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 septiembre de 2012

Miles de pesos

I. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios consolidados de Fábricas y Maestranzas del Ejército (FAMAE) al 30 de septiembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), teniendo en consideración la totalidad de los principios, normas contables y criterios de valorización de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de FAMAE y sus Filiales, y los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados, por el periodo terminado en esta fecha.

A. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

El resultado acumulado de FAMAE al 30 de septiembre de 2012 alcanzó una utilidad de M$ 1.423.375 comparado con una utilidad de M$ 2.604.054 para el igual periodo del ejercicio 2011, lo que equivale a una disminución de 45%. Esto se explica principalmente por un aumento en los Gastos de Administración en M$ 1.341.041, que equivale a un 49% respecto del año anterior.

Los resultados acumulados al tercer trimestre de los años 2012 y 2011, y sus variaciones, son los siguientes:

	30/09/2012 M$	**30/09/2011 M$**	**Variación %**
Ingresos de actividades ordinarias	23.350.203	28.851.177	(19) %
Costo de ventas	(19.318.027)	(24.882.314)	(22) %
Ganancia bruta	**4.032.176**	**3.968.863**	**2 %**
Costos financieros	(96.869)	(50.843)	91 %
Diferencias de cambio	(313.981)	(590.302)	(47) %
Gastos de Administración	(4.097.699)	(2.756.658)	49 %
Ingresos financieros	112.711	54.812	106 %
Otras ganancias (pérdidas)	37.963	10.533	260 %
Otros gastos, por función	(1.613.476)	(1.853.012)	(13) %
Otros ingresos, por función	3.536.574	3.971.604	(11) %
Participación en las ganancias (pérdidas	0	0	-
Resultados por unidades de reajuste	(4.933)	(27.439)	(82) %
Resultado Fuera de Explotación	**(2.439.710)**	**(1.241.305)**	**97 %**
Resultado antes de Int. Minoritario	**1.592.466**	**2.727.558**	**(42) %**
Interes Minoritario	(591)	(1.623)	(64) %
Ganancia antes de impuestos	**1.591.875**	**2.725.935**	**(42) %**
Gasto por impuestos a las ganancias	(168.500)	(121.881)	38 %
Resultado Integral	**1.423.375**	**2.604.054**	**(45) %**

La ganancia bruta aumentó un 2%, pero los ingresos disminuyeron un 19%.

B. ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Los principales componentes de los activos, pasivos y patrimonio al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 fueron los siguientes:

1. Activos

ACTIVOS	30/09/2012 M$	31/12/2011 M$	Variación %
Activos corrientes totales			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.169.664	12.428.037	(42) %
Activos por impuestos, corrientes	511.418	610.111	(16) %
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	15.406.738	9.969.725	55 %
Inventarios	40.556.561	35.583.947	14 %
Otros activos no financieros, corrientes	230.304	628.183	(63) %
Total Activos corrientes	**63.874.685**	**59.220.003**	**8 %**
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, no corrientes	85.271	60.488	41 %
Activos intangibles distintos de la plusvalía	39.899	5.850	582 %
Propiedades, planta y equipo	13.865.762	14.230.915	(3) %
Activos por impuestos diferidos	(9.683)	61.402	(116) %
Total Activos no corrientes	**13.981.249**	**14.358.655**	**(3) %**
TOTAL ACTIVOS	**77.855.934**	**73.578.658**	**6 %**

Activos Corrientes

Los activos corrientes al 30 de septiembre de 2012 experimentaron un aumento de 8% respecto al 31 de diciembre de 2011, equivalente a M$ 4.654.682.

Los inventarios aumentaron en la suma de M$ 4.972.614, un 14%, y también los deudores comerciales, en un 55%, equivalente a M$ 5.437.013; mientras que el efectivo disminuyó un 42%, en M$ 5.258.373.

Activos No Corrientes

Al 30 de septiembre de 2012 los activos no corrientes disminuyeron en M$ 377.406, equivalentes a un 3%, respecto del 31 de diciembre de 2012.

Total de Activos

Considerando el total de activos, entre el 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 éstos se incrementaron en M$ 4.277.276, lo que equivale a un 6%.

2. Pasivos y Patrimonio

Pasivos Corrientes

Las principales variaciones fueron el aumento de M$ 8.764.713 en otros pasivos financieros, y la disminución en las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, en la suma de M$ 11.779.763, por efecto de cambiar la forma de adquisición de los materiales y elementos importados, hacia cartas de crédito, en lugar de pagar directamente mediante transferencias al proveedor.

Pasivos no corrientes

Estos pasivos disminuyeron en el periodo comparado con las cifras de diciembre de 2011, por efecto de menores impuestos diferidos.

Patrimonio

El patrimonio aumentó por efecto de las ganancias del ejercicio 2011.

PASIVOS Y PATRIMONIO	30/09/2012 M$	31/12/2011 M$	Variación %
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	10.829.067	2.064.354	425 %
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.701.634	21.481.397	(55) %
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	0	-
Otras provisiones, corrientes	3.076.934	1.343.647	129 %
Otros pasivos no financieros, corrientes	25.649.062	21.343.865	20 %
Pasivos por Impuestos, corrientes	62.747	147.190	(57) %
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	178.602	204.532	(13) %
Total Pasivos Corrientes	**49.498.046**	**46.584.985**	**6 %**
Pasivos no corrientes			
Otras provisiones, no corrientes	0	0	-
Otras cuentas por pagar, no corrientes	150.157	126.481	19 %
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0	-
Pasivo por impuestos diferidos	186.377	271.815	(31) %
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0	-
Total pasivos no corrientes	**336.534**	**398.296**	**(16) %**
Interés minoritario			
Interés minoritario	667	(1.935)	(134) %
Total pasivos no corrientes	**667**	**(1.935)**	**(134) %**
PATRIMONIO			
Capital emitido	37.660.653	37.660.653	0 %
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(9.699.232)	(12.328.567)	(21) %
Otras reservas	(1.364.109)	(1.364.109)	0 %
Resultado del ejercicio	1.423.375	2.629.335	(46) %
Total Patrimonio	**28.020.687**	**26.597.312**	**5 %**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**77.855.934**	**73.578.658**	**6 %**

C. INDICADORES FINANCIEROS

BALANCE		30.SEP.2012	31.DIC.2012
Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	1,3	1,3
Razón ácida	Veces	0,5	0,5
Endeudamiento			
Pasivo corriente sobre patrimonio	Veces	1,7	1,8
RESULTADOS		**30.SEP.2012**	**30.SEP.2011**
Rentabilidad sobre ingresos operacionales	%	6%	9%
Margen de explotación	%	17%	14%

En general, los indicadores del balance no tienen variaciones. La liquidez se mantiene igual, y el endeudamiento se redujo levemente.

En cuanto a los resultados, existe una disminución de las utilidades, aun cuando los costos de operación se redujeron de 86 a 83%.