ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera 2
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales 4
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto 5
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo 6
Notas a los estados financieros Consolidado Intermedios..... 7

MUS$: Miles de dólares estadounidenses
M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (No Auditados) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVOS	Nota	30.09.2018 MUS$	31.12.2017 MUS$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	75.879	88.185
Otros activos financieros, corrientes	6	5.763	4.109
Otros activos no financieros, corrientes	7	374	1.448
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	20.368	26.956
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	34.732	87.879
Inventarios, corrientes	10	43.289	16.507
Activos por impuestos, corrientes	11	3.103	2.866
Activos corrientes totales		**183.508**	**227.950**
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	6.067	3.287
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	538	703
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	106	484
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	408	522
Propiedades, planta y equipo	14	239.047	237.180
Propiedad de inversión	15	4.857	4.857
Activos por impuestos diferidos	12	6.299	6.790
Activos no corrientes totales		**257.322**	**253.823**
Total de activos		**440.830**	**481.773**

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 (No Auditados) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		MUS$	MUS$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	13.729	26.102
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	44.035	53.105
Otras provisiones a corto plazo	17	469	4.002
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	-	132
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	6.253	7.793
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	3.954	7.304
Pasivos corrientes totales		**68.440**	**98.438**
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19	343	368
Pasivos no corrientes totales		**343**	**368**
Total de pasivos		**68.783**	**98.806**
Patrimonio			
Capital emitido	20	381.552	381.552
Pérdidas acumuladas	20	(48.290)	(37.596)
Otras reservas	20	31.545	31.894
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**364.807**	**375.850**
Participaciones no controladoras	21	7.240	7.117
Patrimonio total		**372.047**	**382.967**
Total de patrimonio y pasivos		**440.830**	**481.773**

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (No Auditados)
(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2018 30.09.2018 MUS$	01.01.2017 30.09.2017 MUS$	01.07.2018 30.09.2018 MUS$	01.07.2017 30.09.2017 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	22	107.634	127.862	38.133	48.647
Costo de ventas	22	(88.040)	(93.540)	(31.403)	(35.503)
Ganancia bruta		**19.594**	**34.322**	**6.730**	**13.144**
Otros ingresos	23	2.900	2.914	1.644	1.015
Gastos de administración	24	(21.509)	(19.314)	(6.816)	(6.980)
Otros gastos, por función	25	(3.813)	(3.650)	(1.207)	(1.555)
Otras (pérdidas) ganancias	26	(5.924)	(558)	(2.929)	97
Ganancia de actividades operacionales		**(8.752)**	**13.714**	**(2.578)**	**5.721**
Ingresos financieros	27	1.581	1.875	(1.058)	114
Costos financieros	28	(3.016)	(1)	610	4
Diferencias de cambio	29	(1.434)	(20)	(113)	(273)
Resultados por unidades de reajuste	30	210	8	76	2
Ganancia antes de impuestos		**(11.411)**	**15.576**	**(3.063)**	**5.568**
Gasto por impuesto a las ganancias	12	(346)	(4.044)	(542)	(1.339)
Ganancia		**(11.757)**	**11.532**	**(3.605)**	**4.229**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Diferencias de cambios por conversión		(349)	215	(62)	188
Total otros resultados integrales, neto de impuestos		**(349)**	**215**	**(62)**	**188**
Resultado integral total		**(349)**	**215**	**(62)**	**188**
Ganancia, Atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(11.971)	11.800	(3.847)	4.264
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	214	(268)	242	(35)
Ganancia		**(11.757)**	**11.532**	**(3.605)**	**4.229**
Resultados integrales, atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(12.320)	12.015	(3.909)	4.452
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	214	(268)	242	(35)
Total resultados integrales		**(12.106)**	**11.747**	**(3.667)**	**4.417**

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (No Auditados)
(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial al período actual 01.01.2018	**381.552**	**(1.485)**	**33.379**	**31.894**	**(37.596)**	**375.850**	**7.117**	**382.967**
Ajuste aplicación inicial de las nuevas NIIF	-	-	-	-	1.277	1.277	-	**1.277**
Saldo inicial al período actual 01.01.2018	**381.552**	**(1.485)**	**33.379**	**31.894**	**(36.319)**	**377.127**	**7.117**	**384.244**
Resultado Integral								
Ganancia					(11.971)	**(11.971)**	214	**(11.757)**
Otro resultado integral	-	(349)	-	(349)	-	**(349)**	-	**(349)**
Resultado Integral	**-**	**(349)**	**-**	**(349)**	**(11.971)**	**(12.320)**	**214**	**(12.106)**
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	**-**	(91)	**(91)**
Total de cambios en patrimonio	**-**	**(349)**	**-**	**(349)**	**(11.971)**	**(12.320)**	**123**	**(12.197)**
Saldo final período actual al 30.09.2018 (Nota 20)	**381.552**	**(1.834)**	**33.379**	**31.545**	**(48.290)**	**364.807**	**7.240**	**372.047**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial período anterior 01.01.2017	**381.552**	**(1.881)**	**33.379**	**31.498**	**(45.844)**	**367.206**	**7.260**	**374.466**
Resultado Integral								
Ganancia					7.536	**7.536**	(233)	**7.303**
Otro resultado integral	-	27	-	27	-	**27**	-	**27**
Resultado Integral	**-**	**27**	**-**	**27**	**7.536**	**7.563**	**(233)**	**7.330**
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	**-**	(18)	**(18)**
Total de cambios en patrimonio	**-**	**27**	**-**	**27**	**7.536**	**7.563**	**(251)**	**7.312**
Saldo final período anterior al 30.09.2017 (Nota 20)	**381.552**	**(1.854)**	**33.379**	**31.525**	**(38.308)**	**374.769**	**7.009**	**381.778**

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017 (No Auditados)
(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	01.01.2018 30.09.2018 MUS$	01.01.2017 30.09.2017 MUS$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	155.959	117.682
Otros cobros por actividades de operación	454	292
Clase de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(89.552)	(73.493)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(57.131)	(53.302)
Otros pagos por actividades de operación	(1.309)	(905)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(4.147)	(4.080)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.679	1.300
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**6.953**	**(12.506)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	210	24
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.718)	(5.648)
Compras de activos intangibles	(28)	(87)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(1.796)	-
Cobros procedentes de contratos futuros, a término, de opciones y de permuta financiera	3.183	114
Intereses recibidos	1.506	790
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.728)	(130)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(16.371)**	**(4.937)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Intereses pagados	(64)	(19)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(64)**	**(19)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(9.482)**	**(17.462)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.824)	563
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(12.306)**	**(16.899)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	88.185	87.736
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (Nota 5)	**75.879**	**70.837**

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

a) Historia

El 6 de abril de 1960 se crea, Astilleros y Maestranzas de la Armada, en adelante ASMAR, como una empresa de administración autónoma del Estado, orientada a satisfacer los requerimientos de mantención, reparación, recuperación, conversión, modernización y construcción de naves de la Armada de Chile y de la comunidad naviera nacional e internacional.

ASMAR está regido por la Ley N° 18.296 de título "Ley Orgánica de los Astilleros y Maestranzas de la Armada" publicado en el Diario Oficial N° 31.791, de 7 de febrero de 1984.

Para todos los efectos legales, la dirección comercial de ASMAR es Prat N° 856, piso 13, Valparaíso, Chile y su Rol Único Tributario es 61.106.000-9.

b) Ley orgánica

ASMAR constituye una personalidad jurídica de derecho público de administración autónoma y de patrimonio propio. Su actividad principal es satisfacer eficientemente las necesidades de reparaciones, carenas y construcciones de la Armada de Chile y artefactos navales para terceros. La entidad se relaciona con el Supremo Gobierno a través del Ministerio de Defensa y Subsecretaria de Marina.

Su organización está compuesta por una Dirección Corporativa y tres plantas industriales ubicadas en las ciudades de:

- Valparaíso.
- Talcahuano.
- Punta Arenas.

La dirección y administración corresponden al Director, quien es un Oficial de servicio activo con grado no inferior a Capitán de Navío designado por Decreto Supremo a proposición del comandante en Jefe de la Armada de Chile. Además, como Oficial en servicio activo conserva en el ejercicio de esta repartición todas las atribuciones, responsabilidades y prerrogativas militares correspondientes a su grado en la Armada de Chile.

El representante legal es el Director de esta entidad y su domicilio se encuentra en la ciudad de Valparaíso. Así mismo, él tendrá la facultad de ejecutar o celebrar todos los actos y contratos necesarios para la administración ordinaria de ASMAR.

La administración de las plantas industriales se encuentran a cargo de sus respectivos Administradores, quienes son Oficiales en servicio activo con un grado no inferior a Capitán de Fragata, designados por el Comandante en Jefe de la Armada de Chile a proposición del Director. Además los administradores como ejecutivos superiores de las plantas dependen del Director de ASMAR y responden ante él de sus funciones en las plantas a su cargo.

El Director puede delegar parte de sus facultades a los Administradores de las plantas productivas.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

b) Ley orgánica, continuación

ASMAR tiene un Consejo Superior, encargado de supervigilar las actividades el cual está compuesto por:

- El Director de los Servicios de la Armada, quién lo preside.
- El Subjefe del Estado Mayor General de la Armada.
- El Director de Ingeniería de Sistemas Navales.
- El Director de Abastecimiento de la Armada.
- El Director de ASMAR.
- Un representante del señor Comandante en Jefe del Ejército.
- Un representante del señor Comandante en Jefe de la Fuerza Aérea.
- El Fiscal de ASMAR.
- Un Secretario del Consejo, designado con el carácter de Ministro de Fe.

c) De las disposiciones financieras

El patrimonio de ASMAR está constituido por los siguientes ítems:

- Los bienes muebles e inmuebles que existen en las plantas industriales cuyo dominio fue transferido de la Armada a ASMAR, en virtud del Decreto con Fuerza de Ley N°321, de 1960, y que se encuentran inscrito a su nombre en el Conservador de Bienes Raíces correspondiente. Además, los que la Armada haya aportado o aporte en el futuro.
- Utilidades del ejercicio anual que asigne el Consejo Superior para incrementar el patrimonio de ASMAR.
- Los títulos, acciones, valores negociables, existencias, fondos mutuos, derechos a favor de ASMAR y otros bienes que se hayan incorporado en el futuro a su patrimonio.
- Excedentes del ejercicio anual que asigne el Consejo Superior para incrementar el patrimonio de ASMAR.
- Los que adquiera por herencia, legado o donación que estarán exento de todo impuesto o derecho, no requerido la donación, en su caso, el trámite de insinuación.

Todos estos bienes señalados son inembargables.

d) Del presupuesto anual de la Armada

La Armada considera en su presupuesto anual una asignación tanto en moneda nacional como extranjera, al cual se imputa el valor de las reparaciones, carenas y otros servicios que solicite la Armada por sus unidades y reparticiones. Estos fondos están a disposición de ASMAR de acuerdo a una programación de caja.

El Director rinde cuenta a la Contraloría General de la República de la inversión de fondos de ASMAR al igual que cualquiera persona que tenga a su cargo manejo de fondos de ASMAR.

La Armada pagará los sueldos, sobresueldos, asignaciones, gratificaciones y demás remuneraciones, alimentación y vestuario de los Oficiales y personal que destina a ASMAR.

ASMAR podrá solicitar a la Armada la entrega de repuestos y materiales necesarios para la ejecución de trabajos que le haya encomendado.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

d) Del presupuesto anual de la Armada, continuación

Además, ASMAR consta en su contabilidad con una cuenta corriente de la Armada, que se denomina "Fondo Industrial Naval" (FIN) y a la que se le abonan los fondos y valores mencionados anteriormente.

Estos fondos y valores constituyen los recursos monetarios y no monetarios con que la Armada pagará a ASMAR los servicios prestados, excluyendo la construcción naval, que tendrá el financiamiento específico en el contrato correspondiente.

e) De las utilidades líquidas

La Ley Orgánica N°18.296 en su artículo 26 indica que las utilidades que se produzcan en el ejercicio anual de ASMAR se distribuyen en la siguiente forma:

- De un 20% a un 100% para incrementar el capital de ASMAR.
- Hasta un 15% para adquisiciones, ampliaciones e instalaciones de maquinaria, equipos y talleres, destinados a satisfacer la actividad comercial.
- Hasta un 10%, para financiar estudios y capacitación del personal de ASMAR, en el país o en el extranjero e inversión en establecimiento de fines docentes.
- Hasta un 15% para atender necesidades de bienestar del personal de ASMAR, cualquiera sea la calidad jurídica con que se desempeñe en ella, incluyendo la construcción de viviendas de la empresa para ser ocupadas por el personal.
- Hasta un 10% para efectuar trabajos de investigación y desarrollo.
- Hasta un 30% para ser abonados al Fondo Industrial Naval. (La suma resultante de este porcentaje liberada de los impuestos establecidos en la Ley de la Renta).

Si el Consejo Superior de ASMAR incrementa su capital en más del 20%, las distribuciones siguientes se efectuaran de acuerdo a su disponibilidad.

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046 en su artículo 78 indica que si la sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Por tanto, las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 se utilizaron para la absorción de pérdidas acumuladas.

f) Del personal

En total ASMAR cuenta con una dotación permanente de aproximadamente 3.267 personas, distribuida entre ingenieros, técnicos, administrativos y personal calificado.

g) De la calidad

Tanto la Dirección Corporativa como sus astilleros se encuentran certificados bajo la Norma Internacional de la Calidad ISO-9001:2008, habiendo fijado como orientación de su accionar, la satisfacción de los clientes.

h) Entidad Informante

A contar del ejercicio 2009 y de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.285 sobre Acceso a la Información Pública, la entidad reporta sus estados financieros ante la Comisión para el Mercado Financiero.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera intermedios, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Estados consolidados de resultados integrales intermedios, por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios, por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto intermedios, por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF) emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y aprobados por el Consejo Superior en sesión celebrada el 29 de noviembre de 2018.

c) Bases de presentación y medición

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

d) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de ASMAR y sus filiales incluyen activos y pasivos, resultados, patrimonio y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 2017. Los saldos de empresas consolidadas, ingresos, gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas No-controladoras ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladoras”.

Los estados financieros de las filiales consolidadas cubren los períodos terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz ASMAR y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

Todas las transacciones y saldos entre empresas relacionadas han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, incluye las siguientes empresas:

Rut	País	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación 2018			Porcentaje de participación 2017		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%
89.844.800-2	Chile	Empresa de Ingeniería de Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF)	90,00	0,00	90,00	90,00	0,00	90,00
87.806.400-3	Chile	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	50,00	0,00	50,00	50,00	0,00	50,00

Filiales

Las filiales son entidades controladas por ASMAR. Los estados financieros de las filiales son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. ASMAR controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las filiales se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

(i) Empresa de Ingeniería de Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF)

ASMAR, posee el 90% de participación en la Sociedad Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF) y en la actualidad tiene la capacidad para dirigir las políticas económicas, financieras y operacionales de esta Sociedad.

(ii) Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)

ASMAR, posee el 50% de participación en la Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER) y aunque ASMAR posea la mitad de participación sobre esta compañía actualmente tiene la capacidad para dirigir las políticas económicas, financieras y operacionales de esta Sociedad que afectan a los rendimientos del negocio.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

e) Transacciones en moneda extranjera

e.1) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal. La moneda funcional de ASMAR es el dólar estadounidense, que constituye además la moneda de presentación de la entidad, autorizada legalmente mediante oficio N° 9.468 del 13 de diciembre de 2007 del Servicio de Impuestos Internos y por Acta N° 156 del 20 de noviembre de 2007 del Consejo Superior de ASMAR, para llevar sus registros contables en esa moneda.

La moneda funcional de la filial SISDEF Ltda., es el peso Chileno y para la filial SOCIBER Ltda., es el dólar estadounidense.

e.2) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidos al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

Conversión de saldos en moneda extranjera

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan en la reserva de conversión, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos, excepto para las transacciones mencionadas en la nota 2(e), UF (Unidad de fomento), UR (Unidad reajustable), Euro, Corona noruega y Libra esterlina han sido convertidos a US$ (Dólares estadounidenses) a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos como sigue:

Moneda	30.09.2018	31.12.2017	01.01.2017
	US$	US$	US$
Peso chileno	0,0015	0,0016	0,0015
Unidad de fomento	41,4271	43,5919	39,3577
Unidad reajustable	0,2690	0,2889	0,2653
Euro	1,1617	1,2024	1,0540
Corona noruega	0,1229	0,1223	0,1160
Libra esterlina	1,3041	1,3535	1,2340

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados consolidados del período a través de la cuenta “Diferencias de cambio” y “Resultado por unidades de reajuste” por la variación de la UF (Unidad de fomento), UR (Unidad reajustable), UTM (Unidad Tributable Mensual) e IPC (Índice de Precios al Consumidor).

g) Propiedades, planta y equipo

i. Reconocimiento y medición

Los activos de propiedades, planta y equipo son medidos al costo de adquisición que comprende su precio de compra menos la depreciación acumulada, en moneda funcional, y si aplica, las posibles pérdidas por deterioro acumulados.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Dada su naturaleza, la entidad no mantiene obligaciones con instituciones financieras, por lo tanto no capitaliza intereses u otros gastos financieros relacionados con la adquisición o construcción de activos.

Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento son registrados con cargo a resultado del ejercicio en que se incurren.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en resultados.

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

iii. Depreciación de propiedades, planta y equipo

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución de costos de adquisición por el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según la siguiente tabla de depreciación.

Activos	Rango de años	
	Mínimo	Máximo
Caminos, calles, cierros	50	80
Construcciones	20	80
Diques flotantes	20	20
Diques secos	111	175
Equipos computacionales	2	6
Equipos menores	3	5
Gradas	98	98
Instalaciones	5	15
Edificios	50	50
Maquinarias y equipos	5	15
Muebles, útiles y enseres	2	7
Obras portuarias y muelles	50	90
Vehículos	7	15
Varaderos	22	50

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

h) Propiedades de inversión

Los terrenos son registrados en forma independiente de los edificios e instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita por lo que no son objeto de depreciación.

Los valores residuales estimados junto con los métodos y plazos de amortización utilizados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo y se reconocen como un activo cuando, y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad, y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable. Posteriormente las propiedades de inversión se miden al costo.

Los costos comprenderán tanto aquellos en que se ha incurrido inicialmente para adquirir o construir una partida de propiedades, como los costos incurridos posteriormente para añadir, reemplazar parte o mantener el elemento correspondiente.

El costo de adquisición comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

i) Deterioro del valor de activos

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Para ambos tipos de activos, se reconoce una pérdida por deterioro, por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Para efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (UGE, definidas como cada una de las plantas industriales señaladas en letra b) de Nota 1).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones una vez al año por si se hubiesen producido reversos de la pérdida.

j) Activos intangibles

I.1) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se han incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 2 a 6 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 2 a 6 años.

Los métodos de amortización, las vidas útiles y valores residuales son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustarán de ser necesario.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

k) Impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias incluye los impuestos corrientes y diferidos. Serán reconocidos en resultados excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

k.1) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

k.2) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

– Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;

– Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro; y

– Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios para las filiales individuales de la Sociedad y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

k) Impuestos a las ganancias, continuación

k.2) Impuestos diferidos, continuación

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, se presume que el importe en libros de las propiedades de inversión medidas al valor razonable se recuperará mediante la venta, y la Sociedad no ha refutado esta presunción.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Atribuido
2017	25,0%
2018	25,0%

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Activos y pasivos financieros

l.1) Instrumentos financieros no derivados

Activos Financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos financieros clasificados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros no derivados, se reconocen inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja en cuentas a un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales, en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar, y no mantiene activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, mantenidos hasta su vencimiento o disponibles para la venta.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Inicialmente, estos activos se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Activos y pasivos financieros, continuación

l.1) Instrumentos financieros no derivados, continuación

Pasivos Financieros no Derivados

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Inicialmente, la Sociedad reconoce los pasivos financieros a la fecha de la transacción, fecha en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento, al valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

La Sociedad da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan o expiran.

Los otros pasivos financieros están compuestos por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

l.2) Instrumentos financieros derivados

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo en moneda extranjera. El objetivo de la Sociedad respecto a la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para la eliminación o reducción del impacto de las exposiciones.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente por el valor razonable, y posteriormente se ajusta a este mismo, presentándose como activos o pasivos financieros según sea su valor razonable positivo o negativo respectivamente.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados se reconocen en resultado del período y en otros resultados integrales, dependiendo de sus características.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses.

La estrategia de administración de riesgo cambiario se enfoca a minimizar el riesgo de tipo de cambio en los flujos de caja netos en monedas distintas a su moneda funcional según nota 2.e.1).

El uso de productos derivados en la gestión de riesgo, tiene por objetivo minimizar los costos financieros, minimizar la volatilidad de la cuenta de diferencias de cambio y proteger la rentabilidad esperada de los proyectos de construcción naval respecto de las variaciones cambiarias en moneda extranjera.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro Otros activos financieros y si es negativo en el rubro Otros pasivos financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Activos y pasivos financieros, continuación

l.3) Clasificaciones contables y valores razonables

A continuación se muestra una comparación por clase de los valores libro y el valor razonable de los instrumentos financieros que son reconocidos en los estados financieros consolidados.

Al 30.09.2018	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable instrumento de cobertura	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes al efectivo	75.879	-	-	**75.879**	-	-	-	-
Otros Activos financieros	-	5.763	-	**5.763**	5.763	-	-	5.763
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20.906	-	-	**20.906**	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	34.838	-	-	**34.838**	-	-	-	-
Totales	**131.623**	**5.763**	**-**	**137.386**	**5.763**	**-**	**-**	**5.763**
Pasivos financieros								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	13.729	**13.729**	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	44.035	**44.035**	-	-	-	-
Totales	**-**	**-**	**57.764**	**57.764**	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 31.12.2017	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable instrumento de cobertura	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes al efectivo	88.185	-	-	**88.185**	-	-	-	-
Otros Activos financieros	-	4.109	-	**4.109**	4.109	-	-	4.109
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27.659	-	-	**27.659**	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	88.363	-	-	**88.363**	-	-	-	-
Totales	**204.207**	**4.109**	**-**	**208.316**	**4.109**	**-**	**-**	**4.109**
Pasivos financieros								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	26.102	**26.102**	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	53.105	**53.105**	-	-	-	-
Totales	**-**	**-**	**79.207**	**79.207**	**-**	**-**	**-**	**-**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Activos y pasivos financieros, continuación

l.3) Clasificaciones contables y valores razonables, continuación

Valor razonable por nivel de jerarquía

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

m) Inventarios

Las existencias correspondientes a materiales y suministros se valoran, al cierre de cada ejercicio, a su costo de adquisición o al valor neto realizable (definida como el precio estimado de venta en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta), el que sea menor.

Para efectos de la determinación del costo de producción de los trabajos en proceso y terminados, forman parte de ellos todos aquellos costos directos de producción asignables a las respectivas órdenes de trabajo, además de los gastos indirectos de fabricación. Los restantes costos de producción son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Los materiales y suministros son asignados al costo de producción de bienes y servicios en base al método del precio promedio ponderado. En cuanto a la valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, ésta se reduce a su posible valor neto realizable.

Al final de cada ejercicio, se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, registrando el respectivo deterioro cuando las mismas se encuentren sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron el deterioro hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe correspondiente.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La empresa tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se miden por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la empresa. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del reporte, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

ñ) Beneficios a los empleados

ñ.1) Corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Sociedad posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal y otros beneficios que se presentan en pasivos acumulados.

ñ.2) Largo plazo

La obligación neta de la filial SISDEF en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambios a de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

o) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. La Sociedad aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, y los efectos de las revisiones, si los hubiere, son reconocidos prospectivamente.

o.1) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se incluye en la siguiente nota:

Nota 14: Vidas útiles y valores residuales de las Propiedades, planta y equipo.

o.2) Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en los próximos períodos, se incluyen en las siguientes notas:

Nota 12: Valuación de activos por impuestos diferidos.
Nota 17: Otras provisiones

p) Estado de flujos de efectivo

El Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo, ha sido preparado considerando las normas establecidas en NIC 7 y muestra los flujos por separado de las actividades operacionales, las actividades de inversión y las actividades de financiamiento. El concepto de flujo operacional utilizado incluye todos los rubros propios del giro de la empresa, más todos aquellos flujos que no provienen de actividades de financiamiento ni de inversión. En consecuencia, el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo los montos en depósitos a plazo, pactos, cuotas de fondos mutuos, inversiones financieras efectuadas a través del Banco BICE e instrumentos financieros con compromisos de retroventa que cumplan los siguientes requisitos:

- Su fecha de vencimiento corresponde a un plazo inferior a 90 días y tales inversiones se originan por la colocación de excedentes de efectivo.
- El monto a ser recibido como recupero de la inversión es conocido y puede ser convertido rápidamente en efectivo.
- Existen mínimos riesgos de pérdida significativa de valor a causa de la conversión.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

q) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación.

q.1) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIFs	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2017. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

Las nuevas normas e interpretaciones publicadas por el IASB, son de aplicación mandatoria al 01 de enero de 2018. Las nuevas normas aplicadas por la Administración se resumen a continuación:

A. NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Con base en su evaluación, la Sociedad considera que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre su contabilización de los deudores comerciales, los préstamos, las inversiones en instrumentos de deuda y las inversiones en instrumentos de patrimonio que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

La Administración ha evaluado el efecto de la aplicación de la Norma NIIF 9 en sus estados financieros, estimando un efecto de MUS$61 a reconocer en ganancias (pérdidas) acumuladas al 01 de enero de 2018.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

q) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

B. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes a partir de 01 de enero de 2018.

i. Prestación de servicios

La Sociedad participa en la administración de servicio de reparaciones navales así como también en la prestación de servicios relacionados. Si los servicios bajo un acuerdo único son prestados en períodos sobre los que se informa distintos, la contraprestación es distribuida sobre una base de valor razonable relativo entre los distintos servicios. Actualmente los ingresos se reconocen usando el método del grado de avance, en aquellos proyectos cuyos períodos de servicios de reparaciones sean mayores a seis meses. Bajo la NIIF 15, la contraprestación total de estos contratos de servicios será distribuida a todos los servicios con base en sus precios de venta individuales. Los precios de venta individuales serán determinados con base en los precios de lista en los que la Sociedad vende los servicios en transacciones separadas.

Con base en la evaluación de la Sociedad, el valor razonable y los precios de venta independientes de los servicios son bastante similares. En consecuencia, la Sociedad espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en una diferencia no significativa en la oportunidad del reconocimiento de ingresos para estos servicios.

ii.Contratos de construcción

Actualmente, el ingreso por contratos incluye el monto inicial acordado en el contrato más cualquier variación en las obras del contrato, reclamos y pagos de incentivo, en la medida que sea probable que resulten en ingresos y puedan medirse de manera fiable. Cuando se reconoce un reclamo o variación, se revisa la medición del avance del contrato o el precio del contrato y se reevalúa la posición acumulada del contrato en cada fecha de presentación. Bajo la NIIF 15, los reclamos y variaciones se incluirán en la contabilización del contrato cuando se aprueben.

Con base en su evaluación, la Sociedad no espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, por lo tanto, el efecto a reconocer a la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018) es de MUS$1.338.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

q) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

q.2) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, *Beneficios a los empleados*)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclos de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 15.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

q) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

q.2) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma no han sido aplicada anticipadamente por la Sociedad en la preparación de estos estados financieros consolidados.

A. NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2017, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La administración evaluará los potenciales impactos de la adopción de esta Norma.

Se espera que la siguiente norma no tenga un impacto sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de ASMAR, aparte de los derivados, consideran obligaciones con bancos, cuentas por pagar, deudas con proveedores, cuentas por pagar a empresas relacionadas (que incluyen anticipos), acreedores y anticipos de clientes. Estos pasivos corresponden a los Pasivos corrientes propios de una empresa en marcha, que se generan en forma natural y espontánea como consecuencia del giro.

ASMAR tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar, deudores por venta, deudores varios, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalente al efectivo que proviene directamente desde sus operaciones.

Adicionalmente, ASMAR mantiene inversiones disponibles para la venta, y participa en transacciones de derivados.

ASMAR está expuesta al riesgo del mercado, al riesgo crediticio y al riesgo de liquidez.

La alta gerencia de ASMAR supervisa la gestión de estos riesgos, controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto a riesgo financiero. El marco regulatorio consiste fundamentalmente en el cumplimiento de las Políticas de la empresa relativas a Riesgo Financiero de ASMAR (a nivel individual), las cuales se enmarcan en la normativa vigente, correspondiente a Oficio Circular N° 1507 del 23 de diciembre de 2012 y Oficios Circulares complementarios N° 43 del 14 de enero de 2011; 857 del 15 de abril de 2013; 1621 del 15 de julio de 2013 y 1022 del 06 de Abril de 2015, entre otros, los cuales regulan las inversiones en el Mercado de Capitales de las Empresas Públicas con autorización general e igualmente norman las operaciones con derivados financieros.

Las Políticas de Riesgo Financiero y de Inversiones en el Mercado de Capitales, fueron aprobadas por el Consejo Superior de ASMAR y establecen el funcionamiento del Comité de Riesgo Financiero y del Comité de Inversiones en el Mercado de Capitales, los cuales aseguran a la alta gerencia de ASMAR (a nivel individual) que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra ASMAR, estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros están identificados, medidos y controlados de acuerdo con las citadas Políticas y Comités.

Todas las operaciones de derivados, de ASMAR (a nivel individual), para propósitos de gestión del riesgo, son analizadas y llevadas a cabo por equipos de especialistas que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada. La política de ASMAR establece que los contratos de Productos derivados deben corresponder a coberturas financieras para cubrir descalces (de flujo o de stock de activos o pasivos del Estado de Situación Financiera), y no se utilizarán directamente como instrumentos de inversión, sin perjuicio de ello, la empresa puede contratar derivados para cubrir descalces de moneda, tasa de interés o plazos de activos correspondientes a inversiones en el Mercado de Capitales.

La Política General de Riesgo Financiero de ASMAR, respecto al riesgo cambiario, indica que la empresa buscará la cobertura de flujos por sobre las cobertura de balance, entendiendo que los activos o pasivos del balance representan flujos futuros; sin embargo muchos flujos que no están registrados en el Balance, a modo de ejemplo, en ASMAR (como en cualquier otra empresa), las remuneraciones futuras y otros costos no están registrados como pasivos, porque todavía no constituyen una deuda. Igualmente no están registrados en los activos los ingresos que generarán los contratos u órdenes de trabajo acordadas con clientes, etc. De este modo, la Política de Riesgo establece que ASMAR podrá cubrir anualmente su descalce de pesos (a nivel individual), buscando cubrirse de variaciones en el tipo de cambio de su presupuesto anual, de forma de alcanzar el margen presupuestado cada año.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

En relación a los descalces de los proyectos de mediano plazo, así como de otras monedas distintas del peso chileno, son cubiertos de acuerdo a los flujos proyectados en un horizonte de mediano y largo plazo, buscando asegurar los márgenes presupuestados de los contratos de Construcción Naval o reparaciones de mediano y largo plazo.

En relación al riesgo de tasas la política indica que la empresa podrá protegerse de las fluctuaciones de las tasas de interés, respecto de las proyecciones de flujos realizadas al momento de contratar obligaciones o colocar sus excedentes.

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: Riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y otros riesgos de precios, como el riesgo de precio de Commodities. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las cuentas por cobrar, instrumentos mantenidos hasta el vencimiento, inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

- Riesgo de moneda extranjera:

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio extranjero.

La exposición de ASMAR al riesgo por las variaciones en los tipos de cambio extranjero, se relaciona principalmente con los descalces de flujos de ingresos y egresos asociados a las actividades operacionales. Estas exposiciones son definidas como de moneda extranjera (Euros, Libras, Coronas Noruegas) y peso chileno. Los flujos en estas monedas se encuentran cubiertos con instrumentos derivados de cobertura como Forward, Swaps, Opciones e instrumentos financieros de renta fija clasificados como mantenidos hasta el vencimiento como pactos y depósitos a plazo, o incluso como saldos vista en cuentas corrientes bancarias.

En consideración a las magnitudes de los descalces de monedas, ASMAR controla especialmente el descalce del peso chileno y las respectivas coberturas financieras de éste. Asimismo, considerando la cobertura contratada para el descalce de monedas del Proyecto Antártica I, se controla la cobertura de Euros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de d ólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

a) Riesgo de Mercado (continuación)

Análisis de Sensibilidad

Si bien es cierto, ASMAR al igual que otras empresas, se ven enfrentados a diferentes tipos de riesgo financiero, el mayor impacto en sus estados financieros viene dado por el riesgo de moneda no funcional. Con el objeto de estimar las variaciones en resultados por fluctuaciones del tipo de cambio, se realizan análisis de sensibilización para medir el efecto en los resultados y su impacto en el patrimonio. El método considera como base las valorizaciones de los derivados y la caja (efectivo y equivalente), a nivel Individual que corresponden a moneda peso chileno o euro (no se consideran pérdidas o ganancias de ejercicios anteriores), las que permiten estimar el descalce en dichas monedas y los derivados vigentes destinados a cubrir el descalce de flujos. Para realizar la sensibilización el método considera el efecto de simulaciones para el tipo de cambio y paridad de mercado, respecto al tipo de cambio y paridad inicial (o base) en los derivados contratados y en el Efectivo y equivalente al efectivo, en el entendido que éste también constituye parte de las coberturas. ASMAR realiza el supuesto que sólo se pueden modificar las posiciones de derivados y de Caja y no de los otros activos o pasivos registrados en el balance.

El resultado de las simulaciones es contrastado con los límites establecidos en la Política de Riesgo Financiero de ASMAR.

Frente a variaciones adversas en el tipo de cambio CLP y en la paridad Euro/USD (principales coberturas de monedas contratadas), y sobre la base de la posición al 30 de septiembre 2018 para las sensibilizaciones realizadas, un alza en el tipo de cambio hasta un tipo de cambio superior a $690/USD, hace aconsejable revisar las posiciones de cobertura conforme a lo establecido en la Política de Riesgo Financiero. Asimismo, en forma independiente, variaciones adversas en la paridad USD/EUR, con disminuciones a niveles cercanos a USD1,10/EUR, igualmente hacen aconsejable la revisión de las coberturas contratadas. No obstante, también debe tenerse en cuenta que las coberturas de compra de Euros para el Proyecto Antártica I materializarán sus resultados a futuro. Por lo anterior, las paridades se están monitoreando con frecuencias quincenales.

b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero, o que un cliente no cumpla un contrato, lo que conlleve una pérdida financiera. ASMAR está expuesto al riesgo crediticio proveniente de sus actividades operativas (principalmente por deudores por venta y deudores varios), de eventuales financiamientos a clientes, de inversiones en el mercado de capitales, incluyendo depósitos y pactos con bancos e instituciones financieras, de transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros como derivados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

b) Riesgo de crédito (continuación)

- Riesgos crediticios relacionados a deudores por venta y otras cuentas por cobrar:

ASMAR está expuesto al riesgo de crédito a clientes terceros, el cual corresponde a crédito comercial de corto plazo habitual en cada segmento de negocios, que es manejado por los encargados de cada unidad de negocio, sujeto a la política establecida por la Dirección de ASMAR, a los procedimientos y a los controles relacionados con la gestión del riesgo crediticio del cliente. Los límites crediticios están establecidos en la Delegación de Facultades realizada por el Director de ASMAR en los Gerentes Corporativos, Administradores y Gerentes de las plantas, estableciendo montos y plazos máximos de venta a crédito. La calidad crediticia del cliente es evaluada en base a antecedentes financieros y/o comerciales disponibles. Las cuentas por cobrar de los clientes son monitoreadas de manera regular y la política es que cualquier financiamiento fuera de lo habitual solicitado por clientes, sea cubierto por cartas de créditos, pólizas de seguro de crédito u otras garantías; no obstante, respecto a impagos que puedan registrarse, oportunamente se realizan las correspondientes provisiones. Asimismo, para la suscripción de Contratos de venta por montos mayores, deben ser aprobados en un Comité de Proyectos Especiales, donde se analizan, entre otros factores los distintos tipos de riesgos, incluyendo el riesgo de no pago de los proyectos. El Comité es presidido por el Director de ASMAR y participan los Administradores de las Plantas respectivas, Gerentes Comerciales, Gerentes Corporativos, Fiscal de ASMAR, entre otros ejecutivos.

La exposición máxima al riesgo crediticio en la fecha de reporte es el valor libro de cada clase de activos financieros.

La posición máxima de riesgo de crédito a nivel consolidado es la siguiente:

CONCEPTO	30.09.2018	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Efectivo y equivalente de efectivo	75.879	88.185
Otros activos financieros	5.763	4.109
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20.368	26.956
Total	**102.010**	**119.250**

Nota: no se incluye Cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Los saldos con Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son a corto plazo y no devengan intereses. El plazo de crédito otorgado a los clientes está mayoritariamente entre 30 y 120 días continuos, en algunos casos especiales se realizan ventas a crédito a plazos superiores, los que son evaluados en forma específica, conforme a los acuerdos comerciales y resguardos para cada caso.

La exposición máxima al riesgo de crédito se concentra en los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. ASMAR efectúa la estimación del deterioro de esta cuenta en base a la antigüedad de los saldos y en los resultados de la evaluación de la cartera de clientes que se presenta en la nota 8 c).

Con el objeto de minimizar el riesgo crediticio de cuentas por cobrar, ASMAR (a nivel individual) contrata pólizas de seguro de crédito (bajo modalidad single risk), tanto para crédito doméstico como exportaciones (de corto plazo), cuando se estima necesario. Esta herramienta constituye un resguardo adicional que permite mejorar el control del crédito y mitigar el riesgo de incobrables. Las pólizas contratadas tienen una cobertura que en general cubre hasta un 90% del monto.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

b) Riesgo de crédito (continuación)

- Riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros y depósitos bancarios:

El riesgo crediticio relacionado con saldos con bancos e instituciones financieras, es manejado por la Gerencia Corporativa de Finanzas de ASMAR, de acuerdo con la Política de Inversiones en el Mercado de Capitales de ASMAR (a nivel Individual) y autorizaciones del Ministerio de Hacienda (actualmente según Oficio circular N° 1507 y complementarios). Las inversiones de los excedentes de caja son realizadas sólo con contrapartes apropiadas y que califiquen de acuerdo a lo exigido por las regulaciones internas de la empresa y por la normativa vigente.

c) Riesgo de liquidez

ASMAR mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes, sueldos y otras obligaciones y optimización de los excedentes de caja. A su vez ASMAR tiene como política el pago a sus proveedores y acreedores nacionales a 30 días.

La Empresa administra la liquidez para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago a la fecha de vencimiento, manteniendo recursos disponibles en caja o invertidos en instrumentos de alta liquidez, conforme a los niveles de actividad y por montos que aseguren cubrir adecuadamente los citados compromisos.

ASMAR posee una gama de instrumentos financieros, como depósitos a plazo, pactos de recompra, fondos mutuos. Para estos efectos ASMAR (a nivel Individual) ha contratado los servicios de Administración de Cartera con Banco BICE, mediante contratos de Administración discrecional y no discrecional (o de Custodia), lo que permite optimizar el manejo de los citados recursos financieros conforme a la normativa vigente y que los instrumentos permanezcan bajo la custodia del Depósito Central de Valores (DCV) o del Banco, de tal forma que ASMAR no mantiene inversiones en depósitos a plazo, u otros instrumentos financieros físicos, bajo su propia Custodia.

Permanentemente se realizan proyecciones de flujos de ingresos y egresos en cada moneda a la que se encuentra expuesta la empresa y análisis de la situación financiera, los que la Gerencia Corporativa de Finanzas utiliza como herramienta para planificar sus necesidades de efectivo y tomar oportunamente las medidas necesarias.

Adicionalmente la empresa mantiene relaciones con Bancos e Instituciones Financieras nacionales y extranjeras que han aprobado líneas de crédito para contratar cartas de crédito, cartas de crédito stand by u otras garantías, financiamiento de importaciones o exportaciones, que permiten cubrir con holgura sus necesidades. ASMAR, como empresa del Estado, requiere y ha obtenido autorización del Ministerio de Hacienda para contratar obligaciones con el sistema financiero, incluyendo el financiamiento de importaciones y exportaciones.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

En relación al Proyecto de Construcción Naval Antártica I (considerando los flujos de ingresos del proyecto, concentrados hacia el final de la construcción), ASMAR ha suscrito en julio del presente año, un Contrato de Financiamiento Comprometido por el equivalente de USD 20,0 millones, que le permitirá desembolsar en septiembre de 2019 un préstamo de mediano - largo plazo por el monto indicado, pagadero en dos cuotas de capital de USD 10 millones cada una en marzo de 2021 y 2022, con intereses pagaderos semestralmente. La empresa cuenta con la autorización del Ministerio de Hacienda y del Consejo Superior para contratar este financiamiento. Igualmente ha solicitado autorización al Ministerio de Hacienda para contratar líneas de crédito para Capital de Trabajo, Cartas de Crédito y Boletas de Garantía, entre otros productos bancarios, por USD 136,2 millones para requerimientos financieros del proyecto.

Conforme a los flujos proyectados, se estima que los recursos propios disponibles en Efectivo y equivalente al efectivo, en conjunto con el financiamiento comprometido de mediano - largo plazo indicado y las autorizaciones para contratar líneas de crédito (no comprometidas) aprobadas, le permitirán a la empresa enfrentar las necesidades financieras asociadas al citado proyecto de Construcción Naval, manteniendo adecuados niveles de liquidez durante la construcción.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de activos y pasivos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES					
30.09.2018	Nota	Monto en libros MUS$	6 meses o menos MUS$	6-12 Meses MUS$	1-2 Años MUS$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	75.879	75.879	-	-
Otros activos financieros corrientes	6	5.763	5.763	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	20.368	20.368	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	102.010	102.010	-	-
Totales		**204.020**	**204.020**	**-**	**-**
31.12.2017	Nota	Monto en libros MUS$	6 meses o menos MUS$	6-12 Meses MUS$	1-2 Años MUS$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	88.185	88.185	-	-
Otros activos financieros corrientes	6	4.109	4.109	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	26.956	26.956	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	1.448	1.448	-	-
Totales		**120.698**	**120.698**	**-**	**-**

PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES					
30.09.2018	Nota	Monto en libros MUS$	6 meses o menos MUS$	6-12 Meses MUS$	1-2 Años MUS$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	13.729	13.729	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	44.035	44.035	-	-
Totales		**57.764**	**57.764**	**-**	**-**
31.12.2017	Nota	Monto en libros MUS$	6 meses o menos MUS$	6-12 Meses MUS$	1-2 Años MUS$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	26.102	26.102	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	53.105	53.105	-	-
Totales		**79.207**	**79.207**	**-**	**-**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

En relación al manejo de las cuentas por pagar con entidades relacionadas, estas obligaciones son básicamente con la Armada de Chile y respecto a los pasivos se administran como está previsto en la Ley Orgánica de ASMAR en su artículo 21°, complementada por los Artículos 23°; 24° y 25°, en el Título III de la ley. De este modo la obligación de pago con la institución se cumple con la aplicación de cuentas por cobrar a los pasivos con la institución y/o con la entrega de trabajos y proyectos contratados, no contra pagos en efectivo y por lo anterior dicha obligación o pasivo no restringe la liquidez.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES Y ESTIMACIONES

a) Cambios en las políticas contables significativas

Con excepción de lo siguiente, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los cambios en las políticas contables también se espera que se reflejen en los estados financieros consolidados al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

La Sociedad inicialmente ha adoptado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes a contar del 1 de enero de 2018. Una serie de nuevas normas son aplicables a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros.

El efecto de la aplicación inicial de esta norma se atribuye principalmente al reconocimiento más temprano de los ingresos procedentes de los contratos con clientes por servicios prestados.

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción e interpretaciones respectivas.

La Sociedad ha adoptado la NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no se ha reexpresado, es decir, se presenta según se informara previamente, bajo la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas.

La siguiente tabla resume el efecto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 15 en las pérdidas acumuladas y la participación no controladora al 1 de enero de 2018.

Concepto	Efecto de la adopción de la NIIF 15 al 1 de enero de 2018
	MUS$
Pérdidas acumuladas	
Servicios prestados	1.338

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES Y ESTIMACIONES (CONTINUACIÓN)

a) Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

Las siguientes tablas resume los efectos de adoptar la NIIF 15 en el estado intermedio de situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y su estado intermedio de resultados y ORI para el período de nueve meses terminado en esa fecha, por cada uno de los rubros afectados. No existe un efecto significativo en el estado intermedio de flujos de efectivo de la Sociedad para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018.

Efecto en el estado consolidado condensado intermedio de la situación financiera

ACTIVOS	Nota	Informado 30.09.2018	Ajustes	Importes sin adopción de la NIIF 15
		MUS$	MUS$	MUS$
Activos corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	34.732	(8.772)	25.960
Inventarios, corrientes	10	43.289	3.738	47.027
Activos corrientes totales		**183.508**	**(5.034)**	**178.474**
Activos no corrientes				
Activos no corrientes totales		**257.322**	**-**	**257.322**
Total de activos		**440.830**	**(5.034)**	**435.796**

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	Informado 30.09.2018	Ajustes	Importes sin adopción de la NIIF 15
		MUS$	MUS$	MUS$
Pasivos corrientes				
Pasivos corrientes totales		**68.440**	**-**	**68.440**
Pasivos no corrientes				
Pasivos no corrientes totales		**343**	**-**	**343**
Total de pasivos		**68.783**	**-**	**68.783**
Patrimonio				
Pérdidas acumuladas	20	(48.290)	(5.034)	(53.324)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**364.807**	(5.034)	**359.773**
Patrimonio total		**372.047**	**(5.034)**	**367.013**
Total de patrimonio y pasivos		**440.830**	**(5.034)**	**435.796**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES Y ESTIMACIONES (CONTINUACIÓN)

a) Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

Efecto en el estado consolidado condensado intermedio del resultado y otro resultado integral

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	Informado 30.09.2018	Ajustes	Importes sin adopción de la NIIF 15
		MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	22	107.634	(8.772)	98.862
Costo de ventas	22	(88.040)	3.738	(84.302)
Ganancia bruta		**19.594**	**(5.034)**	**14.560**
Ganancia de actividades operacionales		**(8.752)**	**(5.034)**	**(13.786)**
Ganancia antes de impuestos		**(11.411)**	**(5.034)**	**(16.445)**
Pérdida		**(11.757)**	**(5.034)**	**(16.791)**
Total resultados integrales		**(12.106)**	**(5.034)**	**(17.140)**

b) Estimaciones

Durante los años cubiertos por estos estados financieros consolidados, no han existido cambios en las estimaciones utilizadas.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y otras inversiones de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días, sin restricciones de uso.

a) Composición de saldos

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Disponibles y bancos	8.296	10.207
Depósitos a plazo	30.991	55.475
Pactos	75	1.645
Fondos mutuos	3.063	677
Inversiones administradas por banco BICE c)	33.454	20.181
Totales	**75.879**	**88.185**

Las inversiones en fondos mutuos son de renta fija y los depósitos a plazo son para plazos iguales o menores a 90 días.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACION)

b) Saldos por moneda

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Peso chileno (CLP)	26.452	8.054
Dólar (USD)	44.026	75.198
Euro (EUR)	5.325	4.855
Libra esterlina (GBP)	76	78
Totales	**75.879**	**88.185**

c) Inversiones Administradas por Banco BICE

El detalle de las Inversiones Administradas por Banco BICE es el siguiente:

c.1) Las Inversiones Administradas por Banco BICE al 30 de septiembre de 2018 comprenden a Depósitos a Plazos cuyos montos valorizados ascienden a MUS$ 33.454:

Instrumento	Moneda	Nominales MUS$	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Tasa Inversión	Monto Invertido MUS$	Valor Mercado MUS$	Plazo
DPRD BBVA	USD	1.510	01-08-2018	30-10-2018	2,70%	1.498	1.507	30
DPRD BCI	USD	1.527	05-09-2018	05-12-2018	2,77%	1.514	1.519	66
DPRD BCI	USD	2.015	02-08-2018	07-11-2018	2,70%	1.997	2.009	38
DPRD BCI	USD	4.159	22-08-2018	21-11-2018	2,61%	4.125	4.143	52
DPRD BICE	USD	2.981	08-08-2018	07-11-2018	2,50%	2.958	2.973	38
DPRD BICE	USD	1.557	28-09-2018	07-12-2018	2,70%	1.546	1.549	68
DPRD ITAUCORP	USD	1.546	05-09-2018	05-12-2018	2,75%	1.532	1.538	66
DPRD ITAUCORP	USD	1.510	06-08-2018	07-11-2018	2,50%	1.498	1.505	38
DPRD ITAUCORP	USD	1.586	09-07-2018	10-10-2018	2,68%	1.573	1.585	10
DPRD SECURITY	USD	3.051	09-07-2018	10-10-2018	2,60%	3.026	3.049	10
DPRD SECURITY	USD	2.039	11-07-2018	10-10-2018	2,65%	2.022	2.037	10
DPRD SANTANDER	USD	446	03-09-2018	05-12-2018	2,48%	442	444	66
DPRD SANTANDER	USD	2.057	02-08-2018	07-11-2018	2,56%	2.040	2.051	38
DPRD SANTANDER	USD	2.564	06-08-2018	07-11-2018	2,54%	2.543	2.556	38
DPRD SANTANDER	USD	4.071	08-08-2018	07-11-2018	2,54%	4.039	4.060	38
DPRD BCI	USD	932	22-08-2018	21-11-2018	2,61%	925	929	52
							33.454	

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACION)

c) Inversiones Administradas por Banco BICE (continuación)

c.2) Las Inversiones Administradas por Banco BICE al 31 de diciembre 2017, comprenden a Depósitos a Plazos cuyos montos valorizados ascienden a MUS$ 20.181:

Instrumento	Moneda	Nominales MUS$	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Tasa Inversión	Monto Invertido MUS$	Valor Mercado MUS$	Plazo
DPRD BBVA	USD	3.000	29-12-2017	04-01-2018	2,40%	2.999	2.999	4
DPRD BCI	USD	2.502	29-12-2017	15-01-2018	1,55%	2.500	2.500	15
DPRD BICE	USD	2.002	29-12-2017	08-01-2018	1,30%	2.001	2.001	8
DPRD ITAUCORP	USD	1.501	29-12-2017	17-01-2018	1,50%	1.500	1.500	17
DPRD ESTADO	USD	3.001	29-12-2017	05-01-2018	1,23%	3.000	3.000	5
DPRD SECURITY	USD	2.004	29-12-2017	30-01-2018	2,20%	2.000	2.000	30
DPRD SANTANDER	USD	3.007	29-12-2017	29-01-2018	2,62%	3.000	3.002	29
DPRD BICE	USD	1.657	16-10-2017	15-01-2018	1,50%	1.651	1.656	15
DPRD ITAUCORP	USD	916	20-11-2017	19-02-2018	1,90%	912	913	50
DPRD ITAUCORP	USD	611	23-10-2017	23-01-2018	1,75%	608	610	23
Total							**20.181**	

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los saldos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

a) Otros activos financieros, corrientes

Concepto	Corriente	
	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Inversiones Financieras	4.668	-
Instrumentos de Cobertura	1.095	4.109
Totales	**5.763**	**4.109**

a.1) Inversiones financieras

Las inversiones financieras al 30 de septiembre 2018, comprenden inversiones de depósito a plazo de la Filial con el Banco Chile MUS$ 2.079.- y en el Banco Corpbanca MUS$ 2.589.- con vencimiento mayores a 90 días y menores a 364 días, no consideradas como Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

a.2) Instrumentos de cobertura

El detalle de estos instrumentos de cobertura es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018, comprenden contratos forward cuyo monto valorizado asciende a MUS$ 1.095.-

Instrumento	Tipo de operación	Moneda	Montos de origen	Fecha de contrato	Tipo de cambio pactado	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
FORWARD	Compra	EUR	9.042	03-08-2017	1,26	24-06-2020	(332)
FORWARD	Compra	GBP	138	03-08-2017	1,36	24-06-2020	(2)
FORWARD	Venta	USD	5.399	03-08-2017	658,00	27-12-2018	(14)
FORWARD	Venta	USD	8.160	03-08-2017	665,75	18-12-2019	62
FORWARD	Compra	USD	9.000	02-02-2018	602,12	17-12-2018	781
FORWARD	Compra	USD	9.002	13-03-2018	603,84	17-12-2018	758
FORWARD	Compra	NOK	4.082	03-08-2017	7,74	26-06-2019	(19)
FORWARD	Compra	NOK	4.495	03-08-2017	7,72	24-06-2020	(14)
FORWARD	Compra	NOK	4.308	03-08-2017	7,72	24-06-2020	(13)
FORWARD	Compra	EUR	6.893	03-08-2017	1,25	18-12-2019	(258)
FORWARD	Compra	EUR	1.476	03-08-2017	1,22	27-12-2018	(75)
FORWARD	Venta	USD	8.306	03-08-2017	670,02	24-06-2020	128
FORWARD	Compra	USD	5.399	17-01-2018	606,88	28-12-2018	387
FORWARD	Compra	USD	9.001	17-04-2018	596,70	17-12-2018	810
FORWARD	Venta	USD	10.351	08-05-2018	636,75	26-06-2019	(308)
FORWARD	Venta	USD	13.400	09-07-2018	650,40	13-12-2018	(123)
FORWARD	Compra	EUR	6.069	03-08-2017	1,24	26-06-2019	(279)
FORWARD	Compra	EUR	3.003	03-08-2017	1,26	24-06-2020	(95)
FORWARD	Compra	NOK	4.678	03-08-2017	7,80	27-12-2018	(23)
FORWARD	Compra	NOK	6.552	03-08-2017	7,74	18-12-2019	(25)
FORWARD	Compra	GBP	185	03-08-2017	1,35	18-12-2019	(4)
FORWARD	Venta	EUR	11.301	27-11-2017	1,28	24-06-2020	485
FORWARD	Compra	USD	20.000	02-04-2018	606,80	02-09-2019	1.467
FORWARD	Contrato	USD	20.000	02-04-2018	0,04	01-03-2022	(1.268)
FORWARD	Venta	USD	28.343	08-05-2018	6,41	24-06-2020	(725)
FORWARD	Venta	USD	11.900	27-11-2017	649,65	24-06-2020	(210)
FORWARD	Venta	NOK	1.662	11-06-2018	7,96	28-12-2018	4
FORWARD	Venta	NOK	237	05-07-2018	8,06	28-12-2018	-
Total							**1.095**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, CONTINUACION

a.1) Instrumentos de cobertura, continuación.

Al 31 de diciembre de 2017, comprenden contratos Forward cuyo monto valorizado asciende a MUS$ 4.109.

Instrumento	Tipo de operación	Moneda	Montos de origen	Fecha de contrato	Tipo de cambio pactado	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
Forward	Compra	EUR	9.042	03-08-2017	1,26	24-06-2020	45
Forward	Compra	GBP	138	03-08-2017	1,36	24-06-2020	5
Forward	Venta	USD	2.687	03-08-2017	655,55	27-06-2018	170
Forward	Venta	USD	5.399	03-08-2017	658,00	27-12-2018	334
Forward	Venta	USD	8.160	03-08-2017	665,75	18-12-2019	501
Forward	Compra	NOK	4.082	03-08-2017	7,74	26-06-2019	(19)
Forward	Compra	NOK	4.495	03-08-2017	7,72	24-06-2020	(16)
Forward	Compra	NOK	4.308	03-08-2017	7,72	24-06-2020	(16)
Forward	Compra	EUR	6.893	03-08-2017	1,25	18-12-2019	80
Forward	Compra	EUR	1.476	03-08-2017	1,22	27-12-2018	8
Forward	Compra	EUR	4.667	03-08-2017	1,21	27-06-2018	16
Forward	Venta	USD	8.306	03-08-2017	670,02	24-06-2020	485
Forward	Venta	USD	10.351	03-08-2017	661,33	26-06-2019	645
Forward	Compra	USD	26.500	27-12-2017	619,99	11-01-2018	(107)
Forward	Venta	USD	28.343	03-08-2017	670,30	24-06-2020	1.614
Forward	Compra	EUR	6.069	03-08-2017	1,24	26-06-2019	65
Forward	Compra	EUR	3.003	03-08-2017	1,26	24-06-2020	47
Forward	Compra	NOK	4.678	03-08-2017	7,80	27-12-2018	(21)
Forward	Compra	NOK	6.552	03-08-2017	7,74	18-12-2019	(26)
Forward	Compra	GBP	185	03-08-2017	1,35	18-12-2019	6
Forward	Venta	EUR	11.301	27-11-2017	1,28	24-06-2020	(45)
Forward	Venta	USD	11.900	27-11-2017	649,65	24-06-2020	338
Total							**4.109**

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Otros Activos no financieros, corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Gastos anticipados seguros	240		1.067	-
Gastos anticipados otros	95		51	-
Otros activos no financieros	39		28	-
Crédito fiscal IVA facturas por recibir	-		302	-
Remanente crédito fiscal	-	6.059	-	3.279
Pagos anticipados garantías	-	8	-	8
Totales	**374**	**6.067**	**1.448**	**3.287**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Composición de saldos

El detalle de los deudores corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Deudores Comerciales				
Deudores por venta	8.821	675	15.526	737
Documentos por cobrar	911	-	1.463	-
Deterioro comercial	(1.025)	(675)	(428)	(737)
Subtotal deudores comerciales	**8.707**	**-**	**16.561**	**-**
Otras cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar al personal	117	324	122	411
Deudores varios	1.195	317	1.079	413
Anticipo a proveedor	10.402	-	9.251	-
Deterioro comercial	(53)	(103)	(57)	(121)
Subtotal otras cuentas por cobrar	**11.661**	**538**	**10.395**	**703**
Totales	**20.368**	**538**	**26.956**	**703**

El detalle bruto de los conceptos es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Deudores por venta				
Clientes nacionales	7.480	667	14.420	737
Clientes extranjeros	1.341	8	1.106	-
Subtotal deudores por venta	**8.821**	**675**	**15.526**	**737**
Documentos por cobrar				
Clientes nacionales	58	-	130	-
Clientes extranjeros	853	-	1.333	-
Subtotal documentos por cobrar	**911**	**-**	**1.463**	**-**
Cuentas por cobrar al personal				
Préstamos al personal	117	324	122	411
Subtotal cuentas por cobrar al personal	**117**	**324**	**122**	**411**
Deudores varios				
Prestamos exfuncionarios	143	241	149	327
Garantías recibidas	22	-	33	-
Deudores instituciones	71	74	39	86
Otros deudores varios	959	2	858	-
Subtotal deudores varios	**1.195**	**317**	**1.079**	**413**
Anticipo a proveedor				
Clientes nacionales	3.928	-	2.898	-
Clientes extranjeros	6.474	-	6.353	-
Subtotal anticipo a Proveedor	**10.402**	**-**	**9.251**	**-**
Totales	**21.446**	**1.316**	**27.441**	**1.561**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CONTINUACIÓN

b) Cuadro de movimientos del deterioro comercial

Los movimientos del deterioro comercial son los siguientes:

Movimientos	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial	**(485)**	**(858)**	**(339)**	**(1.487)**
Otros incrementos y (decrementos)	(619)	(159)	(292)	(316)
Decrementos	26	239	146	945
Totales	**(1.078)**	**(778)**	**(485)**	**(858)**

c) Plazos de vencimientos

Los plazos de vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corriente y no corriente) son los siguientes:

Días	30.09.2018 (No auditado)				31.12.2017			
	Bruto		Deterioro	Neto	Bruto		Deterioro	Neto
	MUS$	%	MUS$	MUS$	MUS$	%	MUS$	MUS$
Entre 1 - 30	2.811	12,35%	-	2.811	14.690	50,65%	-	14.690
Entre 31 - 90	3.221	14,15%	(521)	2.700	2.122	7,32%	-	2.122
Entre 91 - 120	1.330	5,84%	(1)	1.329	-	0,00%	-	-
Entre 121 - 180	214	0,94%	(8)	206	8	0,03%	(2)	6
Entre 181 - 365	13.870	60,93%	(548)	13.322	10.621	36,62%	(483)	10.138
Más de 365	1.316	5,79%	(778)	538	1.561	5,38%	(858)	703
Totales	**22.762**	**100,00%**	**(1.856)**	**20.906**	**29.002**	**100,00%**	**(1.343)**	**27.659**

EL vencimiento bruto de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corriente y no corrientes) es el siguiente:

Cartera	30.09.2018 (No auditado)				31.12.2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Vigente	18.045	84,14%	538	40,88%	25.194	91,81%	703	45,04%
Vencida	3.401	15,86%	778	59,12%	2.247	8,19%	858	54,96%
Totales	**21.446**	**100,00%**	**1.316**	**100,00%**	**27.441**	**100,00%**	**1.561**	**100,00%**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
			30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	23.917	40.256	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Controlador Común	10.815	47.622	106	484
87.806.400-3	Sociedad iberoamericana de reparaciones navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	-	1	-	-
Totales			**34.732**	**87.879**	**106**	**484**

(1) Corresponde a cuentas por cobrar mantenidas con la Armada de Chile comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

(2) Corresponde a cuentas por cobrar mantenidas con la Armada de Chile no comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

b) Documentos y cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
			30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	-	11.470	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Controlador Común	44.035	41.635	-	-
Totales			**44.035**	**53.105**	**-**	**-**

(1) Corresponde a cuentas por pagar mantenidas con la Armada de Chile comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

(2) Corresponde a cuentas por pagar mantenidas con la Armada de Chile no comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

c) Personal clave

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de Astilleros y Maestranzas de la Armada al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprenden beneficios a corto plazo, los cuales corresponden a MUS$ 483 y MUS$ 711, respectivamente.

Los beneficios a corto plazo comprenden: sueldos por MUS$ 473 y MUS$ 687 y aportaciones a la seguridad social por MUS$ 10 y MUS$ 24 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

d) Consejo Superior

El Consejo Superior de ASMAR, creado por el artículo N° 9 de la Ley N°18.296 y la participación de los integrantes de ese organismo, con todos sus derechos y obligaciones, se hallan regidos por las disposiciones de ese cuerpo legal.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

e) Facturación emitida

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2018 (No auditado) MUS$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS$	31.12.2017 MUS$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Filial	Servicios y/o Reparaciones	3	2	3	2
61.102.003-1	Armada de Chile [1]	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	-	-	66.518	52.870
61.102.003-1	Armada de Chile [2]	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	-	-	93.252	78.724
Totales				**3**	**2**	**159.773**	**131.596**

[1] Corresponde a transacciones mantenidas con la Armada de Chile correspondiente al Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

[2] Corresponde a transacciones mantenidas con diferentes instituciones pertenecientes a la Armada de Chile, no comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.).

f) Facturación recibida

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2018 (No auditado) MUS$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS$	31.12.2017 MUS$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS$
61.102.003-1	Armada de Chile [1]	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	36	(34)	139	(134)
Totales				**36**	**(34)**	**139**	**(134)**

[1] Corresponde a transacciones mantenidas con diferentes instituciones pertenecientes a la Armada de Chile, no comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.).

La relación entre Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, y la Armada de Chile, a la que está ligada tanto por el objeto que persigue como por su gestión, está estrictamente regulada por la Ley Nº 18.296 de fecha 7 de febrero de 1984, y sus modificaciones impartidas por la Ley Nº 18.370 del 13 de diciembre de 1984.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 10 – INVENTARIOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Composición de saldos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los inventarios corrientes y no corrientes netos, valorizados según la nota 2 n), son los siguientes:

Movimiento	Corriente		No corriente	
	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
Materias primas	12.502	7.701	3.775	3.751
Suministros para la producción	12.478	1.969	-	-
Trabajos en curso	9.280	4.067	-	-
Bienes terminados	9.731	4.148	-	-
Deterioro de existencias	(702)	(1.378)	(3.775)	(3.751)
Totales	**43.289**	**16.507**	**-**	**-**

No existen inventarios pignorados como garantías de cumplimiento de obligación o deuda.

b) Cuadro de movimientos del deterioro de inventarios

Los movimientos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos	Corriente		No corriente	
	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial	**1.378**	**1.512**	**3.751**	**3.131**
Adiciones	152	1.015	490	1.153
Uso	(828)	(1.149)	(466)	(533)
Cambio Total	(676)	**(134)**	24	**620**
Saldo final	**702**	**1.378**	**3.775**	**3.751**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el efecto de desviación del deterioro de existencias se registra en el rubro otros gastos, por función por un monto de MUS$ (652) y MUS$ (486), respectivamente.

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos / Pasivo Neto por Impuestos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los saldos acumulados son como sigue:

Movimiento	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Activos MUS$	Pasivos MUS$	Activos MUS$	Pasivos MUS$
Gasto de capacitación recuperables	692	-	492	-
Impuesto renta primera categoría	(2.651)	-	(2.651)	616
Pago provisional mensual	5.812	-	5.349	(484)
Impuesto único art. 21 LIR	(750)	-	(333)	-
Impuesto a las ganancias por pagar México	-	-	9	-
Totales	**3.103**	**-**	**2.866**	**132**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 que introdujo diversas modificaciones al actual sistema tributario, entre las que se encuentra el aumento progresivo del impuesto de primera categoría, alcanzando el 27% a partir del año 2018 en el evento en que se aplique el sistema parcialmente integrado, o el 25% a partir del 2017 en el evento que se aplique el sistema renta atribuida.

El Servicio de Impuestos Internos, mediante Circular N°49 de fecha 14 de julio de 2017, ha señalado, respecto del Régimen de renta efectiva según contabilidad completa, con imputación parcial del crédito por IDPC en los impuestos finales, al que denominaremos también como "régimen de imputación parcial de crédito" o "régimen de la letra B), del artículo 14 de la LIR", que, quedan excluidos de su aplicación, los contribuyentes que, no obstante obtener rentas afectas al IDPC, carecen de un vínculo directo o indirecto con personas que tengan la calidad de propietarios, comuneros, socios o accionistas, y que resulten gravados con los impuestos finales. Es el caso de las personas jurídicas reguladas en el Título XXXIII, del Libro I del Código Civil (Corporaciones y Fundaciones), quiénes no tienen propietarios, comuneros, socios o accionistas, y de las empresas en que el Estado tenga el 100% de su propiedad, por cuanto la totalidad de sus rentas quedan sujetas a la tributación establecida en el artículo 2° del D.L. N° 2.398. Si bien, por regla general, estos contribuyentes están obligados a determinar su renta efectiva mediante contabilidad completa, tal obligación procede para el sólo efecto de determinar las rentas afectas al IDPC, en virtud de las normas contenidas en el Título II de la LIR relativas al referido tributo, cuya tasa en estos casos será de 25%, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 de la citada la Ley.

ASMAR, Al 30 de septiembre de 2018, no constituyó pasivo por impuesto a la renta de primera categoría por determinar renta líquida imponible negativa y constituyó una provisión de impuestos del Artículo Nº 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS$417. Al 30 de septiembre de 2017, reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS$4.342. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos del Artículo Nº 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS$48.

ASMAR en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a la regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos (SII), producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos. La administración estima, basada en los antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

La Filial SISDEF Ltda., al 30 de septiembre de 2018 reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS$513, asimismo, constituyó una provisión de impuestos del Artículo Nº 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS$6. Al 30 de septiembre de 2017, no constituyó pasivo por impuesto a la renta de primera categoría por determinar renta líquida imponible negativa, dando lugar a u pago de utilidades absorbidas de MUS$154.

La filial SOCIBER Ltda., no ha constituido pasivo por impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los saldos acumulados por diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS$ 6.299 y MUS$ 6.790, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
Propiedades, planta y equipo	1.129	1.374
Pasivo diferido "Ley Austral"	283	300
Existencias	6	7
Ingresos percibidos por adelantado	1.148	555
Vacaciones	1.083	1.220
Deterioro por obsolescencia	1.427	1.397
Deterioro comercial	485	347
Provisión costos y garantías	66	992
Pérdida Tributaria filial SISDEF	460	-
Provisiones varias	212	598
Activo (Pasivo) Neto	**6.299**	**6.790**

Movimientos de impuestos diferidos:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
Saldo inicial por impuestos diferidos	**6.790**	**6.833**
Propiedades, planta y equipo	(245)	(353)
Pasivo diferido "Ley Austral"	(17)	(25)
Existencias	(1)	(1)
Ingresos percibidos por adelantado	593	(77)
Vacaciones	(137)	174
Deterioro por obsolescencia	30	236
Deterioro comercial	138	(244)
Provisión costos y garantías	(926)	(101)
Pérdida Tributaria filial SISDEF	460	-
Provisiones varias	(386)	348
Total beneficio por impuestos diferidos	**(491)**	**(43)**
Saldo final por impuestos diferidos	**6.299**	**6.790**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la conciliación de la tasa efectiva a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)			30.09.2017 (No auditado)		
	Base imponible MUS$	Impuesto Tasa 25% MUS$	%	Base Imponible MUS$	Impuesto Tasa 25 % MUS$	%
Resultado antes de impuesto	(11.411)	2.853	25,00%	15.576	(3.894)	25,00%
Diferencias Permanentes	(12.708)	(3.177)	-27,84%	(536)	(134)	0,86%
Total gasto por impuesto		**(324)**			**(4.028)**	
Impuesto a las ganancias		513			(4.342)	
Provisión único sobre gastos rechazados		(423)			(48)	
Ingreso pagos provisionales por utilidades absorbidas					154	
Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos		(414)			208	
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias Chile		**(324)**	**(2,84%)**		**(4.028)**	**25,86%**
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias México		**(22)**			**(16)**	
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias		**(346)**			**(4.044)**	
Tasa efectiva		**(2,84%)**			**25,86%**	

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) Composición de saldos

La composición al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es como sigue:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)			31.12.2017		
	Activo bruto MUS$	Amortización acumulada MUS$	Activo neto MUS$	Activo bruto MUS$	Amortización acumulada MUS$	Activo neto MUS$
Licencias computacionales	4.100	(3.692)	408	4.039	(3.517)	522
Totales	**4.100**	**(3.692)**	**408**	**4.039**	**(3.517)**	**522**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, CONTINUACIÓN

b) Cuadros de movimientos

Los movimientos para el ejercicio al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Saldo inicial	**522**	**155**
Adiciones	63	540
Gastos por amortización	(176)	(173)
Otros Incrementos/Decrementos	(1)	-
Cambio Total	**(114)**	**367**
Saldo final	**408**	**522**

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldos

La composición al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)			31.12.2017		
	Activo bruto MUS$	Depreciación acumulada MUS$	Activo neto MUS$	Activo bruto MUS$	Depreciación acumulada MUS$	Activo neto MUS$
Construcciones en curso	8.728	-	8.728	3.326	-	3.326
Terrenos	46.799	-	46.799	46.799	-	46.799
Plantas y equipos	308.885	(147.440)	161.445	307.519	(142.314)	165.205
Equipamiento de TI	6.886	(5.913)	973	6.697	(5.657)	1.040
Instalaciones fijas y accesorios	31.608	(15.162)	16.446	31.205	(14.305)	16.900
Vehículos a motor	11.829	(8.146)	3.683	11.483	(7.722)	3.761
Otras propiedades, planta y equipo	1.361	(388)	973	524	(375)	149
Totales	**416.096**	**(177.049)**	**239.047**	**407.553**	**(170.373)**	**237.180**

b.1) Cuadro de movimiento

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2018 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso	Terrenos	Plantas y equipos neto	Equipa-miento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades planta y equipo, neto	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 01.01.2018	**3.326**	**46.799**	**307.519**	**6.697**	**31.205**	**11.483**	**524**	**407.553**
Adiciones	7.253	-	231	59	-	6	3.505	11.054
Ventas	-	-	(21)	-	-	-	(58)	(79)
Traspasos	(1.851)	-	3.071	452	414	374	(2.460)	-
Bajas	-	-	(1.915)	(322)	(11)	(34)	(150)	(2.432)
Cambios totales	**5.402**	**-**	**1.366**	**189**	**403**	**346**	**837**	**8.543**
Saldo al 30.09.2018	**8.728**	**46.799**	**308.885**	**6.886**	**31.608**	**11.829**	**1.361**	**416.096**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, CONTINUACIÓN

b.2) Cuadro de movimiento

Los movimientos para el año terminado al 31 de diciembre de 2017 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso	Terrenos	Plantas y equipos neto	Equipa-miento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades planta y equipo, neto	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 01.01.2017	**1.408**	**46.799**	**306.565**	**6.253**	**31.179**	**11.296**	**626**	**404.126**
Adiciones	2.145	-	115	262	42	103	3.670	6.337
Ventas	-	-	(18)	-	-	-	-	(18)
Traspasos	(107)	-	2.915	551	30	280	(3.669)	-
Bajas	(120)	-	(2.058)	(369)	(46)	(196)	(103)	(2.892)
Cambios totales	**1.918**	**-**	**954**	**444**	**26**	**187**	**(102)**	**3.427**
Saldo al 31.12.2017	**3.326**	**46.799**	**307.519**	**6.697**	**31.205**	**11.483**	**524**	**407.553**

b.3) Cuadro de movimiento de depreciación acumulada

Los movimientos para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, son los siguientes:

Movimientos	Construccio-nes en curso	Terrenos	Plantas y equipos neto	Equipa-miento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades planta y equipo, neto	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 01.01.2018	**-**	**-**	**(142.314)**	**(5.657)**	**(14.305)**	**(7.722)**	**(375)**	**(170.373)**
Depreciación del Ejercicio	-	-	(6.892)	(563)	(869)	(452)	(1)	(8.777)
Deterioro Valor	-	-	-	-	-		(12)	(12)
Ley Austral	-	-	64	-	1	4	-	69
Reverso depreciación bajas	-	-	1.618	202	1	-	-	1.821
Reverso depreciación ventas		-	21					21
Traspasos	-	-	63	105	10	24	-	202
Cambios totales	**-**	**-**	**(5.126)**	**(256)**	**(857)**	**(424)**	**(13)**	**(6.676)**
Saldo al 30.09.2018	**-**	**-**	**(147.440)**	**(5.913)**	**(15.162)**	**(8.146)**	**(388)**	**(177.049)**

Valor en libro al 01.01.2018	**3.326**	**46.799**	**165.205**	**1.040**	**16.900**	**3.761**	**149**	**237.180**
Valor en libro al 30.09.2018	**8.728**	**46.799**	**161.445**	**973**	**16.446**	**3.683**	**973**	**239.047**

La depreciación del ejercicio ascendió a MUS$ 8.777, de los cuales MUS$ 8.257 se presentan en los costos de ventas y MUS$ 520 en los gastos de administración.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, CONTINUACIÓN

b.4) Cuadro de movimiento de depreciación acumulada

Los movimientos para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Movimientos	Construccio-nes en curso	Terrenos	Plantas y equipos neto	Equipa-miento de TI, neto	Instalacio nes fijas y accesorios , neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades planta y equipo, neto	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 01.01.2017	**-**	**-**	**(134.957)**	**(5.150)**	**(13.146)**	**(7.210)**	**(401)**	**(160.864)**
Depreciación del ejercicio	-	-	(9.400)	(727)	(1.195)	(646)	(3)	(11.971)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	29	29
Bienes Ley austral	-	-	91	-	1	6	-	98
Reverso depreciación bajas	-	-	1.911	220	35	100	-	2.266
Reverso depreciación ventas	-	-	18	-	-	28	-	46
Traspasos	-	-	23	-	-	-	-	23
Cambios totales	**-**	**-**	(7.357)	(507)	(1.159)	(512)	26	(9.509)
Saldo al 31.12.2017	**-**	**-**	**(142.314)**	**(5.657)**	**(14.305)**	**(7.722)**	**(375)**	**(170.373)**

Valor en libro al 01.01.2017	**1.408**	**46.799**	**171.608**	**1.103**	**18.033**	**4.086**	**225**	**243.262**
Valor en libro al 31.12.2017	**3.326**	**46.799**	**165.205**	**1.040**	**16.900**	**3.761**	**149**	**237.180**

La depreciación del ejercicio ascendió a MUS$ 11.971, de los cuales MUS$ 11.251 se presentan en los costos de ventas y MUS$ 720 en los gastos de administración.

NOTA 15 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición de saldos

La composición al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)			31.12.2017		
	Activo bruto MUS$	Deterioro de valor MUS$	Activo neto MUS$	Activo bruto MUS$	Deterioro de valor MUS$	Activo neto MUS$
Terrenos	5.128	(271)	4.857	5.128	(271)	4.857
Totales	**5.128**	**(271)**	**4.857**	**5.128**	**(271)**	**4.857**

b) Cuadros de movimientos

Los movimientos para al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Saldo inicial	**4.857**	**4.857**
Otros incrementos y (decrementos)	-	-
Saldo final	**4.857**	**4.857**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 16 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Cuentas por pagar	10.877	19.087
Acreedores varios	152	888
Retenciones	1.980	2.289
Otras cuentas por pagar	720	3.838
Totales	**13.729**	**26.102**

El detalle de los conceptos es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Cuentas por pagar		
Proveedores nacionales	9.515	17.025
Proveedores extranjeros	1.362	2.062
Cuentas por pagar	**10.877**	**19.087**
Acreedores varios		
Acreedores nacionales	152	873
Acreedores extranjeros	-	15
Acreedores varios	**152**	**888**
Retenciones		
Instituciones de previsión	975	1.344
Impuesto único personal	85	156
Impuesto de retenciones	2	4
Otras retenciones	918	785
Retenciones	**1.980**	**2.289**
Otras cuentas por pagar		
Internaciones	302	288
Cuentas por pagar al personal	9	27
Aranceles aduaneros	39	23
Pago provisional mensual	269	3.500
Otras cuentas por pagar	101	-
Otras cuentas por pagar	**720**	**3.838**
Totales	**13.729**	**26.102**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

a) Composición de saldos

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Provisión costos indirectos [1]	11	-	537	-
Provisión costos directos [2]	119	-	2.623	-
Provisión costos trabajos en garantías [3]	339	-	842	-
Totales	**469**	**-**	**4.002**	**-**

(1) Comprende a aquellos costos que no se identifican con trabajos específicos y que tienen relación indirecta a la actividad principal de la Empresa.
(2) Comprende aquellos costos que se identifican con trabajos específicos y que tienen relación directa a la actividad principal de la Empresa.
(3) Comprende aquellos costos que se identifican con trabajos específicos, que tienen relación directa a la actividad principal de la Empresa y que recae una responsabilidad de garantía en forma contractual.

b) Cuadro de movimiento

El movimiento de las provisiones durante los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimiento	Corrientes	
	30.09.2018 (No auditado) MUS$	31.12.2017 MUS$
Saldo inicial	**4.002**	**4.419**
Incremento en provisiones existentes	1.778	5.011
Provisión utilizada	(2.982)	(4.814)
Otros incrementos (decrementos)	(2.329)	(614)
Saldo final	**469**	**4.002**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los ingresos diferidos, corresponden a aquellos montos pagados por clientes en forma anticipada por construcciones y/o reparaciones. Este monto se deberá diferir y reconocerse como un ingreso durante el período en que se efectúen facturaciones conforme al grado de avance de los proyectos.

Las facturas anticipadas, corresponden a aquellas operaciones facturadas a clientes en forma anticipada por construcciones y/o reparaciones. Este monto se deberá diferir y reconocerse como un ingreso conforme al grado de avance de los proyectos.

El saldo de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Ingresos diferidos		
- Reparaciones	369	84
Facturas anticipadas		
- Construcciones	3.048	5.249
- Reparaciones	535	1.687
Otros pasivos no financieros	2	284
Totales	**3.954**	**7.304**

NOTA 19 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Cuentas por pagar al personal	1.038	-	915	-
Provisiones del personal	5.215	343	6.878	368
Total	**6.253**	**343**	**7.793**	**368**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CONTINUACIÓN

El detalle de los conceptos es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Cuentas por pagar al personal				
Remuneraciones	373	-	291	-
Alimentación	147	-	142	-
Extraordinario	518	-	482	-
Cuentas por pagar al personal	**1.038**	**-**	**915**	**-**
Provisiones del personal				
Incentivos	9	-	588	-
Gratificaciones	11	-	211	-
Vacaciones	4.559	-	5.077	-
Indemnizaciones	285	343	1.002	368
Otras provisiones al personal	351	-	-	-
Provisiones del personal	**5.215**	**343**	**6.878**	**368**
Totales	**6.253**	**343**	**7.793**	**368**

La filial Sisdef, tiene pactado un plan de beneficio por conceptos de indemnización por años de servicios a todo evento.

NOTA 20 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio neto al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 21 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Al 30.09.2018

Rut	Sociedad	País	Participación No-controladora %	Patrimonio Sociedad MUS$	Resultado del ejercicio MUS$	Interés No-controladora Pasivo MUS$	Interés No-controladora Resultado MUS$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES SPA	Chile	10,00	5.610	508	341	51
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.800	326	6.899	163
Totales						**7.240**	**214**

Al 31.12.2017

Rut	Sociedad	País	Participación No-controladora %	Patrimonio Sociedad MUS$	Resultado del ejercicio MUS$	Interés No-controladora Pasivo MUS$	Interés No-controladora Resultado MUS$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES SPA	Chile	10,00	6.082	816	380	82
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.474	(469)	6.737	(235)
Totales						**7.117**	**(153)**

Al 30.09.2017

Rut	Sociedad	País	Participación No-controladora %	Patrimonio Sociedad MUS$	Resultado del ejercicio MUS$	Interés No-controladora Pasivo MUS$	Interés No-controladora Resultado MUS$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES SPA	Chile	10,00	4.863	324	317	32
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.344	(599)	6.673	(300)
Totales						**6.990**	**(268)**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 22 - INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

a) Ingresos

El detalle de los ingresos por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ingresos	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Ingresos de la operación	84.670	91.455
Ingresos ventas por avance	22.964	36.407
Totales	**107.634**	**127.862**

b) Costos

El detalle de los costos de la operación por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Costos	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Costos de la operación	40.060	45.034
Costos directos por avance	16.037	13.519
Costos indirectos de producción	31.943	34.987
Totales	**88.040**	**93.540**

c) Contratos de construcción

El detalle de los Contratos de Construcción por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Ingresos ordinarios de contratos reconocidos como ingresos durante el año	22.964	36.407
Importe de los costos de contratos	16.037	13.519
Importe de retenciones	23.277	1.044
Importe bruto debido por clientes como Activos	-	551
Importe bruto debido por clientes como Pasivos	27.076	560

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 23 - OTROS INGRESOS

El detalle de los Otros ingresos, al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado) MUS$	30.09.2017 (No auditado) MUS$
Producción	656	1.732
Administración	1.155	580
Ventas	1.089	602
Totales	**2.900**	**2.914**

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los Gastos de administración al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Gastos del personal	13.545	12.516
Gastos generales	5.648	4.157
Materiales	496	565
Depreciación	599	604
Otros gastos de administración	1.221	1.472
Totales	**21.509**	**19.314**

NOTA 25 – OTROS GASTOS

El detalle de los Otros gastos, por función, al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Producción	85	1.692
Administración	2.343	1.579
Ventas	1.385	379
Totales	**3.813**	**3.650**

NOTA 26 - OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

El detalle de las Otras (pérdidas) ganancias por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)	30.09.2017 (No auditado)
	MUS$	MUS$
Seguros percibidos	2.387	879
Pérdida por siniestro	(8.206)	(1.680)
Enajenación neta	(229)	185
Otras (pérdidas) ganancias	124	58
Totales	**(5.924)**	**(558)**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 27 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado) MUS$	30.09.2017 (No auditado) MUS$
Intereses Pacto	47	43
Intereses Depósitos a Plazo	790	245
Intereses y Reajustes Bco BICE	625	428
Intereses Fondos Mutuos	32	29
Forward	56	1.087
Ajuste al Valor Razonable Bice	-	10
Ajuste al Valor Razonable Dap	2	1
Otros Ingresos Financieros	29	32
Total	**1.581**	**1.875**

NOTA 28 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado) MUS$	30.09.2017 (No auditado) MUS$
Ajuste al Valor Razonable BICE	2	-
Forward	3.014	-
Otros costos financieros	-	1
Total	**3.016**	**1**

NOTA 29 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio por los años terminados 30 de septiembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

Tipo de Cuenta	Tipo de Moneda	30.09.2018 (No auditado) MUS$	30.09.2017 (No auditado) MUS$
Activo	EURO	15	727
Activo	GBP	(9)	3
Activo	CLP	(3.106)	460
Pasivo	CAD	-	(27)
Pasivo	EURO	(1)	(33)
Pasivo	GBP	8	
Pasivo	CLP	1.659	(1.150)
Total		**(1.434)**	**(20)**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

Los resultados por unidades de reajuste por los años terminados 30 de septiembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

Tipo de Cuenta	Índice de reajustabilidad	30.09.2018 (No auditado) MUS$	30.09.2017 (No auditado) MUS$
Activo	U.T.M.	103	36
Activo	I.P.C.	108	(28)
Pasivo	I.P.C.	(1)	-
Total		**210**	**8**

NOTA 31 - MONEDA FUNCIONAL Y EXTRANJERA

El detalle de la moneda funcional y extranjera es el siguiente:

a) Activos Corrientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)					31.12.2017				
	USD	EUR	CLP	GBP	Total	USD	EUR	CLP	GBP	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Efectivo y equivalente al efectivo	44.026	5.325	26.452	76	**75.879**	75.198	4.855	8.054	78	**88.185**
Otros activos financieros, corrientes	5.763	-	0	-	**5.763**	4.109	-	-	-	**4.109**
Otros activos no financieros, corrientes	319	-	55	-	**374**	1.055	-	393	-	**1.448**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.670	82	9.616	-	**20.368**	11.042	-	15.914	-	**26.956**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	32.603	-	2.129	-	**34.732**	44.837	-	43.042	-	**87.879**
Inventarios, corrientes	43.232	-	57	-	**43.289**	16.434	-	73	-	**16.507**
Activos por impuesto corriente	-	-	3.103	-	**3.103**	5	-	2.861	-	**2.866**
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**136.613**	**5.407**	**41.412**	**76**	**183.508**	**152.680**	**4.855**	**70.337**	**78**	**227.950**

b) Activos no corrientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)			31.12.2017		
	USD	CLP	Total	USD	CLP	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Otros activos no financieros no corrientes	-	6.067	**6.067**	-	3.287	**3.287**
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	538	**538**	-	703	**703**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	106	**106**	-	484	**484**
Activos intangibles distinto de la plusvalía	408	-	**408**	522	-	**522**
Propiedades, planta y equipo, neto	238.841	206	**239.047**	236.937	243	**237.180**
Propiedad de inversión	4.857	-	**4.857**	4.857	-	**4.857**
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	5.448	851	**6.299**	5.718	1.072	**6.790**
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**249.554**	**7.768**	**257.322**	**248.034**	**5.789**	**253.823**

c) Pasivos corrientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)				31.12.2017			
	USD	EUR	CLP	Total	USD	EUR	CLP	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.809	-	11.920	**13.729**	2.181	-	23.921	**26.102**
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	43.949	-	86	**44.035**	52.920	-	185	**53.105**
Otras Provisiones, Corrientes	264	-	205	**469**	2.154	-	1.848	**4.002**
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	**-**	-	-	132	**132**
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	402	-	5.851	**6.253**	371	-	7.422	**7.793**
Otros Pasivos No Financieros, corrientes	2.125	-	1.829	**3.954**	1.921	-	5.383	**7.304**
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**48.549**	**-**	**19.891**	**68.440**	**59.547**	**-**	**38.891**	**98.438**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 31 - MONEDA FUNCIONAL Y EXTRANJERA, CONTINUACION

d) Pasivos no corrientes:

Conceptos	30.09.2018 (No auditado)			31.12.2017		
	CLP	USD	Total	CLP	USD	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	343	-	**343**	368	-	**368**
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**343**	**-**	**343**	**368**	**-**	**368**

NOTA 32 - CONTINGENCIAS

a) Garantías a favor de terceros

Las garantías 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017, son las siguientes:

Acreedor	Tipo garantía	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
		MUS$	MUS$
DIRECCION DE CONTABILIDAD DE LA ARMADA	BOLETA DE GARANTÍA	21.594	51.964
DRECCION GENERAL TERRITORIO MARITIMO Y MARINA MERCANTE	BOLETA DE GARANTÍA	1.683	-
ENEL GENERACION CHILE S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	-	11
GASATACAMA CHILE S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	-	7
SERVICIO DE SALUD CHILOE	BOLETA DE GARANTÍA	-	62
SKF MARINE GMBH.	PÓLIZAS DE GARANTÍA	-	26
STROJIMPORT A.S.	PÓLIZAS DE GARANTÍA	258	-
TESORERIA DEL EJERCITO	BOLETA DE GARANTÍA	88	138
ZMM-BULGARIA HOLDING LTD.	PÓLIZAS DE GARANTÍA	-	129
ANTOFAGASTA MINERAL S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	82	-
CHILQUINTA	BOLETA DE GARANTÍA	3	31
DIRECCION DE COMPRAS Y CONTRATACIONES PUBLICA	BOLETA DE GARANTÍA	1	1
DIRECCION DE CONTABILIDAD DE LA ARMADA	BOLETA DE GARANTÍA	143	350
DIRECCION DE LOGISTICA DE CARABINEROS	BOLETA DE GARANTÍA	145	156
ENEX S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	2	2
NAVAL GROUP	BOLETA DE GARANTÍA	40	-
SERVICIOS DE INGENIERIA BLACK & VEATH CHILE	BOLETA DE GARANTÍA	187	266
TESORERIA DEL ESTADO MAYOR GENERAL DEL EJERCITO	BOLETA DE GARANTÍA	15	-
COTECMAR	PÓLIZAS DE GARANTÍA	4.608	7.828
SEMAR	PÓLIZAS DE GARANTÍA	3.150	4.437
Totales		**31.999**	**65.408**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 32 – CONTINGENCIAS, CONTINUACIÓN

b) Juicios en los que ASMAR es el demandado:

Tribunal	Ciudad	N° rol causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia	Cuantía M$
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-399-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado. Se Fija audiencia única contestación, conciliación y prueba fijada para el 11 de agosto de 2015. No habiéndose efectuado la notificación, se resuelve exhortar nuevamente al Juzgado de Cobranza Laboral de Santiago, para notificación por cédula o personalmente a la parte demandada principal	Juicio en Tramitación	522
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-401-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado. Se dicta sentencia acogida la demanda. Demandado principal presenta recurso de apelación. Se remite al juzgado de cobranza laboral y previsional.	Juicio en Tramitación	546
2° Civil	Talcahuano	C-3199-2017	Vulneración de Derechos Fundamentales	Demanda laboral por Indemnización de perjuicios.	Causa en Tramitación	476.457
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-221-2018	Despido Justificado	Sentencia de 12/04/2017 condena a Ideco y Asmar al pago de 656.000 se presenta recurso de nulidad por parte de la demandante el cual fue acogido por la Corte de Apelaciones.	Causa en Tramitación	754
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-335-2018	Perjuicios por Enfermedad Profesional	Audiencia fijada para el 6 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	250.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-515-2018	Perjuicios por Enfermedad Profesional	Audiencia fijada para el 8 de Agosto de 2018.	Causa en Tramitación	50.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-558-2018	Perjuicios por Enfermedad Profesional	Se reprograma audiencia fijada para el 25 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	216.823
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-577-2018	Perjuicios por Enfermedad Profesional	Se reprograma audiencia fijada para el 24 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	250.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	T-145-2018	Vulneración de Derechos Fundamentales	Se reprograma audiencia fijada para el 26 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	25.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-650-2018	Despido Justificado	Audiencia preparatoria fijada para el 10 de julio de 2018	Causa en Tramitación	9.820
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-649-2018	Despido Justificado y Perjuicios Enfermedad Profesional	Audiencia preparatoria se reprograma para el 07 de julio de 2018	Causa en Tramitación	207.186
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-584-2018	Despido Justificado	Se acoge la demanda y se condena a Asmar y Buses Hualpen a pagar $513.032. Se presenta recurso de reclamación por parte de las empresas demandadas. Se fija audiencia para el 24 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	513
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-682-2018	Perjuicios por Enfermedad Profesional	Audiencia fijada para el 10 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	50.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	O-784-2018	Cobro de Prestaciones	Cobro Zona. Audiencia fijada para el 13 de julio de 2018.	Causa en Tramitación	-

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 32 – CONTINGENCIAS, CONTINUACIÓN

c) Juicios en los que ASMAR es el demandante:

Tribunal	Ciudad	N° rol causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia	Cuantía M$
3° Civil	Concepción	3716-2001	Juicio Ejecutivo	Sentencia definitiva favorable a ASMAR. Demandando apeló contra la sentencia de primera instancia. En relación en I. Corte de Apelaciones de Concepción. Se interpuso además querella por giro doloso de cheques. En dicha causa criminal, el Tribunal negó lugar al sometimiento a proceso del querellado, resolución que se encuentra apelada ante la Corte de Apelaciones de Concepción. Causa aún en estado de Sumario.	Causa Terminada	62.862
Juzgado	Dalcahue	234-07	Juicio Ejecutivo	Preparación de la vía ejecutiva quedó constituida. En tramitación para demanda ejecutiva. Actualmente se encuentra notificada. En búsqueda de bienes del deudor.	Causa Terminada	260.610
1° Civil	Concepción	401-06	Juicio Ejecutivo	En primer remate no hubo posturas, la tasación fue de US$250.000. El valor de la Nave arraigada y embargada no superaría el monto de lo adeudado. Producto del terremoto y posterior tsunami la nave Haugagut se hundió, por lo que la garantía que ASMAR mantenía en su poder se extinguió. No se conocen más bienes de la deudora sobre los cuales trabar embargo.	Causa Terminada	260.000
1° Civil	Talcahuano	1439-06	Juicio Ejecutivo	Incierto, producto del terremoto y posterior tsunami, la nave KARIBIB fue declarada como restos de naufragios para la autoridad marítima, por lo que la garantía que ASMAR mantenía, se extinguió. Se han embargado vehículos de la deudora pero estos se encuentran previamente prendados a favor de terceros. No se conocen más bienes de la deudora sobre los cuales trabar embargo.	Causa Terminada	604.000
2° Juzgado de Letras	Coronel	C-137-2012	Juicio Ejecutivo	Demandado está en proceso de quiebra. Baja probabilidad de recupero dado alto número de créditos que se están verificando.	Causa Terminada	5.089
2° Juzgado Civil	Concepción	C-1546-2012	Juicio Ejecutivo	Demanda Presentada. No se conocen bienes del deudor sobre los cuales trabar embargo solicitado, hasta la suma adeudada.	Causa en Tramite	2.175
4° Juzgado Civil	Santiago	C-4107-2013	Juicio Ejecutivo	ASMAR verificó créditos en la quiebra y se le reconoció su preferencia. Se decretó la continuidad del giro de la referida empresa por un plazo de un año.	Quiebra en tramitación	383.369
1° Civil	Talcahuano	C-3058-2013	Juicio Ejecutivo	Juicio ASMAR con Maestranzas y servicios industriales y marítimos limitada (MASIMAR). Sumario cobro de pesos en tramitación, no se ha podido notificar demanda.	Juicio en tramitación	502
2° Juzgado civil	Talcahuano	C-1471-2015	Juicio Ejecutivo	Incumplimiento de contrato. Se provee demanda con fecha 26 de mayo 2015. se exhorta para notificar demanda, para lo cual se indica nuevo domicilio	Causa en Tramite	21.713
1° Juzgado Civil	Concepción	C-4636-2015	Juicio Ejecutivo	Se provee demanda. Receptor judicial certifica que el demandado se fue del domicilio señalado en la demanda.	Causa en Tramite	3.380
1° Juzgado Civil	Valdivia	C-4328-2013	Juicio Ejecutivo	Cobro de factura. En término probatorio.	Causa en Tramite	65.450
2° Juzgado Civil	Talcahuano	C-3496-2013	Juicio Ejecutivo	Demandada no cumplió íntegramente contrato de prestación de servicios. Asmar debió contratar a un tercero para terminar de ejecutarlos. Se demanda el costo en que incurrió Asmar al contratar a este tercero la ejecución del contrato resuelto anticipadamente.	Causa en Tramite	56.588
2° Juzgado Civil	Punta Arenas	C-629-2016	Juicio Ejecutivo	Nave embargada y se está a la espera que TGR acreedor preferente, ejecute su crédito tras lo cual ASMAR hace valer sus derechos, por remanente.	Causa en Tramite	56.884
1° Juzgado Civil	Punta Arenas	C-192-2018	Juicio Ejecutivo	Expediente en gestión de notificación de la demanda al deudor. Se intentó notificar en la ciudad de Osorno, sin resultados.	Causa en Tramite	13.280
Tribunal Tributario	Valparaíso	GR-14-200-2016	Reclamación Tributaria	En atención a que el Tribunal Tributario no acogió la reclamación, se apeló para ante la Corte de Apelaciones de Valparaíso.	Causa en Tramite e	555.865

En opinión de la Administración Superior de la Empresa y sus Asesores Legales, existen suficientes argumentos para considerar que la resolución final de los juicios antes mencionados (letra b y c), serán favorables a ASMAR, consecuentemente, la probabilidad de incurrir en una pérdida es baja. Las cifras han sido expresadas en miles de pesos chilenos (M$) a fin de reflejar la moneda original de los juicios vigentes.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 32 – CONTINGENCIAS, CONTINUACIÓN

d) Responsabilidades

Concepto	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
	MUS$	MUS$
Maquinarias y equipos facilitados por terceros	1.854	1.881
Contratos para la operación	8.637	11.020
Contratos para inversiones	1.021	6.005
Contratos derivados	205.773	156.075
Materiales recibidos en consignación	654	742
Totales	**217.939**	**175.723**

NOTA 33 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las cauciones obtenidas por terceros 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 son las siguientes:

Tipo de Operación	Origen	Otorgantes	Relación	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
				MUS$	MUS$
Boletas en garantías	Matriz	Empresas	Proveedor de servicios	20.663	11.470
Boletas en garantías	Filial	Empresas	Proveedor de servicios	44	19
Cauciones a favor de ASMAR	Matriz	Personal	Funcionarios	717	913
Fidelidad conducir	Matriz	Personal	Funcionarios	703	843
Fidelidad funcionaria	Matriz	Personal	Funcionarios	3.311	3.834
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Funcionarios	534	672
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	1.238	1.360
Pagaré	Matriz	Personal	Funcionarios	43	46
Pagaré	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	-	18
Dinero en Efectivo	Matriz	Empresas	Cliente	-	1
Total				**27.253**	**19.176**

- Las boletas de garantías respaldan la seriedad de subcontratos o convenios con terceros.
- Cauciones del personal emitidas por cursos, becas o programas de entrenamiento.
- Fidelidad de conducir o fidelidad funcionaria emitidas para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones del personal que poseen valores a su cargo.
- Garantías hipotecarias o pagaré, que se emiten por los préstamos otorgados por ASMAR al personal.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 34 - MEDIO AMBIENTE

Astilleros y Maestranzas de la Armada tiene como política desarrollar sus actividades industriales con la debida consideración por la protección del medio ambiente, en este contexto, las inversiones que se realizan en las plantas industriales incorporan conceptos de protección ambiental y sus procesos productivos se mantienen controlados para evitar impactos relevantes al medio ambiente.

Inversiones con conceptos de protección ambiental asociados	Comprometido		
	Presupuesto	Ejecutado	Ejecutado
	2018	30.09.2018 (No auditado)	31.12.2017
Proyectos	Anual MUS$	Período MUS$	Anual MUS$
Gestión de aguas residuales	249	134	219
Estado de avance	100%	53,82%	86,90%
Gestión de residuos industriales	665	568	548
Estado de avance	100%	85,41%	100,18%
Protección del aire	-	-	6
Estado de avance	-	-	100%
Administración y Gestión de Medio ambiente	292	229	286
Estado de avance	100%	78,42%	113,04%
Totales	**1.206**	**931**	**1.059**

NOTA 35 - SANCIONES

No existen sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas que hayan sido aplicadas a la entidad, ni a sus directores o administradores.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Astilleros y Maestranzas de la Armada y filiales.