Fábricas y Maestranzas del Ejército

Desde 1811 agregando valor a la Fuerza

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2014

FÁBRICAS Y MAESTRANZAS DEL EJÉRCITO Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y el Estado de Resultados Integrales Consolidado, por los periodos al 30 de junio de 2014 y 2013, de FAMAE y sus Filiales, junto con un breve análisis de los mismos.

El total de activos de FAMAE al 30 de junio de 2014 alcanzó la cifra de M$ 73.068.210, representando una disminución de 2,7% en relación al 31 de diciembre del año 2013.

El patrimonio total de FAMAE y sus Filiales se incrementó un 3,5%, alcanzando el valor de M$ 31.299.194 al 30 de junio de 2014.

El resultado integral al 30 de junio de 2014, después de impuesto a las ganancias, fue M$ 1.056.953 de utilidad, un 66% mayor que el resultado del año 2013 a la misma fecha. Por otra parte, los ingresos de actividades ordinarias disminuyeron en 19,28% respecto del mismo periodo del año 2013, en la suma de MM$ 3.706.

1.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

El Estado de Situación Financiera Clasificado de FAMAE, que compara los activos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

ACTIVOS	30.JUN.2014 M$	31.DIC.2013 M$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.067.690	7.413.657
Otros activos no financieros, corrientes	4.569.137	5.229.994
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.224.034	9.945.713
Inventarios	36.227.595	38.318.586
Activos por impuestos, corrientes	142.610	164.430
Total Activos corrientes	**59.231.066**	**61.072.380**
Activos no corrientes		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	332.411	368.826
Propiedades, planta y equipo	13.298.248	13.359.650
Activos por impuestos diferidos	206.485	299.203
Total Activos no corrientes	**13.837.144**	**14.027.679**
TOTAL ACTIVOS	**73.068.210**	**75.100.059**

Los pasivos y patrimonio al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

PASIVOS Y PATRIMONIO	30.JUN.2014 M$	31.DIC.2013 M$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	3.474.669	5.854.248
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.604.023	17.214.585
Otras provisiones, corrientes	431.647	298.620
Pasivos por Impuestos, corrientes	29.016	31.822
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	217.750	277.390
Otros pasivos no financieros, corrientes	24.009.588	21.144.974
Total Pasivos Corrientes	**41.766.693**	**44.821.639**
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	-	18.122
Pasivo por impuestos diferidos	2.323	18.057
Total pasivos no corrientes	**2.323**	**36.180**
Patrimonio		
Capital emitido	36.341.257	36.341.257
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(4.999.877)	(6.057.911)
Otras reservas	(44.713)	(44.713)
Interés minoritario		
Participaciones no controladora	2.527	3.608
Total Patrimonio	**31.299.194**	**30.242.241**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**73.068.210**	**75.100.059**

ANÁLISIS

Análisis de los activos

El total de activos disminuyó en MM$ 2.032 con relación al existente al 31 de diciembre de 2013, y se explica principalmente por las siguientes variaciones:

Activos corrientes y no corrientes (en millones de $)

	30.JUN.2014 MM$	31.DIC.2013 MM$	Variación MM$
Inventarios	36.228	38.319	(2.091)
Otros activos no financieros, corrientes	4.569	5.230	(661)
Activos por impuestos diferidos	206	299	(93)
Propiedades, planta y equipo	13.298	13.359	(61)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.224	9.946	278
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.068	7.414	654

Los inventarios se redujeron por efecto de la llegada de mercadería en tránsito y su uso en los trabajos.

Otros activos no financieros, corrientes, disminuyeron debido a la reducción de los anticipos a proveedores.

El aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponde a la mayor facturación realizada en contratos con el Ejército de Chile.

El Efectivo y equivalentes al efectivo aumentaron por efecto de la cobranza al Ejército de Chile.

Análisis de los pasivos

La disminución de los pasivos corrientes en la suma de MM$ 3.055, con relación al existente al 31 de diciembre de 2013, tiene las principales variaciones mostradas a continuación:

Pasivos corrientes (en millones de $)

	30.JUN.2014 MM$	31.DIC.2013 MM$	Variación MM$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.604	17.215	(3.611)
Otros pasivos financieros, corrientes	3.475	5.854	(2.379)
Otras provisiones, corrientes	432	299	133
Otros pasivos no financieros, corrientes	24.010	21.145	2.865

La disminución en Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, se debe al pago de los compromisos con los proveedores extranjeros, por la adquisición de materias primas y materiales.

La disminución de Otros pasivos financieros, corrientes, se debió al pago de diferentes Cartas de Crédito.

El aumento en Otras provisiones, corrientes, ocurrió por una provisión de Juicios y demandas legales.

El aumento en Otros pasivos no financieros, corrientes, se produjo debido al aumento de las Ventas por liquidar, por efecto de anticipos recibidos de parte del Ejército de Chile, por nuevos contratos.

INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez		30.JUN.2014	31.DIC.2013
Liquidez corriente	Veces	1,4	1,4
Razón ácida	Veces	0,6	0,5
Endeudamiento			
Pasivo corriente sobre patrimonio	Veces	1,3	1,5

El índice de liquidez corriente se mantiene sin variaciones. La razón ácida aumentó desde 0,5 a 0,6 veces, por efecto de la reducción de los inventarios. El endeudamiento se redujo al tener menos Cartas de Crédito.

2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	30.JUN.2014 M$	30.JUN.2013 M$
Ingresos de actividades ordinarias	15.516.384	19.221.904
Costo de ventas	(12.128.333)	(16.607.925)
Ganancia Bruta	**3.388.051**	**2.613.979**
Otros ingresos (egresos):		
Gastos de administración	(3.605.524)	(2.771.609)
Otros ingresos, por función	3.203.769	3.054.612
Otros gastos, por función	(1.226.807)	(1.280.747)
Total Otros ingresos (egresos)	**(1.628.562)**	**(997.744)**
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**1.759.489**	**1.616.235**
Ingresos financieros	119.733	43.654
Costos financieros	(241.498)	(234.790)
Diferencias de cambio	(561.447)	(870.216)
Resultados por unidades de reajuste	10.373	4.433
Ganancia antes de Impuestos	**1.086.650**	**559.316**
Gasto por impuestos a las ganancias	(29.697)	75.947
Resultado Integral	**1.056.953**	**635.263**
Ganancia atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	1.056.643	635.263
Participaciones no controladoras	310	-
Resultado Integral	**1.056.953**	**635.263**

Los resultados muestran un aumento en el Resultado Integral, en la suma de $ 422 millones, un 66% más que en el año 2013.

Las principales variaciones en millones de pesos son las siguientes:

	30.JUN.2014 MM$	30.JUN.2013 MM$	Variación MM$
Costo de Ventas	(12.128)	(16.608)	4.480
Diferencias de Cambio	(561)	(870)	309
Otros Ingresos, por función	3.204	3.055	149
Gasto de Administración	(3.606)	(2.772)	(834)
Ingresos de actividades ordinarias	15.516	19.222	(3.706)

El Costo de Ventas se redujo de 86% a 78% respecto de los Ingresos de actividades ordinarias.

El tipo de cambio del dólar ha seguido aumentando, pero en menor medida que el año anterior, con una diferencia a favor de $ 309 millones, en igual periodo.

Las cuentas de Otros Ingresos, por función, muestran un aumento respecto al año anterior, en la suma de $ 149 millones por efecto del aporte fiscal y de las remuneraciones del personal militar.

El Gasto en Administración aumentó en $ 834 millones en comparación el año pasado. Las principales variaciones en este aspecto son el Gasto en Personal, que se incrementó en $ 598 millones; al mismo tiempo se efectuó una provisión de Juicios y demandas legales por $ 131 millones, además, se registró una menor contribución de gastos a Costo de Ventas en $ 328 millones.

Los Ingresos de actividades ordinarias disminuyeron en $ 3.706 millones, por efecto del menor reconocimiento de avances en los trabajos,

3.- FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujos de efectivo	Miles de $	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**01.ENE.2014 30.JUN.2014**	**01.ENE.2013 30.JUN.2013**
Ganancia	**1.056.953**	**635.263**
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gastos por impuestos a las ganancias	29.697	75.947
Disminución (incremento) de inventarios	2.090.991	(2.100.031)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(278.321)	(12.784.015)
Disminución (incremento) de otras cuentas por cobrar	708.704	(4.329)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(3.610.562)	9.141.030
Incremento (disminución) de otras cuentas por cobrar	938.940	(384.020)
Depreciación y amortización	514.624	508.577
Ajustes por provisiones	55.265	(446.127)
Total de ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	**449.338**	**(6.136.204)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	**1.506.291**	**(5.500.941)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	2.670	-
Compras de propiedades, planta y equipos	(419.269)	(438.475)
Ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	(208)	(31.188)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(416.807)**	**(469.663)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	(869.041)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(2.379.579)	1.573.349
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	1.944.128	1.881.350
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(435.451)**	**2.585.658**
Incremento (disminución) de Efectivo y Equivalente al Efectivo	**654.033**	**(3.384.946)**
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Periodo	**7.413.657**	**10.300.644**
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo	**8.067.690**	**6.915.698**

En resumen, se produjo un aumento en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, en la suma de $ 654 millones durante el primer semestre del año 2014. Comparado con el 2013, aumentó en $ 1.152 millones.