EMPRESA NACIONAL DE AERONÁUTICA
GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

ANALISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

A) BALANCE CLASIFICADO (EN MUSD)

		al 30 09 2014	al 31 12 2013
ACTIVOS	**Nota**	**ACTUAL**	**ANTERIOR**
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**47.618,35**	**48.788,64**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	04	10.142,74	11.165,46
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	05	1.639,32	5.818,52
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	09	14.217,54	7.376,53
Inventarios	10	21.462,92	23.536,64
Otros activos no financieros, Corrientes	11	17,98	11,11
Activos por impuestos, corrientes	12	137,85	880,38
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**68.599,66**	**73.883,72**
Otros activos financieros, no corrientes	06	12.654,84	15.487,09
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la Participación	16	4.594,10	5.799,72
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	1.053,78	1.775,72
Propiedades, Planta y Equipo	14	50.296,94	50.821,19
TOTAL ACTIVOS		**116.218,01**	**122.672,36**

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

CLIENTES

MUSD 602,00.- EMBAER

MUSD 247,00.- EADS

ANTICIPO DE PROVEEDORES EXTRANJEROS

MUSD 665,76.-

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

A) BALANCE CLASIFICADO (EN MUSD)

		al 30 09 2014 (día mes año)	al 31 12 2013 (día mes año)
PASIVOS	**Nota**	**ACTUAL**	**ANTERIOR**
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**12.912,15**	**20.967,32**
Otros pasivos financieros, corrientes	06	2.973,21	5.768,82
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, corrientes	18	6.953,72	7.669,84
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	09	1.358,17	4.934,83
Otras provisiones, corrientes	17	321,14	499,82
Pasivos por Impuestos corrientes	12	0,24	5,53
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	1.022,19	1.272,76
Otros pasivos no financieros, corrientes	11	283,48	815,72
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**108.354,48**	**105.499,32**
Otros pasivos financieros, no corrientes	06	98.341,91	97.195,75
Pasivos por Impuesto Diferidos	13	10.012,57	8.303,57
TOTAL PATRIMONIO		**(5.048,62)**	**(3.794,28)**
Capital emitido	20	16.927,31	16.927,31
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(73.875,29)	(73.008,32)
Otras reservas	20	51.899,36	52.286,73
TOTAL PASIVOS		**116.218,01**	**122.672,36**

OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Con fecha 02 de Enero se pago el Crédito de Corto Plazo suscrito con Banco Corpbanca de MMUSD 25

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES

ANTICIPO DE COSTOS

Trabajos en ejecución por MUSD 1.423,27 correspondientes a FACH por mantenimiento

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

B) ESTADO DE RESULTADOS (EN MUSD)

		desde 01 01 2014 hasta 30 09 2014	desde 01 01 2013 hasta 30 09 2013	desde 01 07 2014 hasta 30 09 2014	desde 01 07 2013 hasta 30 09 2013
RESULTADOS	**Nota**	**ACTUAL**	**ANTERIOR**	**ACTUAL**	**ANTERIOR**
GANANCIA (PERDIDA)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	39.782,51	39.556,83	16.712,14	12.848,75
Costo de ventas	21	(29.388,96)	(31.927,68)	(12.327,44)	(14.410,78)
GANANCIA BRUTA		**10.393,55**	**7.629,15**	**4.384,70**	**(1.562,03)**
Gasto de administración	23	(4.178,49)	(3.884,06)	(1.831,03)	(1.336,33)
Gastos financieros	26	(3.615,37)	(3.990,94)	(1.762,43)	(1.001,66)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(3.810,51)	3.890,94	590,74	292,64
Ingresos financieros	26	135,64	38,78	48,00	18,49
Diferencia de cambio		2.291,41	3.005,66	1.393,44	752,09
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(373,95)	(104,50)	0,00	0,00
GANANCIA (PERDIDA), ANTES DE IMPUESTO		**842,28**	**6.585,03**	**2.823,42**	**(2.836,80)**
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(1.709,24)	(799,81)	(1.704,10)	139,82
Ganancia (PERDIDAS) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(866,96)**	**5.785,22**	**1.119,32**	**(2.696,98)**
Ganancias (Pérdidas) procedente de operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
GANANCIA (PERDIDA)		**(866,96)**	**5.785,22**	**1.119,32**	**(2.696,98)**

(i) Información sobre los principales clientes, según venta

Al 30 de septiembre de 2014, el 91,47% de los ingresos ordinarios, se encuentran concentrados en 8 clientes, de los cuales 3 de ellos en forma individual, tienen una representación en los ingresos por venta, de un 75,61%.

(ii) Información sobre resultados y activos

Los resultados incurridos en cada periodo y el uso de activos para desarrollar las actividades operacionales por los servicios de mantención y producción, participan en relación a los ingresos de cada una de ellas en por período.

(iii) Área geográfica de los ingresos procedentes de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2014 el 55,56% y al 30 de septiembre de 2013, el 34,36% de los ingresos, provienen de productos fabricados y servicios prestados en Chile.

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

B) ESTADO DE RESULTADOS (EN MUSD)

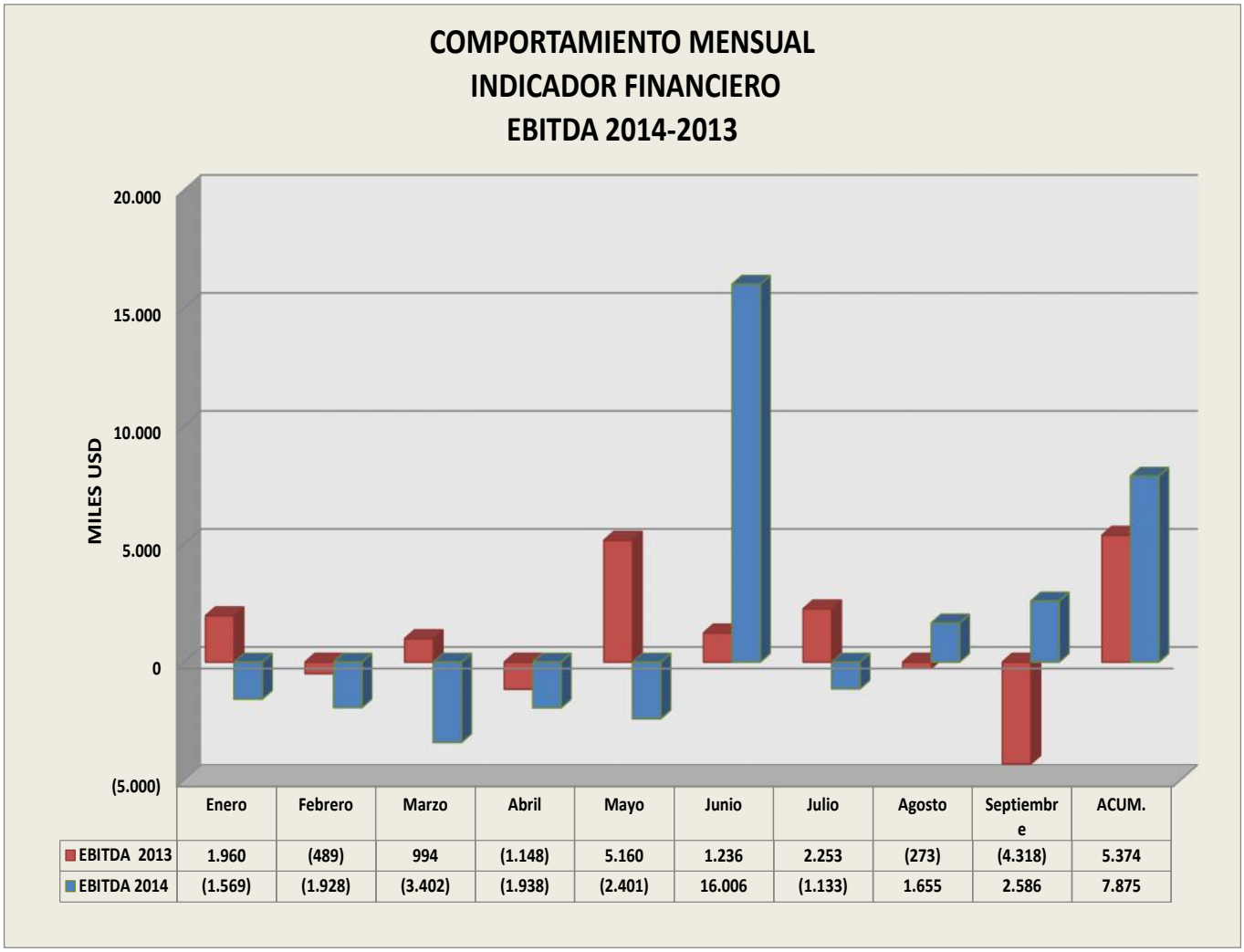
Ingresos de Explotación por Clientes

DESCRIPCION	30.09.2014 MUSD	30.09.2013 MUSD
Fuerza Aérea de Chile Comando Logístico	37.226,00	22.569,00
Fuerza Aérea Uruguaya	190,00	4.961,00
Empresa Brasilera de Aeronáutica	602,00	6.660,00
Fuerza Aérea Argentina	-	1.745,00
EADS Casa Sociedad Unipersonal	247,00	2.757,00
Eclipse Aerospace Incorporated	244,00	-
Transporte Aéreo S.A.	270,00	-
Servicios de Aeronavegación Vecchiola Ltda.	252,00	-
Armada de Chile Centro de Abastecimiento de la Aviación Naval	120,00	-
Aerovías Dap S.A	118,00	-
Otros	513,51	864,83
TOTAL	**39.782,51**	**39.556,83**

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

INDICADORES OPERACIONALES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

A) EBITDA (EN MUSD)



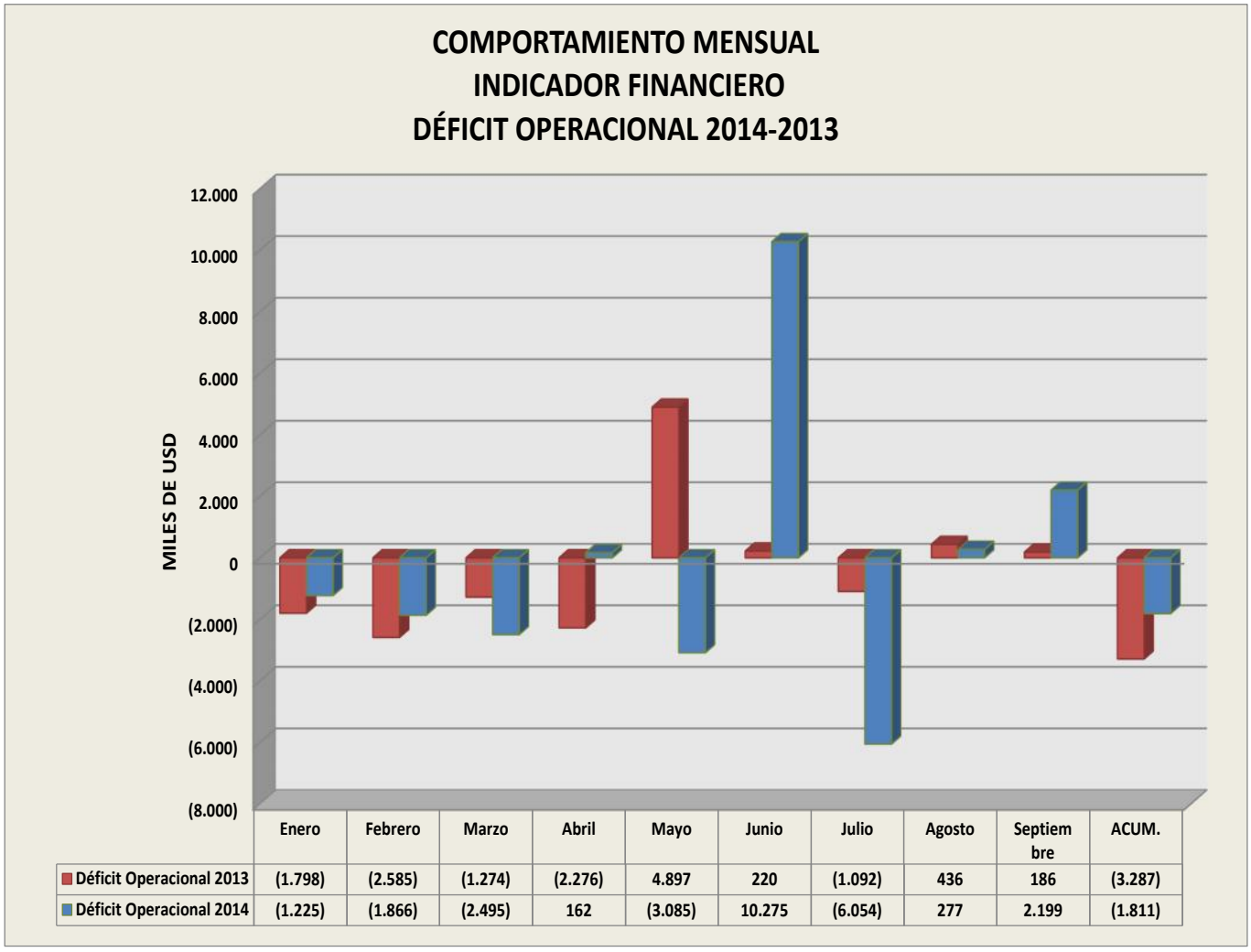
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	ACUM.
EBITDA 2013	1.960	(489)	994	(1.148)	5.160	1.236	2.253	(273)	(4.318)	5.374
EBITDA 2014	(1.569)	(1.928)	(3.402)	(1.938)	(2.401)	16.006	(1.133)	1.655	2.586	7.875

EMPRESA NACIONAL DE AERONÁUTICA
GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

INDICADORES OPERACIONALES AL 30 DE JUNIO DE 2014

B) DEFICIT OPERACIONAL (EN MUSD)



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	ACUM.
Déficit Operacional 2013	(1.798)	(2.585)	(1.274)	(2.276)	4.897	220	(1.092)	436	186	(3.287)
Déficit Operacional 2014	(1.225)	(1.866)	(2.495)	162	(3.085)	10.275	(6.054)	277	2.199	(1.811)

EMPRESA NACIONAL DE AERONÁUTICA
GERENCIA DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

ANALISIS RAZONADO
(Continuación)

INDICADORES OPERACIONALES AL 30 DE JUNIO DE 2014

C) DEUDA FINANCIERA NETA (EN MUSD)

	Saldo Inicial	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	ACUM.
Deuda Financiera Neta 2013	(64.055	(3.880)	(2.909)	(1.647)	(2.709)	4.988	2.190	(612)	(456)	413	(68.677
Deuda Financiera Neta 2014	(73.171	369	(2.646)	(989)	(508)	(3.763)	6.520	(2.379)	673	2.296	(73.600