FAMAE

DESDE 1811 AGREGANDO VALOR A LA DEFENSA

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2017

FÁBRICAS Y MAESTRANZAS DEL EJÉRCITO Y FILIALES

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

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

El resultado integral disminuyó en MM$ 3.909, un 118%, pasando de una utilidad de MM$ 3.306 a una pérdida de MM$ 603. La principal explicación fueron los ingresos de actividades ordinarias, que disminuyeron en 45% respecto del mismo periodo del año 2016.

El total de activos de FAMAE al 31 de diciembre de 2017 alcanzó la cifra de MM$ 46.160, representando una disminución de 10,6% en relación al 31 de diciembre del año anterior.

El patrimonio total de FAMAE y sus Filiales disminuyó un 1,6%, alcanzando el valor de MM$ 36.175 al 31 de diciembre 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 diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

ACTIVOS	31.DIC.2017 M$	31.DIC.2016 M$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.556.384	5.944.312
Otros activos no financieros, corrientes	656.124	545.821
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.027.232	11.797.048
Inventarios	12.502.426	15.930.819
Activos por impuestos, corrientes	87.148	194.891
Total Activos corrientes	**28.829.314**	**34.412.891**
Activos no corrientes		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	259.688	264.038
Propiedades, planta y equipo	16.370.696	16.268.956
Activos por impuestos diferidos	700.374	712.316
Total Activos no corrientes	**17.330.758**	**17.245.310**
TOTAL ACTIVOS	**46.160.072**	**51.658.201**

	31.DIC.2017	31.DIC.2016
PASIVOS Y PATRIMONIO	**M$**	**M$**
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	5.257.542	3.954.991
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.791.480	21.827.027
Otras provisiones, corrientes	709.189	170.000
Pasivos por Impuestos, corrientes	40.526	43.580
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	381.777	321.639
Otros pasivos no financieros, corrientes	804.507	19.785.568
Total Pasivos Corrientes	**9.985.021**	**46.102.805**
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total pasivos no corrientes	**0**	**0**
Patrimonio		
Capital emitido	36.341.257	36.341.257
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(137.007)	472.380
Otras reservas	(44.713)	(44.713)
Interés minoritario		
Participaciones no controladora	15.514	8.957
Total Patrimonio	**36.175.051**	**36.777.881**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**46.160.072**	**51.658.201**

ANÁLISIS

Análisis de los activos

La disminución en el total de activos en MM$ 5.498 con relación al existente al 31 de diciembre de 2016, equivalente a un 10,6%, se explica principalmente por las variaciones experimentadas en los saldos de los siguientes conceptos:

Activos corrientes y no corrientes (en millones de $)

	31.DIC.2017	31.DIC.2016	Variación
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.027	11.797	(4.770)
Inventarios	12.502	15.931	(3.429)
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.556	5.944	2.612

La disminución de Deudores comerciales obedeció a que mejoró la recaudación, pero también hubo menor facturación.

Disminuyeron los inventarios por efecto de menores adquisiciones, considerando que la producción ha disminuido.

Efectivo y equivalentes al efectivo aumentaron por efecto de una mayor recaudación, especialmente a fin de año.

Análisis de los pasivos

Se redujeron los pasivos corrientes en la suma de MM$ 4.895, con relación al existente al 31 de diciembre de 2016, lo cual se explica principalmente por las variaciones experimentadas en los siguientes rubros:

Pasivos corrientes y no corrientes (en millones de $)

	31.DIC.2017	31.DIC.2016	Variación
Otros pasivos no financieros, corrientes	805	2.590	(1.785)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.791	4.342	(1.551)
Otros pasivos financieros, corrientes	5.258	6.311	(1.053)

La disminución en Otros pasivos no financieros corrientes, se debe al término de trabajos relacionados con anticipos de contratos del Ejército de Chile.

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

Otros pasivos financieros, corrientes, disminuyeron por efecto del pago de Cartas de Crédito.

INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez		31.DIC.2017	31.DIC.2016
Liquidez corriente	Veces	2,9	2,3
Razón ácida	Veces	1,6	1,2
Endeudamiento			
Pasivo corriente sobre patrimonio	Veces	0,3	0,4

El índice de liquidez corriente subió a 2,9, mientras que la Razón ácida subió a 1,6. En cuanto al nivel de endeudamiento, se produjo una disminución desde 0,4 a 0,3 veces el Pasivo corriente sobre el patrimonio. Todos estos indicadores muestran una situación solvente de la empresa.

2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	31.DIC.2017 M$	31.DIC.2016 M$
Ingresos de actividades ordinarias	20.031.461	36.469.299
Costo de ventas	(14.298.936)	(28.635.654)
Ganancia Bruta	**5.732.525**	**7.833.645**
Otros ingresos (egresos):		
Gastos de administración	(8.261.518)	(7.220.946)
Otros ingresos, por función	5.209.878	5.093.179
Otros gastos, por función	(3.029.639)	(2.950.997)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**(348.754)**	**2.754.881**
Ingresos financieros	96.816	71.277
Costos financieros	(339.879)	(307.697)
Diferencias de cambio	94.550	604.233
Resultados por unidades de reajuste	(1.658)	4.310
Ganancia antes de Impuestos	**(498.925)**	**3.127.004**
Gasto por impuestos a las ganancias	(104.307)	179.003
Resultado Integral	**(603.232)**	**3.306.007**
Ganancia atribuible a:		
Participaciones controladoras	(609.387)	3.304.672
Participaciones no controladoras	6.155	1.335
GANANCIA	**(603.232)**	**3.306.007**

Los resultados muestran una disminución en el Resultado Integral, en la suma de $ 3.909 millones, un 118% menos que en el año 2016, principalmente por efecto del menor ingreso por ventas, debido al retraso en la firma de contratos con el Ejército, los que se concretaron a fines del 2017. Por otra parte, el gasto de administración aumentó en $ 1.041 millones, dado que con la menor cantidad de trabajo no se pudo absorber gastos en los costos de ventas. Finalmente, la disminución del precio del dólar durante el 2017, influyó en que las diferencias de cambio fueran positivas, aunque menores en $ 510 millones respecto del año 2016.

Las principales variaciones son las siguientes:

	31.DIC.2017 MM$	**31.DIC.2016 MM$**	**Variación MM$**
Ingresos de actividades ordinarias	20.031	36.469	(16.438)
Gastos de Administración	(8.262)	(7.221)	(1.041)
Diferencias de Cambio	95	604	509
Costo de Ventas	(14.299)	(28.636)	14.337

3.- FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujos de efectivo	**Miles de $**	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**01/01/2017 31/12/2017**	**01/01/2016 31/12/2016**
Ganancia (pérdida) del año	**(603.232)**	**3.306.007**
Gasto por impuesto a las ganancias	104.307	(179.003)
Depreciación y amortización	1.377.424	1.183.524
Disminución (incremento) de inventarios	3.428.393	14.178.519
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	4.745.807	385.864
Disminución (incremento) de otras cuentas por cobrar	(86.294)	946.699
Incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(1.550.255)	(7.357.550)
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar	(1.737.829)	(15.256.804)
Provisiones	(434.482)	(4.355)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(103.905)	847.514
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de la operación	**5.139.934**	**(1.949.585)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Ventas de propiedades, planta y equipo	16.943	88.027
Compras de propiedades, plantas y equipos	(1.419.703)	(1.788.030)
Ventas de activos intangibles	58.958	0
Compras de activos intangibles	(131.012)	(4.384)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(1.474.814)**	**(1.704.387)**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(1.053.048)	2.741.443
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Importes procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(1.053.048)**	**2.741.443**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**2.612.072**	**(912.529)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**0**	**0**

Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**2.612.072**	**(912.529)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**5.944.312**	**6.856.841**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**8.556.384**	**5.944.312**

En resumen, se produjo un aumento en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, en la suma de $ 2.612 millones, durante el año 2017.