidades Informantes, quedando sujetas respecto a la preparación y envío de la información continua de acuerdo a lo establecido por la Norma de Carácter General N° 284.

La Sociedad fue constituida para participar en el proceso de otorgamiento de un permiso de operación para explotar un casino de juegos en la ciudad de Chiloé en la Décima Región.

Por resolución exenta Nro. 278 del 20 de agosto del 2008, la Superintendencia de Casinos de Juego, otorgó el permiso a Rantrur S.A., para operar un casino de juegos en la Comuna de Castro. El mencionado permiso tendrá un plazo de vigencia de 15 años contados desde la fecha de otorgamiento del certificado a que se refiere el artículo Nro. 28 de la Ley Nro. 19.995.

La Superintendencia de Casinos de Juego (SCJ) mediante Resolución Exenta Nro. 640 de 24 de diciembre de 2009, autorizó a Rantrur S.A. una prórroga de plazos para concluir el casino de juego de Castro y el resto de las obras que conforman el proyecto integral.

Las tendencias observadas en los principales indicadores son:

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del presente año, el total de activos de la Sociedad disminuyó desde los M$ 436.519 a M$ 331.326, producto principalmente de la disminución del Efectivo y equivalentes al efectivo, compensado por el aumento de Propiedades, planta y equipo.

Asimismo, los pasivos de la Sociedad disminuyeron de M$ 103.253 el año 2010 a M$ 11.882 el ejercicio 2011, esta disminución se debe a la reducción de las Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Índice de Liquidez

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2011 alcanzó a 10,44 veces, experimentando un aumento respecto a las 3,99 veces que registró el indicador al 31 de diciembre de 2010. La variación se explica por el aumento de los activos corrientes durante el período, específicamente un incremento en las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes.

ANALISIS RAZONADO

Índice de Endeudamiento

La razón de endeudamiento, definida como Pasivo Corriente y No corriente sobre Patrimonio, experimentó una disminución durante el ejercicio, alcanzando al 31 de diciembre de 2011 a 0,04 veces inferior a 0,31 veces que se registró en el ejercicio anterior, explicado principalmente por la disminución de los pasivos corrientes de la sociedad.

La composición de pasivos corrientes y no corrientes, expresados como porcentaje del total de la misma, al 31 de diciembre de 2011 se compone de un 100% de corrientes.

Estado de resultado

La pérdida del ejercicio al 31 de diciembre de 2011 ascendió a M$ 13.822 superior a la pérdida registrada al 31 de diciembre de 2010 que alcanzó a M $9.685.

Esta pérdida se debe principalmente al aumento en los costos financieros y costo de venta.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2011, la rentabilidad del patrimonio y los activos resultaron negativas debido a la pérdida del ejercicio.

Estado de flujo de efectivos y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía generó una disminución del flujo de efectivo y equivalentes al efectivo de M$ 410.217.

A continuación se presentan los principales índices financieros del Estado Financiero Consolidado:

	31-12-2011	31-12-2010
INDICE DE LIQUIDEZ		
Activo Corriente / Pasivo Corriente (veces)	10,44	3,99
(Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente (veces)	10,44	3,99
INDICE DE ENDEUDAMIENTO		
Total Pasivos / Patrimonio Total (veces)	0,04	0,31
Pasivos Corrientes Totales / Total Pasivos (veces)	0,04	0,31
Total de Pasivos No Corrientes / Total Pasivos (veces)	0	0
RENTABILIDAD		
Del patrimonio	-	-
De los activos	-	-
Ganancia / Acción (pesos)	-	-
PATRIMONIALES		
Patrimonio (miles de pesos)	319.444	333.266
Activos no corrientes (miles de pesos)	207.256	24.402
Activos Totales (miles de pesos)	331.326	436.519

ANALISIS RAZONADO

RIESGO DE TASA DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y MERCADO

Tasa de interés - Las fluctuaciones de las tasas de interés pueden tener un impacto relevante en los costos financieros. La Sociedad. Rantrur S.A, no mantiene deudas de corto y largo plazo a la fecha, por lo que no presenta riesgo de tasa de interés.

Riesgo de mercado- corresponden a aquellas incertidumbres asociadas a variaciones en variables que afectan los activos y pasivos de la sociedad, entre las cuales podemos destacar:

- Regulación, Eventuales cambios en las regulaciones o contratos relativos a la industria de casinos o en la interpretación de dichas reglas podría afectar la operación de la sociedad. Sin embargo, Rantrur S.A. se rige bajo la ley N° 19.995 donde se establecen las bases generales para el funcionamiento de la nueva industria de casinos.

- Riesgo de construcción, el proyecto del hotel y casino que desarrollará Rantrur S.A. está sujeto a los riesgos que enfrenta todo proyecto de construcción, en términos de enfrentar mayores valores sobrevinientes en costos de materias primas, durante el desarrollo de la obra.
  Debido al terremoto que afectó al país el 27 de febrero, se vio afectado el escenario de construcción de la zona sur, por lo que se autorizó una prórroga de 12 meses para concluir las obras del casino de juego y 18 meses para las obras adicionales del proyecto integral, minimizando el riesgo de plazo de construcción.