

**ESTADOS FINANCIEROS : EMQUILCHAO E.!**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Dic-11</b>	<b>ANAL.V.</b>	<b>Dic-12</b>	<b>ANAL.V.</b>	<b>ANAL. HORI.</b>
VENTAS DE SERVICIOS NETAS	4,407,754,864	100.0%	4,648,459,284	100.0%	5.5%
Costo de venta de Servicios	2,465,039,186	55.9%	3,041,775,249	65.4%	23.4%
Gastos operacionales	1,798,369,716	40.8%	1,602,009,557	34.5%	-10.9%
Provisiones, Depreciaciones y amortizaciones	76,168,998	1.7%	37,635,687	0.8%	-50.6%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>68,176,964</b>	<b>1.5%</b>	<b>(32,961,209)</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-148.3%</b>
Gastos financieros	11,006,004	0.2%	17,285,870	0.4%	57.1%
Otros ingresos	20,543,004	0.5%	70,782,545	1.5%	244.6%
Otros egresos	38,307,303	0.9%	1,767,575	0.0%	-95.4%
<b>UTILIDAD ANTES CORRECCIÓN MONETARIA</b>	<b>39,406,661</b>	<b>0.9%</b>	<b>18,767,891</b>	<b>0.4%</b>	<b>-52.4%</b>
Corrección monetaria					
Impuestos					
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>39,406,661</b>	<b>0.9%</b>	<b>18,767,891</b>	<b>0.4%</b>	<b>-52.4%</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>Dic-11</b>		<b>Dic-12</b>		
Caja, bancos e inversiones temporales	715,653,533	10.2%	820,289,256	11.8%	14.6%
Cuentas por cobrar	684,380,685	9.8%	662,877,024	9.6%	-3.1%
Inventarios	230,965,184	3.3%	164,520,373	2.4%	-28.8%
Otros activos corrientes					
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,630,999,402</b>	<b>23.3%</b>	<b>1,647,686,653</b>	<b>23.7%</b>	<b>1.0%</b>
Bienes raíces	1,000,421,661	14.3%	1,037,182,862	14.9%	3.7%
Maq. equipo, Transporte, Muebles, Computo, E. Medic	6,558,021,142	93.5%	6,891,505,107	99.3%	5.1%
Equipo de Comedor y Cocina	1,242,400	0.0%	1,242,400	0.0%	
Depreciación acumulada	5,015,469,580	71.5%	5,140,657,501	74.1%	2.5%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>2,544,215,623</b>	<b>36.3%</b>	<b>2,789,272,868</b>	<b>40.2%</b>	<b>9.6%</b>
Diferidos	2,838,885,025	40.5%	2,501,646,028	36.1%	-11.9%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5,383,100,648</b>	<b>76.7%</b>	<b>5,290,918,896</b>	<b>76.3%</b>	<b>-1.7%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,014,100,050</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,938,605,549</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>
<i>* Cuentas de orden deudoras</i>					
Deuda Publica			192,333,432		
Obligaciones Laborales	204,854,296	2.9%	159,335,840	2.3%	-22.2%
Proveedores	150,600,375	2.1%	17,484,794	0.3%	-88.4%
Acreedores	52,746,765	0.8%	56,948,838	0.8%	8.0%
Anticipos, Recursos Rec. Administracion	416,291,735	5.9%	483,648,304	7.0%	16.2%
Impuestos, contrib y tasas	316,053,507	4.5%	152,213,670	2.2%	-51.8%
Recaudos a Favor de Terceros			1,433,013	0.0%	
Pasivos Estimados	13,173,208	0.2%	33,173,208	0.5%	151.8%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,153,719,886</b>	<b>16.4%</b>	<b>1,096,571,099</b>	<b>15.8%</b>	<b>-5.0%</b>
Deuda Publica	197,391,223	2.8%	160,277,618	2.3%	-18.8%
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>197,391,223</b>	<b>2.8%</b>	<b>160,277,618</b>	<b>2.3%</b>	<b>-18.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,351,111,109</b>	<b>19.3%</b>	<b>1,256,848,717</b>	<b>18.1%</b>	<b>-7.0%</b>
Capital Fiscal	3,196,788,763	45.6%	3,196,788,763	46.1%	
Ajustes Por Inflacion					
Utilidades retenidas			39,406,661	0.6%	
Utilidad del periodo	39,406,661	0.6%	18,767,891	0.3%	-52.4%
Superavit Por Valorizacion	1,745,432,623	24.9%	1,745,432,623	25.2%	
Revalorizacion del Patrimonio	681,360,894	9.7%	681,360,894	9.8%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,662,988,941</b>	<b>80.7%</b>	<b>5,681,756,832</b>	<b>81.9%</b>	<b>0.3%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>7,014,100,050</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,938,605,549</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.1%</b>

<i>* Cuentas de orden acreedoras</i>	
Disminucion o Aumento del Capital de Trabajo	73,836,038

<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>Jun-11</b>	<b>Dic-12</b>
<b>LIQUIDEZ</b>		
Razón corriente (Veces)	1.41	1.50
Prueba ácida (Veces)	1.21	1.35
Capital trabajo	477,279,516	551,115,554
<b>ACTIVIDAD</b>		
Rotación cartera (Días)	56	51
Rotación inventario (Días)	34	19
Ciclo operacional (Días)	90	71
Rotación proveedores (Días)	22	2
<b>ENDEUDAMIENTO</b>		
Concentración del pasivo en el corto plazo	85.4%	87.2%
Ebitda	126,581,663	73,689,448

CARLOS A. VILLANUEVA G.  
 Contador TP 57937-T