FAMAE

DESDE 1811 AGREGANDO VALOR A LA DEFENSA

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al 31 de marzo de 2017

FÁBRICAS Y MAESTRANZAS DEL EJÉRCITO Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017

El presente análisis evalúa el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2016, conjuntamente con el Estado de Resultados Integrales Consolidado por los periodos al 31 de marzo de 2017 y 2016, de FAMAE y sus Filiales.

El resultado al 31 de marzo de 2017, después de impuesto a la renta, fue una utilidad de M$ 785.925, un 59,47% menor que el resultado del año 2016 a la misma fecha.

El total de activos de FAMAE al 31 de marzo de 2017 alcanzó la cifra de MM$ 57.168, representando un aumento de 10,67% en relación al 31 de diciembre del año anterior.

El patrimonio total de FAMAE y sus Filiales se incrementó un 2.14%, alcanzando el valor de MM$ 37.564 al 31 de marzo de 2017.

A continuación se analiza la información financiera de las Fábricas durante el periodo indicado.

1.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

El Estado de Situación Financiera Clasificado de FAMAE, que compara la posición patrimonial al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

ACTIVOS	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Activos corrientes totales		
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.437.393	5.944.312
Otros activos no financieros, corrientes	624.973	545.821
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	13.505.330	11.797.048
Inventarios	17.638.256	15.930.819
Activos por impuestos, corrientes	342.165	194.891
Total Activos corrientes	**39.548.117**	**34.412.891**
Activos no corrientes		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	246.083	264.038
Propiedades, planta y equipo	16.703.346	16.268.956
Activos por impuestos diferidos	670.799	712.316
Total Activos no corrientes	**17.620.228**	**17.245.310**
TOTAL ACTIVOS	**57.168.345**	**51.658.201**

PASIVOS Y PATRIMONIO	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	6.096.705	6.310.590
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.091.119	4.341.735
Otras provisiones, corrientes	1.104.783	1.122.414
Pasivos por impuestos, corrientes	146.379	112.204
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	266.393	403.034
Otros pasivos no financieros, corrientes	6.899.164	2.590.343
Total Pasivos Corrientes	**19.604.543**	**14.880.320**
Intereses minoritario		
Participaciones no controladora	8.777	8.957
Patrimonio		
Capital emitido	36.341.257	36.341.257
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.258.481	472.380
Otras reservas	(44.713)	(44.713)
Total Patrimonio	**37.563.802**	**36.777.881**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**57.168.345**	**51.658.201**

ANÁLISIS

Análisis de los activos

La aumento en el total de activos en MM$ 5.510 con relación al existente al 31 de diciembre de 2016, equivalente a un 10,67%, se explica principalmente por las variaciones experimentadas en los saldos de los siguientes conceptos:

Aumentaron los inventarios por efecto de mayores adquisiciones, considerando que la producción.

Otros activos no financieros aumentaron debido a un mayor nivel de anticipos otorgados a proveedores extranjeros.

Efectivo y equivalentes al efectivo se aumentaron por efecto de una mayor recaudación, de acuerdo a los plazos de entrega de productos y servicios y su facturación.

Análisis de los pasivos

Se redujeron los pasivos corrientes en la suma de MM$4.724, con relación al existente al 31 de diciembre de 2016, lo cual se explica principalmente por las variaciones experimentadas en los siguientes rubros:

La disminución en Otros pasivos no financieros corrientes, se debe al reconocimiento de anticipos de contratos por el Ejército de Chile.

La aumento en Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, obedece principalmente a la mayor colocación de órdenes de compra a proveedores extranjeros, para la adquisición de materias primas y materiales.

Otros pasivos financieros, corrientes, disminuyeron por efecto de monto menor en Cartas de Crédito.

INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez		**31.MAR.2017**	**31.DIC.2016**
Liquidez corriente	Veces	2	2,3
Razón ácida	Veces	1,1	1,2
Endeudamiento			
Pasivo corriente sobre patrimonio	Veces	0,5	0,4

2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Ingresos de actividades ordinarias	3.851.857	3.875.188
Costo de ventas	(3.623.066)	(3.141.256)
Ganancia bruta	**228.791**	**733.932**
Gastos de administración	(1.331.234)	(1.498.863)
Otros ingresos, por función	2.932.700	2.833.504
Otros gastos, por función	(748.543)	(708.465)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**1.081.714**	**1.360.108**
Ingresos financieros	35.861	36.511
Costos financieros	(284.271)	(58.301)
Diferencias de cambio	35.994	661.090
Resultados por unidades de reajuste	(3.801)	907
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**865.497**	**2.000.315**
Gasto por impuestos a las ganancias	(79.572)	(61.358)
Resultado Integral	**785.925**	**1.938.957**
Participaciones controladoras	786.101	1.937.373
Participaciones no controladoras	(176)	1.584
Resultado Integral	**785.925**	**1.938.957**

Los resultados muestran un disminución en el Resultado Integral, en la suma de $ 1.153 millones, un %59,5 menos que en el año 2016.

3.- FLUJO DE EFECTIVO

En resumen, se produjo un aumento en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, en la suma de $ 2.887 millones, durante el año 2017.

Estado de flujos de efectivo	01/01/2017 31/03/2017	01/01/2016 31/03/2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	785.925	1.938.957
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	79.572	61.358
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	370.303	275.628
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(1.707.437)	1.308.994
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(1.708.282)	186.299
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(79.152)	560.801
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	749.384	(4.503.363)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	4.237.239	(3.470.173)
Ajustes por provisiones	(154.272)	(151.936)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(79.576)	(976)
Total de ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**1.707.779**	**(5.733.368)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**2.493.704**	**(3.794.411)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	2.130.543	10.313
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(2.916.016)	(901.582)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	-	35
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(1.265)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(786.738)**	**(891.234)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(213.885)	283.308
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	-	2.096.270
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(213.885)**	**2.379.578**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**1.493.081**	**(2.306.067)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**1.493.081**	**(2.306.067)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5.944.312	6.856.841
Efectivo y equivalentes al efectivo	**7.437.393**	**4.550.774**