



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

Al 31 de marzo de 2017, 2016 y 31 de diciembre de 2016

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados Consolidados de Situación Financiera	2
Estados Consolidados de Resultados Integrales	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los estados financieros Consolidados	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 31 DE MARZO DE 2017 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31.03.2017	31.12.2016
		MUS\$	MUS\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	102.800	87.736
Otros activos financieros, corrientes	6	263	119
Otros activos no financieros, corrientes	7	3.583	3.256
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	8.433	11.188
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	31.944	77.896
Inventarios corrientes	10	25.020	16.717
Activos por impuestos, corrientes	11	61	111
Activos corrientes totales		172.104	197.023
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	9	11
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	804	839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9	956	527
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	143	155
Propiedades, plantas y equipos	14	241.299	243.289
Propiedades de inversión	15	4.857	4.857
Activos por impuestos diferidos	12	6.518	6.833
Activos no corrientes totales		254.586	256.511
Total de Activos		426.690	453.534

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 31 DE MARZO DE 2017 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.03.2017	31.12.2016
		MUS\$	MUS\$
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	12.582	16.509
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	18.354	44.335
Otras provisiones, corrientes	17	2.806	4.419
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	4.882	3.016
Beneficios a los empleados, corrientes	19	6.467	5.860
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	1.127	4.624
Pasivos corrientes totales		46.218	78.763
Pasivos No Corrientes			
Beneficios a los empleados, no corrientes	19	310	305
Pasivos no corrientes totales		310	305
Total Pasivos		46.528	79.068
Patrimonio			
Capital emitido	20	381.552	381.552
Pérdidas acumuladas	20	(39.801)	(45.844)
Otras reservas	20	31.529	31.498
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		373.280	367.206
Participaciones no controladoras	21	6.882	7.260
Patrimonio total		380.162	374.466
Total de Patrimonio y Pasivos		426.690	453.534

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 TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.03.2017	31.03.2016
		MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	42.226	42.804
Costo de ventas	22	(29.356)	(36.655)
Ganancia bruta		12.870	6.149
Otros Ingresos	23	579	659
Gastos de administración	24	(5.859)	(5.090)
Otros Gastos, por función	25	(163)	(1.173)
Otras (pérdidas) ganancias	26	(249)	24
Ganancia de actividades operacionales		7.178	569
Ingresos financieros	27	642	1.620
Costos financieros	28	(121)	(1)
Diferencias de cambio	29	180	1.712
Resultado por unidades de reajuste	30	16	59
Ganancia antes de impuestos		7.895	3.959
Gasto por impuesto a las ganancias	12	(2.213)	(1.196)
Ganancia		5.682	2.763
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Componentes que no se reclasificarán al resultado del período			
Diferencias de cambios por conversión		31	198
Impuestos relacionados		-	-
Total otros resultados integrales, neto de impuestos		31	(198)
Resultado integral total		31	(198)
Ganancia, Atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.043	2.835
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	(361)	(72)
Ganancia		5.682	2.763
Resultados integrales, Atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.074	3.033
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	(361)	(72)
Total resultados integrales		5.713	2.961

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 TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (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 01.01.2017	381.552	(1.881)	33.379	31.498	(45.844)	367.206	7.260	374.466
Resultado Integral								
Ganancia	-	31	-	31	6.043	6.043	(361)	5.682
Otro resultado integral	-	31	-	31	-	31	-	31
Resultado Integral	-	31	-	31	6.043	6.074	(361)	5.713
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Total de cambios en patrimonio	-	31	-	31	6.043	6.074	(378)	5.696
Saldo final período actual al 31.03.2017 (Nota 21)	381.552	(1.850)	33.379	31.529	(39.801)	373.280	6.882	380.162
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 01.01.2016	381.552	(2.066)	33.379	31.313	(58.046)	354.819	7.191	362.010
Resultado Integral								
Ganancia	-	198	-	198	2.835	2.835	(72)	2.763
Otro resultado integral	-	198	-	198	-	198	-	198
Resultado Integral	-	198	-	198	2.835	3.033	(72)	2.961
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	15	15
Total de cambios en patrimonio	-	198	-	198	2.835	3.033	(57)	2.976
Saldo final período anterior al 31.03.2016 (Nota 21)	381.552	(1.868)	33.379	31.511	(55.211)	357.852	7.134	364.986

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 TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	01.01.2017	01.01.2015
	31.03.2017	31.03.2015
	MUS\$	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	60.841	56.329
Otros cobros por actividades de operación	117	314
Clase de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(26.003)	(19.435)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(18.244)	(15.711)
Otros pagos por actividades de operación	(556)	(201)
Intereses recibidos	(6)	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(215)	(486)
Otras entradas (salidas) de efectivo	197	7
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	16.131	20.817
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	4	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.698)	(2.474)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	1
Compras de activos intangibles	(80)	(48)
Pagos derivados de contratos futuros, a término, de operaciones y de permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos futuros, a término, de opciones y de permuta financiera	482	180
Intereses recibidos	150	44
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	67
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(1.142)	(2.230)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	-	(3)
Intereses pagados	(18)	(1)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(18)	(4)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los efectos de los cambios en la tasa de cambio	14.971	18.583
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	93	844
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	15.064	19.427
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	87.736	84.848
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (Nota 6)	102.800	104.275

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 Subsecretaría 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 en 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

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)

f) Del personal

En total ASMAR cuenta con una dotación permanente de aproximadamente 3.202 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 cubren los siguientes ejercicios:

- Estados consolidados de situación financiera, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.
- Estados consolidados de resultados integrales, por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de flujos de efectivo, por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto, por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 25 de mayo de 2017.

c) Bases de presentación y medición

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2017 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 31 de marzo de 2017 y 2016. Los saldos de empresas consolidadas intermedios, 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 31 de marzo de 2017 y 2016, incluye las siguientes empresas:

Rut	País	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			Porcentaje de participación		
			2017			2016		
			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. Según consta en acta del Consejo Superior de ASMAR n°212, de fecha 19 de septiembre de 2016, se acordó por unanimidad la consolidación con SOCIBER.

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 de presentación y moneda funcional

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.

ii. 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 reajutable), 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	31.03.2017	31.12.2016	01.01.2016
	US\$	US\$	US\$
Peso chileno	0,0015	0,0015	0,0014
Unidad de fomento	39,8692	39,3577	36,0765
Unidad reajutable	0,2675	0,2653	0,2476
Euro	1,0684	1,0540	1,0908
Corona noruega	0,1166	0,1160	0,1135
Libra esterlina	1,2530	1,2340	1,4828

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados consolidados del ejercicio 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 reajutable), UTM (Unidad Tributable Mensual) e IPC (Índice de Precios al Consumidor).

g) Propiedades, plantas y equipos

Los activos de propiedades, planta y equipos se reconocen al costo de adquisición que comprende su precio de compra menos su depreciación acumulada, en moneda funcional, y si aplica, las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

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 incurrir.

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo 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)

h) Depreciación de Propiedades, plantas y equipos

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.

i) 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 a su 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 a valor razonable con cambios en resultados.

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)

j) 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.

k) Activos intangibles

l.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)

m) Impuestos a las utilidades

Los impuestos a las utilidades comprenden los impuestos corrientes y diferidos. Impuestos corrientes y diferidos serán reconocidos en el resultado por función excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

m.1) Impuesto sobre la renta

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.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018 o siguientes.

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) Impuestos a las utilidades, continuación

m2) 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 subsidiarias 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.

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
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	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)

n) Activos y pasivos financieros

n.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)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

n.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.

n.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)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

n.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.

AI 31.03.2017	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	102.800	-	-	102.800	-	-	-	-
Otros Activos financieros	-	263	-	263	263	-	-	263
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.237	-	-	9.237	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.944	-	-	31.944	-	-	-	-
Totales	143.981	263	-	144.244	263	-	-	263
Pasivos financieros								
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	12.582	12.582	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	18.354	18.354	-	-	-	-
Totales	-	-	30.936	30.936	-	-	-	-

AI 31.12.2016	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	87.736	-	-	87.736	-	-	-	-
Otros Activos financieros	-	119	-	119	119	-	-	119
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.027	-	-	12.027	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	77.896	-	-	77.896	-	-	-	-
Totales	177.659	119	-	177.778	119	-	-	119
Pasivos financieros								
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	16.509	16.509	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	44.335	44.335	-	-	-	-
Totales	-	-	60.844	60.844	-	-	-	-

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)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

n.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 transferencias 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)

ñ) Inventarios

Las existencias correspondientes a materiales y suministros se valoran, al cierre de cada ejercicio, a su costo de adquisición o al valor neto de realización (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.

o) 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.

p) Beneficios a los empleados

p.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.

p.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)

q) Ingresos y gastos

q.1) Ingresos y gastos ordinarios

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Cuando el resultado de una transacción, involucrando la prestación de servicios, no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos ordinarios se reconocen sólo en la medida que los gastos relacionados sean recuperables.

Cuando el resultado de una transacción no puede ser estimado con fiabilidad y no es probable que se recuperen los costos incurridos, no se reconocen ingresos ordinarios, y los costos incurridos son reconocidos como un gasto.

Son aquellos específicamente negociados para la construcción de un activo o de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función o bien en relación con su último destino o utilización. Los ingresos ordinarios del contrato comprenden el monto inicial del ingreso acordado en el contrato, y cualquier modificación en el trabajo contratado, reclamos y pagos de incentivos.

Los ingresos ordinarios del contrato se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valorización de los ingresos procedentes del contrato está afectada por diversas incertidumbres, que dependen del resultado de hechos futuros. Las estimaciones a menudo necesitan ser revisadas a medida que ocurren situaciones o se resuelven incertidumbres.

q.2) Contratos de construcción

Los costos de un contrato incluyen:

- Los costos que están directamente relacionados con el contrato (mano de obra, materiales, etc.)
- Los costos que son atribuibles a la actividad objeto del contrato en general (seguros, costos de diseño, asistencia técnica y otros costos indirectos de producción que se reparten de forma uniforme en base a métodos sistemáticos y racionales), y
- Aquellos otros costos que son facturables al cliente de acuerdo con las condiciones del contrato (algunos costos generales de administración y costos de desarrollo previstos en el contrato).

Para efectos de reconocer los resultados generados por los trabajos en proceso, por concepto de construcciones y transformaciones navales, se utiliza el método del “grado de avance”. La aplicación de la referida metodología, implica reconocer en los resultados de cada ejercicio la proporción de ingresos y costos derivados de la ejecución del contrato de construcción y transformaciones navales, conforme transcurra el grado de avance de los costos.

Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder a los ingresos totales derivados del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente.

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) Ingresos y gastos (continuación)

q.3) Ingresos por reparaciones

El reconocimiento de los ingresos y costos de las reparaciones y mantenciones, se efectúa una vez finalizados y entregados los trabajos.

q.4) Ingresos por intereses

Los ingresos ordinarios derivados del uso por parte de terceros, de activos de ASMAR que generan intereses, son reconocidos cuando sea probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad, y el monto de los ingresos ordinarios puede ser medido con fiabilidad.

La sociedad matriz Astilleros y Maestranzas de la Armada otorga préstamos habitacionales a empleados los cuales devengan intereses.

q.5) Ingresos diferidos

Cuando el precio de venta de un producto incluye un monto identificable con un servicio que será prestado en el futuro, ese monto se deberá diferir y reconocerse como un ingreso durante el período de tiempo en el cual será realizado el servicio.

Cuando los gastos correlacionados no puedan ser medidos con fiabilidad no pueden reconocerse los ingresos, en tales casos, cualquier contraprestación ya recibida por la venta de los bienes se registrará como un pasivo.

r) Uso de estimaciones y juicios

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 esos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados periódicamente, y los efectos de las revisiones, si los hubiere, son reconocidos en el mismo período y en los períodos futuros afectados.

r.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 16: Vidas útiles y valores residuales de las Propiedades, plantas y equipos

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)

r) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

r.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 importante en los próximos períodos, se incluye en la siguiente Nota:

Nota 12: Valuación de activos por impuestos diferidos.

Nota 17: Otras provisiones

s) Estado de flujos de efectivo

El Estado Consolidado 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 por el 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)

t) Nuevos pronunciamientos contables

i) Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Empresa no ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
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	Fecha de aplicación obligatoria
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.
NIIF 4, Contratos de Seguros: Introduce dos opciones a las entidades que emiten contratos de seguros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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 15, Ingresos 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.
IAS 28, Inversiones Asociadas en negocios conjuntos, IFRS 10 Estados Financieros Consolidados: Abordan inconsistencias reconocidas entre estas normas.	Por determinar.
IAS 40, Propiedades de Inversión: Modificaciones aclaran cuando una entidad debe clasificar bienes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

(ii) Aquellas normas que pueden ser relevantes para el grupo se señalan a continuación:

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 las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2018 o después y la adopción anticipada está permitida. La sociedad se encuentra en proceso de evaluación de los posibles impactos de la aplicación de la NIF 15.

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)

t) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- 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.

Actualmente, se está realizando una evaluación detallada del impacto de la aplicación de la NIIF 15 y espera revelar información cuantitativa adicional antes de adoptar la NIIF 15.

- 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.

Actualmente, se están realizando una evaluación detallada del impacto de la aplicación de la NIIF 15 y espera revelar información cuantitativa adicional antes de adoptar la NIIF 15.

- Transición

La Sociedad planea adoptar la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, usando el enfoque retrospectivo. Producto de esto, se aplicarán todos los requerimientos de la NIIF 15 a cada período comparativo presentado y ajustará sus estados financieros consolidados. La Sociedad planea usar las soluciones prácticas para los contratos finalizados. Esto significa que los contratos finalizados que comenzaron y terminaron en el mismo período sobre el que se informa comparativo, así como también los contratos que se finalizan al inicio del primer período presentado, no se reexpresan.

Actualmente, se están realizando una evaluación detallada del impacto de la aplicación de la NIIF 15 y espera revelar información cuantitativa adicional antes de adoptar la NIIF 15.

La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del ASMAR, por lo que no se planea adoptar anticipadamente.

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, 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 y 1621 del 15 de julio de 2013, 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 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, 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. De este modo establece que ASMAR podrá cubrir anualmente su descalce de pesos, buscando cubrirse de variaciones en el tipo de cambio de su presupuesto anual, de forma de alcanzar el margen presupuestado cada año. En relación a los descalces de otras monedas distintas del peso chileno, estos serán 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.

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 (CONTINUACIÓN)

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 descalses de flujos de ingresos y egresos asociados a las actividades operacionales. Estas exposiciones son definidas como de moneda extranjera (Euros, Libras, Nok) y peso chileno. Los flujos en estas monedas se encuentran cubiertos con instrumentos derivados de cobertura como Forward u Opciones e instrumentos financieros de renta fija clasificados como mantenidos hasta el vencimiento como pactos y depósitos.

En consideración a las magnitudes de los descalses de monedas, ASMAR controla especialmente el descalce del peso chileno y las respectivas coberturas financieras de éste.

El resumen de información cuantitativa relacionada con exposición del ASMAR a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la gerencia de ASMAR se encuentra detallada en la nota 31.

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 extranjera. 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 un modelo que tiene como base las partidas del balance que corresponden a moneda peso chileno, las que permiten estimar el descalce de balance en moneda peso y los derivados vigentes destinados a cubrir el descalce de flujos. Para realizar la sensibilización el modelo considera el efecto de simulaciones para el tipo de cambio de mercado, respecto al tipo de cambio inicial (o base) en las partidas de activo y pasivo y para el caso de los derivados.

El resultado de las simulaciones es contrastado con los límites de pérdida sobre el Patrimonio establecidos en la Política de Riesgo Financiero.

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 (CONTINUACIÓN)

- Riesgo de moneda extranjera: (continuación)

Análisis de Sensibilidad (continuación)

A marzo 2017 la posición financiera en peso chileno (Activo en CLP menos Pasivo en CLP) es del orden de US\$ 19,11 millones de dólares (Activo). Por su parte, la posición de derivados al cierre de marzo 2017 corresponde a forwards de compra de dólares por aproximadamente US\$ 24,8 millones (que la empresa ha contratado en conjunto con ventas spot, en operaciones denominadas swap que permiten mantener la posición). El descalce de balance en conjunto con el descalce de derivados (operaciones “swap” señaladas), implica una posición deficitaria de pesos de aproximadamente US\$ 5,7 millones. Al respecto, los resultados de la simulación (considerando como tipo de cambio base el de cierre de marzo 2017, \$663,97), indican que con alzas del tipo de cambio a niveles de \$ 796, ASMAR obtendría ganancias cercanas a US\$ 1,0 millón y como contrapartida si el tipo de baja a niveles de \$ 564 se generarían pérdidas por algo mas de US\$ 1,0 millón. En ambos casos se da conformidad con la Política de Riesgo Financiero, cumpliendo con el límite máximo de pérdida permitida, que corresponde al 2% del patrimonio (US\$ 7,88 millones de dólares aproximadamente, para flujos de media y baja certidumbre).

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.

- 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 para todos los clientes basados en criterios de clasificación internos. La calidad crediticia del cliente es evaluada en base a antecedentes financieros y comerciales, que permitan una adecuada evaluación de riesgo. 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.

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 (CONTINUACIÓN)

b) Riesgo de crédito (continuación)

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

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 es la siguiente:

CONCEPTO	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente de efectivo	102.800	87.736
Otros activos financieros	263	119
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.433	11.188
Total	111.496	99.043

Nota: no se incluye Cuentas por cobrar a empresas relacionadas por tener riesgo del Estado de Chile.

Los saldos con Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son a corto plazo y no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes, están entre 30 y 120 días continuos, solo en algunos casos puntuales, para algunos clientes en específico, de acuerdo con los contratos y acuerdos comerciales, se han financiado trabajos a mayor plazo.

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 contrata pólizas individuales de seguro de crédito, tanto para crédito doméstico como exportaciones (de corto plazo). 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 no recuperado.

- 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 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.

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 (CONTINUACIÓN)

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 la empresa 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 ASMAR 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 ASMAR 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 INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

c) Riesgo de liquidez

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

ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
01.01.2017 31.03.2017	Monto en libros MUS\$	6 meses o menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	102.800	102.800	-	-
Otros activos financieros corrientes	263	263	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.433	8.433	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	31.944	31.944	-	-
Totales	143.440	143.440	-	-
01.01.2016 31.12.2016	Monto en libros MUS\$	6 meses o menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	87.736	87.736	-	-
Otros activos financieros corrientes	119	119	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11.188	11.188	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	77.896	77.896	-	-
Totales	176.939	176.939	-	-
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
01.01.2017 31.03.2017	Monto en libros MUS\$	6 meses o menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$
Otros pasivos financieros	0	0	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.582	12.582	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18.354	18.354	-	-
Totales	30.936	30.936	-	-
01.01.2016 31.12.2016	Monto en libros MUS\$	6 meses o menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$
Otros pasivos financieros	0	0	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16.509	16.509	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	44.335	44.335	-	-
Totales	60.844	60.844	-	-

En relación al manejo de las cuentas por pagar con entidades relacionadas, estas obligaciones son básicamente con la Armada de Chile y constituyen una de las principales fuentes de financiamiento de la empresa, tal como está previsto en la Ley Orgánica de ASMAR, que en su artículo 21° establece: “La Armada considerará en su presupuesto anual una asignación a ASMAR, tanto en moneda nacional como extranjera, como aporte monetario, al cual se imputará el valor de las reparaciones, carenas y otros servicios que solicite la Armada para sus unidades y reparticiones. Estos fondos se pondrán a disposición de ASMAR de acuerdo a una programación de caja.”. Esta disposición relativa al financiamiento de la empresa es complementada por los Artículos 23°; 24° y 25°, en el Título III Recursos 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, si no que por el contrario es una fuente permanente de recursos financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES Y ESTIMACIONES

a) Cambios contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Estimaciones

Durante los años cubiertos por estos estados financieros, 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	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Disponibles y bancos	6.403	8.265
Depósitos a plazo	40.455	30.593
Pactos	2.046	370
Fondos mutuos	3.771	4.617
Inversiones administradas por Banco BICE	50.125	43.891
Totales	102.800	87.736

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

b) Saldos por moneda

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Peso chileno (CLP)	8.328	8.986
Dólar (USD)	90.109	73.221
Euro (EUR)	4.291	5.458
Libra esterlina (GBP)	72	71
Totales	102.800	87.736

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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

a) Otros Activos Financieros, Corrientes

Concepto	Corriente	
	31.03.2017	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Instrumentos de Cobertura	263	119
Totales	263	119

a.1) Instrumentos de cobertura

El detalle de estos instrumentos de cobertura es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017, comprenden contratos Forward cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 263.

Instrumento	Tipo de Operación	Moneda	Montos de Origen	Fecha de Contrato	Tipo de cambio Pactado	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Forward	Compra	USD	7.988	17-01-2017	670,92	26-12-2017	16
Forward	Compra	USD	8.500	16-03-2017	669,60	26-12-2017	33
Forward	Compra	USD	8.304	15-02-2017	652,76	26-12-2017	214
Total							263

Al 31 de diciembre de 2016, comprenden contratos Forward cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 119.

Instrumento	Tipo de Operación	Moneda	Montos de Origen	Fecha de Contrato	Tipo de cambio Pactado	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Forward	Venta	USD	2.166	01-06-2016	707,2800	05-01-2017	119
Total							119

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

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Otros Activos No Financieros, Corrientes y No Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos anticipados seguros	485	-	820	-
Gastos anticipados otros	107	-	48	-
Otros activos no financieros	120	-	35	-
Crédito Fiscal IVA facturas por recibir	40	-	221	-
Remanente Crédito Fiscal	2.831	-	2.132	-
Pagos anticipados garantías	-	9	-	11
Totales	3.583	9	3.256	11

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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales				
Deudores por venta	2.764	1.427	8.231	1.393
Documentos por cobrar	2.223	-	354	-
Deterioro comercial	(217)	(1.435)	(287)	(1.400)
Subtotal deudores comerciales	4.770	(8)	8.298	(7)
Otras cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar al personal	117	440	104	475
Deudores varios	2.378	453	453	451
Anticipo a proveedor	1.220	7	2.385	7
Deterioro comercial	(52)	(88)	(52)	(87)
Subtotal otras cuentas por cobrar	3.663	812	2.890	846
Totales	8.433	804	11.188	839

El detalle bruto de los conceptos es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por venta				
Cientes nacionales	2.200	1.146	5.244	1.113
Cientes extranjeros	564	281	2.987	280
Deudores por venta	2.764	1.427	8.231	1.393
Documentos por cobrar				
Cientes nacionales	306	-	354	-
Cientes extranjeros	1.917	-	-	-
Documentos por cobrar	2.223	-	354	-
Cuentas por cobrar al personal				
Prestamos al personal	81	440	62	475
Fondos a rendir	16	-	7	-
Otros personal	20	-	35	-
Cuentas por cobrar al personal	117	440	104	475
Deudores varios				
Prestamos exfuncionarios	141	365	138	364
Garantías recibidas	18	-	17	-
Reclamo al seguro	-	-	-	-
Deudores instituciones	148	84	78	83
Otros deudores varios	2.071	4	220	4
Deudores varios	2.378	453	453	451

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)

a) Composición de saldos (continuación)

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Anticipo a Proveedor				
Cientes nacionales	139	7	1.304	7
Cientes extranjeros	1.081	-	1.081	-
Anticipo a Proveedor	1.220	7	2.385	7
Totales	8.703	2.327	11.527	2.326

b) Cuadro de movimientos del deterioro comercial

Los movimientos del deterioro comercial son los siguientes:

Movimientos	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	(339)	(1.487)	(668)	(1.390)
Otros incrementos y (decrementos)	(27)	(91)	(802)	(437)
Decrementos	97	55	1.131	340
Totales	(269)	(1.523)	(339)	(1.487)

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	31.03.2017				31.12.2016			
	Bruto		Deterioro	Neto	Bruto		Deterioro	Neto
	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$
Entre 1 - 30	1.576	14,29%	-	1.576	2.944	21,25%	-	2.944
Entre 31 - 90	2.423	21,97%	-	2.423	4.522	32,64%	-	4.522
Entre 91 - 120	9	0,08%	-	9	30	0,22%	(7)	23
Entre 121 - 180	1.920	17,41%	(1)	1.919	227	1,64%	(5)	222
Entre 181 - 365	2.774	25,15%	(268)	2.506	3.804	27,46%	(327)	3.477
Más de 365	2.327	21,10%	(1.523)	804	2.326	16,79%	(1.487)	839
Totales	11.029	100,00%	1.792	9.237	13.853	100,00%	(1.826)	12.027

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

Cartera	31.03.2017				31.12.2016			
	Corriente		No Corriente		Corriente		No Corriente	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Vigente	8.062	92,65%	2.327	100,00%	10.471	90,84%	2.326	100,00%
Vencida	641	7,35%	-	0,00%	1.056	9,16%	-	-%
Totales	8.703	100,00%	2.327	100,00%	11.527	100,00%	2.326	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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
			31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	20.809	46.370	134	-
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Controlador Común	11.135	31.526	822	527
Totales			31.944	77.896	956	527

(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	
			31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	18.354	44.335	-	-
Totales			18.354	44.335	-	-

(1) Corresponde a compromisos pendientes de realizar mantenidas con la Armada de Chile como ingresos y facturas de proyectos.

c) Personal clave

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de Astilleros y Maestranzas de la Armada al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprenden beneficios a corto plazo, los cuales corresponden a MUS\$ 168 y MUS\$ 613, respectivamente.

Los beneficios a corto plazo comprenden: sueldos por MUS\$ 162 y MUS\$ 598 y aportaciones a la seguridad social por MUS\$ 6 y MUS\$ 15 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	31.03.2017 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	31.12.2016 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	Servicios y/o Reparaciones	1	1	3	2
61.102.003-1	Armada de Chile ⁽¹⁾	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	-	-	64.759	50.730
61.102.003-1	Armada de Chile ⁽²⁾	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	1	1	96.251	82.774
Totales				2	2	161.013	133.506

⁽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	31.03.2017 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	31.12.2016 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile ⁽¹⁾	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	5	(4)	44	(42)
Totales				5	(4)	44	(42)

⁽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 N° 18.296 de fecha 7 de febrero de 1984, y sus modificaciones impartidas por la Ley N° 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 31 de marzo 2017 y al 31 de diciembre 2016, los inventarios corrientes y no corrientes netos, valorizados según la nota 2 ñ), son los siguientes:

Movimiento	Corriente		No Corriente	
	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Materias primas	11.005	9.431	3.211	3.131
Suministros para la producción	1.388	1.742	-	-
Trabajos en curso	8.488	2.459	-	-
Bienes terminados	4.962	4.597	-	-
Deterioro de existencias	(823)	(1.512)	(3.211)	(3.131)
Totales	25.020	16.717	-	-

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

b) Cuadro de movimientos del Deterioro de inventarios

Los movimientos al 31 de marzo 2017 y al 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

Movimientos	Corriente		No Corriente	
	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Saldo inicial	1.512	1.773	3.131	2.942
Adiciones	4.584	10.958	9.540	28.910
Uso	(5.273)	(11.219)	(9.460)	(28.721)
Cambio Total	(689)	(261)	80	189
Saldo final	823	1.512	3.211	3.131

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016, el efecto de desviación del deterioro de existencias se registra en el rubro Otros gastos, por función por un monto de MUS\$ 609 y MUS\$ 72, respectivamente.

NOTA 11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos / Pasivo Neto por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016, los saldos acumulados son como sigue:

Movimiento	31.03.2017		31.12.2016	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Gasto de Capacitación Recuperables	4	(446)	9	(439)
Impuesto Renta Primera Categoría	(222)	5.570	(134)	3.705
Pago Provisional Mensual	279	(456)	236	(430)
Impuesto Único Art. 21 LIR	-	196	-	163
Impuesto a las ganancias por pagar México	-	18	-	17
Totales	61	4.882	111	3.016

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 2016, 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 31 de marzo de 2017, reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$ 1.864. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos del Artículo N° 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS\$33. Asimismo, ASMAR al 31 de marzo de 2016, constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$597. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos del Artículo N° 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS\$56.

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.

Al 31 de marzo de 2017 la filial SISDEF Ltda., reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$87. Al 31 de marzo de 2016, no constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener renta líquida imponible negativa dando a lugar un pago provisional de utilidades absorbidas MUS\$ 148.

La filial SOCIBER Ltda., no ha constituido pasivo por impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias al 31 de marzo de 2017 y 2015.

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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016, los saldos acumulados por diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 6.518 y MUS\$ 6.833, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Propiedades, plantas y equipos	1.639	1.727
Pasivo diferido "Ley Austral"	318	325
Existencias	8	8
Ingresos percibidos por adelantado	830	632
Vacaciones	737	1.046
Deterioro por obsolescencia	1.008	1.161
Deterioro comercial	529	591
Provisión costos y garantías	783	1.093
Provisiones varias	666	250
Activo (Pasivo) Neto	6.518	6.833

Movimientos de impuestos diferidos:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial por impuestos diferidos	6.833	7.212
Propiedades, plantas y equipos	(88)	(602)
Pasivo diferido "Ley Austral"	(7)	(49)
Existencias		(2)
Ingresos percibidos por adelantado	198	66
Vacaciones	(309)	141
Deterioro por obsolescencia	(153)	(36)
Deterioro comercial	(62)	(134)
Provisión costos y garantías	(310)	54
Provisiones varias	416	183
Total beneficio por impuestos diferidos	(315)	(379)
Saldo final por impuestos diferidos	6.518	6.833

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 31 de marzo de 2017 y 2016 la conciliación de la tasa efectiva a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017			31.12.2016		
	Base imponible	Impuesto Tasa 24%		Base Imponible	Impuesto Tasa 24 %	
	MUS\$	MUS\$	%	MUS\$	MUS\$	%
Resultado antes de impuesto	7.895	(1.974)	25,00%	3.959	(950)	24,00%
Diferencias Permanentes	(956)	(239)	3,03%	(1.025)	(246)	6,21%
Total Gasto por Impuesto		(2.213)			(1.196)	
Impuesto a las ganancias		(1.951)			(597)	
Provisión único sobre gastos rechazados		(33)			(56)	
Ingreso pagos provisionales por utilidades absorbidas					148	
Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos		(229)			(691)	
Total Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias Chile		(2.213)	28,03%		(1.196)	30,21%
Total Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias México		-			-	
Total Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias		(2.213)			(1.196)	
Tasa Efectiva		28,03%				30,21%

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016, las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es como sigue:

Concepto	31.03.2017			31.12.2016		
	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Licencias computacionales	3.591	(3.448)	143	3.585	(3.430)	155
Totales	3.591	(3.448)	143	3.585	(3.430)	155

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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	155	154
Adiciones	25	186
Retiros	-	-
Gastos por amortización	(37)	(199)
Otros Decrementos/Incrementos	-	14
Cambio Total	(12)	1
Saldo final	143	155

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31.03.2017			31.12.2016		
	Activo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Construcciones en Curso	1.661	-	1.661	1.408	-	1.408
Terrenos	46.785	-	46.785	46.785	-	46.785
Plantas y Equipos	304.590	(136.682)	167.908	304.527	(134.670)	169.857
Equipamiento de TI	6.183	(5.229)	954	6.188	(5.111)	1.077
Instalaciones Fijas y Accesorios	30.973	(13.361)	17.612	30.971	(13.053)	17.918
Vehículos a Motor	11.468	(7.319)	4.149	11.296	(7.208)	4.088
Otras Propiedades, Plantas y Equipos	3.359	(1.129)	2.230	3.258	(1.102)	2.156
Totales	405.019	(163.720)	241.299	404.433	(161.144)	243.289

b.1) Cuadro de movimiento

Los movimientos para el período terminado a marzo de 2017 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcción-es en curso	Terrenos	Plantas y Equipos neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de Motor, neto	Otras propiedades plantas y equipos, neto	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01.01.2017	1.408	46.785	304.527	6.188	30.971	11.296	3.258	404.433
Adiciones	253	-	355	67	2	275	611	1.562
Bajas	-	-	(292)	(72)	-	(103)	(510)	(977)
Cambios Total	253	-	62	(5)	2	172	101	585
Saldo al 31.03.2017	1.661	46.785	304.590	6.183	30.973	11.468	3.359	405.019

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

b.2) Cuadro de movimiento

Los movimientos para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso	Terrenos	Plantas y Equipos neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de Motor, neto	Otras propiedades plantas y equipos, neto	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01.01.2016	1.990	46.785	298.575	6.099	29.669	9.516	3.042	395.676
Adiciones	4.948	-	3.547	690	111	2.478	4.931	16.705
Ventas	-	-	(50)	-	-	-	-	(50)
Trasposos	(5.530)	-	4.283	-	1.246	1	-	-
Bajas	-	-	(1.828)	(601)	(55)	(699)	(4.715)	(7.898)
Cambios Total	(582)	-	5.952	89	1.302	1.780	216	8.757
Saldo al 31.12.2016	1.408	46.785	304.527	6.188	30.971	11.296	3.258	404.433

b.3) Cuadro de movimiento de depreciación acumulada

Los movimientos para el periodo terminado al 31 de marzo de 2017, son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso	Terrenos	Plantas y Equipos neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de Motor, neto	Otras propiedades plantas y equipos, neto	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01.01.2016	-	-	(134.671)	(5.111)	(13.053)	(7.208)	(1.102)	(161.145)
Depreciación del Ejercicio	-	-	(2.330)	(190)	(308)	(189)	(29)	(3.046)
Deterioro Valor	-	-	-	-	-	-	2	2
Ley Austral	-	-	24	-	-	1	-	25
Reverso Depreciación Bajas	-	-	295	72	-	77	-	444
Cambios Total	-	-	(2.011)	(118)	(308)	(111)	(27)	(2.575)
Saldo al 31.03.2017	-	-	(136.682)	(5.229)	(13.361)	(7.319)	(1.129)	(163.720)

Valor en Libro al 01.01.2017	1.408	46.785	169.857	1.077	17.918	4.088	2.156	243.289
Valor en Libro al 31.03.2017	1.661	46.785	167.908	954	17.612	4.149	2.230	241.299

La depreciación del ejercicio ascendió a MUS\$ 3.046, de los cuales MUS\$ 2.846 se presentan en los costos de ventas y MUS\$ 200 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, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

b.4) Cuadro de movimiento de depreciación acumulada

Los movimientos para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso	Terrenos	Plantas y Equipos neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de Motor, neto	Otras propiedades plantas y equipos, neto	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01.01.2016	-	-	(127.441)	(4.925)	(11.875)	(7.382)	(614)	(152.237)
Depreciación del Ejercicio	-	-	(9.110)	(750)	(1.238)	(508)	(634)	(12.240)
Deterioro de Valor	-	-	-	-	-	-	146	146
Reverso Depreciación Bajas	-	-	1.879	564	60	670	-	3.173
Reverso Depreciación Ventas	-	-	2	-	-	12	-	14
Cambios Total	-	-	(7.229)	(186)	(1.178)	174	(488)	(8.907)
Saldo al 31.12.2016	-	-	(134.670)	(5.111)	(13.053)	(7.208)	(1.102)	(161.144)

Valor en Libro al 01.01.2016	1.990	46.785	171.134	1.174	17.794	2.134	2.428	243.439
Valor en Libro al 31.12.2016	1.408	46.785	169.857	1.077	17.918	4.088	2.156	243.289

La depreciación del ejercicio ascendió a MUS\$ 12.240, de los cuales MUS\$ 11.405 se presentan en los costos de ventas y MUS\$ 835 en los gastos de administración.

NOTA 15 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Concepto	31.03.2017			31.12.2016		
	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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos	31.03.2017	31.12.2016
	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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar	10.304	13.386
Acreedores varios	90	336
Retenciones	1.616	2.012
Otras cuentas por pagar	572	775
Totales	12.582	16.509

El detalle de los conceptos es el siguiente:

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar		
Proveedores nacionales	8.950	10.983
Proveedores extranjeros	1.354	2.403
Cuentas por pagar	10.304	13.386
Acreedores varios		
Acreedores nacionales	90	224
Acreedores extranjeros	-	112
Acreedores varios	90	336
Retenciones		
Instituciones de previsión	900	1.189
Impuesto único personal	77	135
Impuesto de retenciones	4	6
Otras retenciones	635	682
Retenciones	1.616	2.012
Otras cuentas por pagar		
Internaciones	335	325
Cuentas por pagar al personal	22	9
Aranceles Aduaneros	18	47
Pago Provisional Mensual	229	392
Otras cuentas por pagar	(32)	2
Otras cuentas por pagar	572	775
Totales	12.582	16.509

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Composición de saldos

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión costos indirectos ⁽¹⁾	95	-	2.123	-
Provisión costos directos ⁽²⁾	2.615	-	2.233	-
Provisión costos trabajos en garantías ⁽³⁾	96	-	63	-
Totales	2.806	-	4.419	-

⁽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 años terminados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Movimiento	Corrientes	
	31.03.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Saldo inicial	4.419	3.983
Incremento en provisiones existentes	1.480	13.257
Provisión utilizada	(2.767)	(11.681)
Otros incrementos (decrementos)	(326)	(1.140)
Saldo final	2.806	4.419

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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Ingresos diferidos		
- Reparaciones	44	995
Facturas anticipadas		
- Construcciones	383	1.636
- Reparaciones	335	1.630
Otros pasivos no financieros	365	363
Totales	1.127	4.624

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

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar al personal	841	-	1.149	-
Provisiones del personal	5.626	310	4.711	305
Total	6.467	310	5.860	305

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

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

El detalle de los conceptos es el siguiente:

Concepto	31.03.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar al personal				
Remuneraciones	261	-	464	-
Alimentación	139	-	89	-
Extraordinario	441	-	596	-
Cuentas por pagar al personal	841	-	1.149	-
Provisiones del personal				
Incentivos	1.906	-	36	-
Gratificaciones	-	-	12	-
Vacaciones	3.354	-	4.439	-
Indemnizaciones	226	310	224	305
Otras Provisiones al personal	140	-	-	-
Provisiones del personal	5.626	310	4.711	305
Totales	6.467	310	5.860	305

La FILIAL SISDEF, tiene pactado un plan de beneficio por conceptos de indemnización por años de servicios a todo evento, por lo cual ha reconocido la obligación devengada de acuerdo a NIC 19.

NOTA 20 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio neto al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

NOTA 21 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Al 31.03.2017

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	4.456	121	283	12
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.198	(745)	6.599	(373)
Totales						6.882	(361)

Al 31.12.2016

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	4.323	230	288	23
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.943	108	6.972	54
Totales						7.260	77

Al 31.03.2016

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	3.725	(410)	247	(41)
	NAVANTÍA S.A.	España	50,00	13.776	(61)	6.888	(31)
Totales						7.135	(72)

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 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ingresos	31.03.2017	31.03.2016
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de la operación	30.913	31.903
Ingresos ventas por avance	11.313	10.901
Totales	42.226	42.804

b) Costos

El detalle de los costos de la operación por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Costos	31.03.2017	31.03.2016
	MUS\$	MUS\$
Costos de la operación	15.384	18.805
Costos directos por avance	4.096	8.632
Costos indirectos de producción	9.876	9.218
Totales	29.356	36.655

c) Contratos de construcción

El detalle de los Contratos de Construcción por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Ingresos ordinarios de contratos reconocidos como ingresos durante el año	11.313	10.901
Importe de los costos de contratos	4.096	8.632
Importe de anticipos recibidos	-	22.600
Importe de retenciones	12.450	-
Importe bruto debido por clientes como activos	-	16.272
Importe bruto debido por clientes como Pasivos	9.629	450

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 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	OTROS INGRESOS	
	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Producción	59	36
Administración	218	91
Ventas	302	532
Totales	579	659

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los Gastos de administración al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Gastos del personal	3.996	3.472
Gastos generales	1.172	959
Materiales	76	83
Depreciación	200	217
Otros gastos de administración	415	359
Totales	5.859	5.090

NOTA 25 – OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN

El detalle de los Otros gastos, por función, al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto	OTROS GASTOS	
	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Producción	543	(544)
Administración	(568)	(437)
Ventas	(138)	(192)
Totales	(163)	(1.173)

NOTA 26 - OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

El detalle de los (gastos) ingresos por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Pérdida por siniestro	(268)	-
Enajenación neta	15	14
Otras (pérdidas) ganancias	4	10
Totales	(249)	24

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 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

Conceptos	31.03.2017	31.03.2016
	MUS\$	MUS\$
Intereses Pacto	11	12
Intereses Depósitos a Plazo	97	158
Intereses y Reajustes Bice	128	45
Intereses Fondos Mutuos	16	7
Forward	377	741
Opción	-	644
Ajuste al valor Razonable DAP	2	1
Otros Ingresos Financieros	11	12
Total	642	1.620

NOTA 28 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

Conceptos	31.03.2017	31.03.2016
	MUS\$	MUS\$
Ajuste al Valor Razonable BICE	2	-
Forward	119	-
Otros Costos Financieros	-	1
Total	121	1

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 29 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio por los años terminados 31 de marzo de 2017 y 2016, son las siguientes:

Tipo de Cuenta	Tipo de Moneda	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Activo	EURO	2	368
Activo	GBP	1	(10)
Activo	NOK	-	4
Activo	CLP	219	2.421
Pasivo	EURO	(13)	(35)
Pasivo	GBP	-	(1)
Pasivo	CLP	(29)	(1.035)
Total		180	1.712

NOTA 30 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Los resultados por unidades de reajuste por los años terminados 31 de marzo de 2016 y 2015, son las siguientes:

Tipo de Cuenta	Índice de reajustabilidad	31.03.2016 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Activo	U.T.M	13	9
Activo	I.P.C	3	50
Total		16	59

NOTA 31 - MONEDA FUNCIONAL Y EXTRANJERA

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

a) Activos Corrientes:

Conceptos	31.03.2017					31.03.2016				
	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	88.748	4.290	9.690	72	102.800	71.271	5.457	10.936	72	87.736
Otros Activos Financieros, corrientes	263	-	-	-	263	119	-	-	-	119
Otros Activos No Financieros corrientes	708	-	2.875	-	3.583	853	-	2.403	-	3.256
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.591	-	3.842	-	8.433	5.349	-	5.839	-	11.188
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	4.640	-	27.304	-	31.944	275	-	77.621	-	77.896
Inventarios, corrientes	24.696	-	324	-	25.020	16.634	-	83	-	16.717
Activos por Impuesto, corriente	4	-	57	-	61	9	-	102	-	111
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	123.650	4.290	44.092	72	172.104	94.510	5.457	96.984	72	197.023

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 (CONTINUACIÓN)

b) Activos No Corrientes:

Conceptos	31.03.2017			31.03.2016		
	USD	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Activos No Financieros no corrientes	-	9	9	-	11	11
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	804	804	-	839	839
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	681	275	956	407	120	527
Activos Intangibles distinto de la plusvalía	143	-	143	155	-	155
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	241.087	212	241.299	243.078	211	243.289
Propiedad de Inversión	4.857	-	4.857	4.857	-	4.857
Activos por Impuestos Diferidos, No corrientes	5.762	756	6.518	6.107	726	6.833
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	252.530	2.056	254.586	254.604	1.907	256.511

c) Pasivos Corrientes:

Conceptos	31.03.2017			31.12.2016		
	USD	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.597	10.985	12.582	2.876	13.633	16.509
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	18.347	7	18.354	43.942	393	44.335
Otras Provisiones, Corrientes	551	2.255	2.806	586	3.833	4.419
Pasivos por impuestos corrientes	-	4.882	4.882	-	3.016	3.016
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	403	6.064	6.467	378	5.482	5.860
Otros Pasivos No Financieros, corrientes	435	692	1.127	2.902	1.722	4.624
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21.333	24.885	46.218	50.681	28.079	78.763

d) Pasivos No Corrientes:

Conceptos	31.03.2017			31.03.2016		
	CLP	USD	TOTAL	CLP	USD	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	310	-	310	305	-	305
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	310	-	310	305	-	305

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 32 - CONTINGENCIAS

a) Garantías a favor de terceros

Las garantías 31 de marzo de 2017 y 2016, son las siguientes:

Acreedor	Tipo Garantía	31.03.2017	31.12.2016
		MUS\$	MUS\$
ARMADADE CHILE (CGC-IM)	POLIZA DE GARANTÍA	-	10
COTECMAR	POLIZA DE GARANTÍA	-	7.827
DIRECCION DE COMPRAS Y CONTRATACIONES PUBLICAS	BOLETA DE GARANTÍA	-	1
DIRECCION DE CONTABILIDAD DE LA ARMADA	BOLETA DE GARANTÍA	13.338	262
DIRECCION DE LOGISTICA DE CARABINEROS DE CHILE	BOLETA DE GARANTÍA	21	-
EKYMA ULTRASONIDOS, S.L.U.	CARTA DE CRÉDITO	47	-
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO	BOLETA DE GARANTÍA	2	-
EMPRESA MARITIMA S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	200	-
ENAP REFINERIAS S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	21	-
EUROTEX INTERNATIONAL LIMITED	CARTA DE CRÉDITO	928	-
FOSHAN JIN LAN ALUMNIUM CO., LTD.	CARTA DE CRÉDITO	17	-
HEILA CRANES SPA	CARTA DE CRÉDITO	2	-
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE ARICA	BOLETA DE GARANTÍA	2	-
MINISTERIO DEFENSA NACIONAL-COLOMBIA	POLIZA DE GARANTÍA	-	166
MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS DIRECCION GRAL DE OO	BOLETA DE GARANTÍA	2	-
SEMAR	POLIZA DE GARANTÍA	-	1.287
SERNAPESCA	BOLETA DE GARANTÍA	-	3
SERVICIO DE SALUD CHILOE	BOLETA DE GARANTÍA	468	-
Totales		15.048	9.556

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	Etapas procesal o instancia	Cuantía M\$
1° Civil	Talcahuano	C-4365-2015	Incumplimiento contractual	En espera de las resultas en audiencia de conciliación.	Juicio en Tramitación	183.558
1° Civil	Concepción	C-2116-2016		Indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual. Con fecha 12 de mayo 2016 se notifica a Asmar.	Juicio en Tramitación	12.029
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	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
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	0-693-2016	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado. Se estima que el demandante confundió a Asmar con Artalc, Audiencia preparatoria para 04 de agosto 2016.	Causa en Tramitación	31.399
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	S-26-2016	Denuncia práctica antisindical	Citadas las partes a audiencia preparatoria el día 05 de Enero de 2017.	Causa en Tramitación	121.500

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	Etapas 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 querrela por giro doloso de cheques. En dicha causa criminal, el Tribunal negó lugar al sometimiento a proceso del querrellado, 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
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	Concepción	C-680-2013	Juicio Ejecutivo	Sumario reembolso de pesos. Se dicta sentencia de primera instancia, en la cual se acoge la demanda efectuándose liquidación. Se presenta escrito que señala bienes de embargo, pero no se conocen bienes del deudor sobre los cuales trabar embargo, se presenta escrito solicitando oficio al tesoroero de sindicato ASMAR. Con fecha 19 mayo 2016 tribunal resuelve, como se pide y oficiesse en la forma señalada.	Causa en Tramite	54.571
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	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
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
3° Juzgado Civil	Concepción	C-3558-2015	Juicio Ejecutivo	Acción de reembolso por pago de lo no debido. Tribunal cita a las partes para oír sentencia 07 de abril 2016.	Causa en Tramite	669
1° Juzgado Civil	Valdivia	C-4328-2013	Juicio Ejecutivo	Cobro de factura. En término probatorio.	Causa en Tramite	65.450
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

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 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

Composición de saldos	31.03.2017 MUS\$	31.03.2016 MUS\$
Maquinarias y equipos facilitados por terceros	1.837	1.831
Contratos para la operación	13.674	11.553
Contratos para inversiones	1.513	1.575
Contratos derivados	24.792	2.166
Materiales recibidos en consignación	766	784
Equipos facilitados a terceros	340	338
Totales	42.922	18.247

NOTA 33 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las cauciones obtenidas por terceros 31 de marzo de 2017 y 2016 son las siguientes:

Tipo de Operación	Origen	Otorgantes	Relación	31.03.2017	31.12.2016
				MUS\$	MUS\$
Boletas en garantías	Matriz	Empresas	Proveedor de servicios	6.181	6.728
Boletas en garantías	Filiales	Empresas	Proveedor de servicios	97	146
Cauciones a favor de ASMAR	Matriz	Personal	Funcionarios	752	744
Fidelidad conducir	Matriz	Personal	Funcionarios	782	784
Fidelidad funcionaria	Matriz	Personal	Funcionarios	3.627	3.657
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Funcionarios	678	673
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	1.474	1.462
Letras (San Arawa)	Matriz	Empresas	Cliente	104	208
Pagaré	Matriz	Personal	Funcionarios	17	42
Pagaré	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	42	17
Vale Vista	Matriz	Empresas	Cliente	-	8
Total				13.754	14.469

- 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
	2017	31.03.2017	31.12.2016
	Anual MUS\$	Período MUS\$	Anual MUS\$
Proyectos			
Gestión de aguas residuales	252	44	175
Estado de avance	100%	17,46%	84,13%
Gestión de residuos industriales	547	109	424
Estado de avance	100%	19,93%	65,23%
Administración y Gestión de Medio ambiente	253	75	247
	100%	29,64%	68,42%
Totales	1.052	228	846

NOTA 35 - SANCIONES

No existen sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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.