CIMM TECNOLOGÍAS Y SERVICIOS S. A.
ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

RESUMEN

La Ganancia bruta del período es mayor en $1.443 millones y el resultado final aumenta en $1.073 millones. Los ingresos aumentan 21,3% y el margen bruto aumenta en 345 puntos base. Los gastos de administración aumentan $405 millones, pero por el efecto de un gasto no recurrente de $210 millones[1].

1. Análisis de los Estados Financieros

El resultado final aumentó $1.073 millones por el efecto combinado de una mayor Ganancia procedente de operaciones continuadas de $1.443 millones, por el aumento de ingresos (21,3%), mayor margen porcentual (345 puntos base) y mayores gastos de administración y ventas (15,9%).

$ milllones	Sep-11	Sep-10	Var. %
Ingresos	25.480	21.008	21,3%
Ganancia bruta	4.091	2.648	54,5%
Margen bruto	16,1%	12,6%	3,4%
Ganancia (pérdida)	878	(196)	(549%)
Ganancia / Ingresos	3,4%	(0,9%)	4,4%

2. Análisis del Estado de Situación Financiera

El Activo Total aumenta 20,7% respecto a 2010, por el efecto combinado de:

- Disminución del Activo Corriente ($2.242 millones), en particular por activos mantenidos para la venta ($2.423 millones).
- Aumento del Activo No Corriente ($5.741 millones) por la construcción del laboratorio en el Parque Citén, La Negra, Antofagasta.

$ millones	Sep-11	Sep-10	Var. %
Activo corriente	9.713	11.954	(18,8%)
Activo no corriente	10.680	4.939	116,2%
Total	20.393	16.893	20,7%

El Pasivo aumenta 45,9% ($4.431 millones) por aumento de deuda bancaria de corto plazo ($6.068 millones) asociada principalmente a la construcción del laboratorio en Antofagasta.

El Patrimonio disminuye $931 millones por los dividendos pagados.

$ millones	Sep-11	Sep-10	Var. %
Pasivo corriente	10.980	7.193	52,6%
Pasivo no corriente	3.107	2.463	26,1%
Total	14.087	9.657	45,9%

La evolución de los principales indicadores financieros es la siguiente:

[1] Sin este efecto, el gasto respecto al ingreso habría bajado de 11,6% a 10,7%.

Indicador	Sep-11	Sep-10	Var. %
Liquidez			
Corriente	0,88	1,66	(46,8%)
Ácida	0,87	1,64	(46,9%)
Capital de trabajo ($ millones)	(1.268)	4.761	(127%)
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento	1,04	1,33	(22%)
Pasivo corriente	69%	74%	(6%)
Pasivo no corriente	31%	26%	6%
Rentabilidad			
Margen bruto	16,06%	12,61%	3,45%
Rentabilidad activos	7,41%	0,11%	7,31%
Rentabilidad patrimonio	18,56%	(3,60%)	22,17%

El endeudamiento aumenta por el financiamiento de la construcción en Antofagasta y el traspaso de la filial Serminex (se nova deuda de leasing). El plan financiero también afecta el indicador de liquidez (financiamiento de corto plazo, de enlace para largo plazo).

3. Análisis de riesgo

Riesgo de mercado

La Sociedad participa en un mercado muy competitivo y sensible al desempeño de la industria minera. En este sentido, períodos de ajuste de dicha industria afectan negativamente los resultados de la Empresa. Otro factor que podría afectar los resultados sería algún cambio en la legislación laboral, debido al alto componente de costos de recursos humanos en el costo total.

Riesgo a la tasa de interés y tipo de cambio

El endeudamiento bancario es a tasa fija, por lo que no existe riesgo de variación del costo financiero. La sociedad no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera en montos significativos.