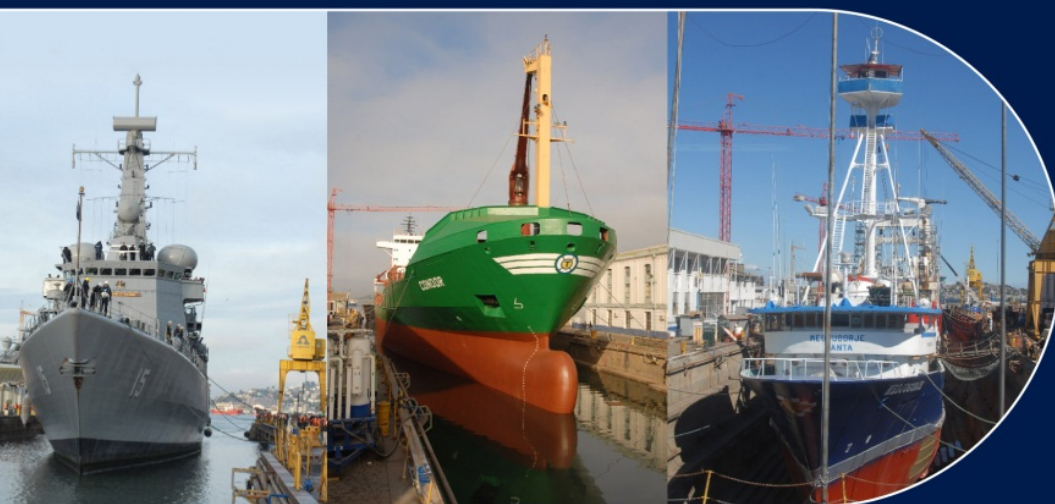


2012

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

Al 31 de marzo de 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011



ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

Al 31 de marzo de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.....	3
Estados Integrales de Resultados Consolidados Intermedios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios.....	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.....	10

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

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	103.060	150.967
Otros activos financieros, corrientes	6	66.809	4.155
Otros activos no financieros, corrientes	7	414	893
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	58.571	54.124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	2.505	26.099
Inventarios	11	56.983	60.207
Activos por impuestos, corrientes	12	31.698	27.507
Activos corrientes totales		<u>320.040</u>	<u>323.952</u>
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	5.153	5.871
Derechos por cobrar, no corrientes	8	2.320	2.241
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	6.527	6.418
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	223	246
Propiedades, planta y equipo	14	114.894	108.255
Propiedades de inversión	15	4.929	4.929
Activos por impuestos diferidos	12	6.881	7.798
Total Activos no Corrientes		<u>140.927</u>	<u>135.758</u>
Total de Activos		<u>460.967</u>	<u>459.710</u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.03.2012	31.12.2011
		MUS\$	MUS\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	6	123	1.254
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	33.369	34.116
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	59.289	64.580
Otras provisiones, corrientes	17	8.632	8.368
Pasivos por impuestos, corrientes	12	2.680	920
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	5.357	6.592
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	21.775	25.849
Pasivos corrientes totales		<u>131.225</u>	<u>141.679</u>
Pasivos No Corrientes			
Otras provisiones, no corrientes	17	-	287
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	19	137	123
Total pasivos no corrientes		<u>137</u>	<u>410</u>
Total pasivos		<u>131.362</u>	<u>142.089</u>
Patrimonio			
Capital emitido	20	381.552	381.552
Otras reservas	20	30.761	30.529
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(83.241)	(94.949)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>329.072</u>	<u>317.132</u>
Participaciones no controladoras	21	533	489
Patrimonio total		<u>329.605</u>	<u>317.621</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>460.967</u>	<u>459.710</u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01.01.2012 31.03.2012 MUS\$	01.01.2011 31.03.2011 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	37.495	31.027
Costo de ventas	22	(27.334)	(22.442)
Ganancia bruta		10.161	8.585
Gastos de administración	24	(5.420)	(5.263)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(2.903)	254
Ingresos financieros	26	4.210	1.537
Costos financieros	27	(733)	(149)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación	10	110	96
Diferencias de cambio	28	8.459	453
Resultado por unidades de reajuste	29	486	38
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		14.370	5.551
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	12	(2.644)	(903)
Ganancia (pérdida)		11.726	4.648
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		11.708	4.638
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21	18	10
Ganancia (pérdida)		11.726	4.648

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2012 31.03.2012 MUS\$	01.01.2011 31.03.2011 MUS\$
Ganancia (pérdida)	11.726	4.648
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión	332	(108)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	(100)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	232	(108)
Resultado integral total	11.958	4.540
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	232	(108)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	232	(108)

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	01.01.2012 31.03.2012 MUS\$	01.01.2011 31.03.2011 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	51.864	29.584
Otros cobros por actividades de operación	1.376	-
Clase de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(19.313)	(28.554)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(20.231)	(16.811)
Otros pagos por actividades de operación	(84)	-
Intereses pagados	-	(3)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(700)	(892)
Otras entradas de efectivo	6.611	3.101
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	19.523	(13.575)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	7	62
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.113)	(4.135)
Compras de activos intangibles	(57)	(39)
Intereses recibidos	1.946	140
Otras entradas (salidas) de efectivo	(66.777)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(73.994)	(3.972)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	26	-
(Pago) recupero de préstamos	(10)	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	35.797
Intereses pagados	(2)	(2)
Otras salidas de efectivo	3	(328)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	17	35.467

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	01.01.2012 31.03.2012 MUS\$	01.01.2011 31.03.2011 MUS\$
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los efectos de los cambios en la tasa de cambio	(54.454)	17.920
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	6.547	(276)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(47.907)	17.644
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	150.967	197.543
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	103.060	215.187

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011
(En miles de dólares estadounidenses)

	Capital Emitido	Reservas por diferencias de cambio por Conversión	Reservas de Coberturas de flujo de caja	Reservas de Ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	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\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período actual										
01.01.2012	381.552	(1.006)	-	-	31.535	30.529	(94.949)	317.132	489	317.621
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	11.708	11.708	18	11.726
Otro resultado integral	-	332	(100)	-	-	232	-	232	-	232
Resultado Integral	-	332	-	-	-	232	11.708	11.940	18	11.958
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	332	(100)	-	-	232	11.708	11.940	44	11.984
Saldo final período actual al										
31.03.2012	381.552	(674)	(100)	-	31.535	30.761	(83.241)	329.072	533	329.605
Saldo inicial período anterior										
01.01.2011	345.755	(746)	-	-	31.535	30.789	(90.690)	285.854	506	286.360
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	4.638	4.638	10	4.648
Otro resultado integral	-	-	-	-	(108)	(108)	-	(108)	-	(108)
Resultado Integral	-	-	-	-	(108)	(108)	4.638	4.530	10	4.540
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	35.797	-	-	-	-	-	-	35.797	-	35.797
Total de cambios en patrimonio	35.797	-	-	-	(108)	(108)	4.638	40.327	(1)	40.326
Saldo final período anterior al										
31.03.2011	381.552	(746)	-	-	31.427	30.681	(86.052)	326.181	505	326.686

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 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, Subsecretaría de Marina.

Su organización esta 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 correspondiente a su grado en la Armada de Chile.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

b) Ley orgánica (continuación)

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.

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 y 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 Fé.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

c) De las disposiciones financieras

El patrimonio de ASMAR está constituido por las siguientes ítemes:

- 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 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 FILIAL

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 denominará “Fondo Industrial Naval” (FIN) y a la que se le abonarán 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 3.365 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 estricta Norma Internacional de la Calidad ISO-9001:2000, habiendo fijado como orientación de su accionar, la satisfacción de los clientes.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

h) Situación período 2009 a la fecha

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 como si se tratase de una sociedad anónima inscrita en conformidad con la Ley N° 18.046.

i) Aprobación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los estados financieros de Astilleros y Maestranzas de la Armada, para los períodos terminados al 31 de marzo de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión del directorio celebrada el 15 de mayo de 2012.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios: terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios: terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estados de Resultado por Función Consolidados Intermedios por los períodos de tres meses terminados 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estados de Resultado Integrales Consolidados Intermedios por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la entidad.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de marzo de 2012 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

Con el objeto de efectuar una adecuada comparación, las cifras presentadas al 31 de marzo 2012, consideran la consolidación proforma de los Estados Financieros de la filial "Compañía de Ingeniería de Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda.". (SISDEF)

d) Bases de consolidación

Los estados financieros de ASMAR y su filial incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 y; resultados, patrimonio y flujos de efectivo al 31 de marzo de 2012 y 2011. Los saldos de empresas relacionadas, ingresos, gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras"

Los estados financieros de las sociedades 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 intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados al 31 marzo de 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011, incluye la siguiente empresa filial:

Rut	País	Nombre Sociedad	Porcentaje de participación			Porcentaje de participación		
			2012			2011		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%
89.844.800-2	Chile	Compañía de Ingeniería de Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF)	90,00	0,00	90,00	90,00	0,00	90,00

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (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.

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 de resultados.

e.3) Contabilidad de cobertura

Los instrumentos financieros designados como cobertura para cubrir el descalce de moneda del año 2012 y 2011, se reconocieron a valor justo con efecto en resultados.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (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	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	US\$	US\$	US\$
Peso chileno	0,0021	0,0019	0,0021
Unidad de fomento	46.2283	42,9392	45,0083
Unidad reajutable	0,3335	0,3131	0,3324
Euro	1,3331	1,2962	1,4192
Corona noruega	0,1757	0,1676	0,1811
Libra esterlina	1,5987	1,5509	1,6152

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados 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 (Indice de Precios al Consumidor).

g) Propiedades, plantas y equipos

Los activos de propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizados 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 incurren.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (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	80
Vehículos	7	15
Varaderos	22	50

Las estimaciones de vidas útiles 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 valorizan 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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

i) **Propiedades de inversión (continuación)**

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.

j) **Deterioro del valor de activos no corrientes**

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). 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) **Inversiones en asociadas**

Las inversiones que ASMAR posee en aquellas sociedades sobre las que ejerce influencia significativa sin ejercer control, se registran por el método de la participación. Las inversiones son registradas inicialmente al costo y su valor libro es modificado de acuerdo a la participación en los resultados de las asociadas al cierre de cada ejercicio. Si éstas registran utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, la entidad también reconoce la participación que le corresponde en tales partidas.

l) **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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

I) Activos intangibles (continuación)

I.1) Programas informáticos (continuación)

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.

I.2) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) directamente atribuibles al proyecto, se reconocen como activo intangible cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para la utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo no atribuibles directamente al proyecto se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

m) Impuestos a las utilidades

Los gastos por impuestos a las utilidades, incluyen el impuesto a la renta y las variaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el período actual y para períodos anteriores son medidos según el monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa impositiva y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo un 20% 2011 y 17% para 2010. En Chile, de acuerdo a la Ley N°20.442 existe una disminución de la tasa de impuesto a la Renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5% respectivamente)

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan tributarias o deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a fines del ejercicio anual. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

n) Activos y pasivos financieros

n.1) Activos Financieros

n.1.1) Reconocimiento inicial

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con cambios en resultados, activos financieros disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, deudores comerciales y cuentas por cobrar e instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Se determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Los instrumentos de cobertura incluyen instrumentos financieros no cotizados e instrumentos financieros derivados.

Las compras o las ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un plazo establecido, debido a una regulación o a una convención del mercado (compras por medios regulares) son reconocidas a la fecha de transacción, es decir, la fecha en que la entidad se compromete a comprar o vender el activo.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

n.1.2) Medición posterior:

La medición posterior de activos financieros depende de la siguiente clasificación:

- **Activos financieros a valor justo con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para negociar, a no ser que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva. Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados son registrados en el balance a valor justo con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados.

Los Fondos Mutuos son clasificados como instrumentos de negociación. Cabe mencionar que históricamente estos activos financieros son adquiridos y clasificados como mantenidos para negociar con el propósito de venderlos en el corto plazo.

La cartera de instrumentos financieros derivados es contabilizada a valor justo con cambios en resultados.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponde a cuentas por cobrar por: deudores por venta, deudores varios (préstamos a empleados) y documentos por cobrar, los cuales clasifican como activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Dichos activos financieros son llevados a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como también a través del proceso de amortización.

Si bien se tiene como política valorizar este tipo de instrumentos a tasa de interés efectiva, esta metodología se aplicará en los casos que el instrumento cumpla con las características necesarias para esto, es decir, cuando los instrumentos clasificados bajo esta categoría posean gastos iniciales y la tasa de interés no sea la misma para todos los períodos, si éste no es el caso la metodología de valorización utilizada será la de la tasa nominal.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n.1.2) Medición posterior: (continuación)

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y con vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta el vencimiento cuando se tiene la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son medidas al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, no obstante, si el instrumento no posee costos adicionales y una misma tasa para todos los períodos, el método que se utilizará será el de la tasa nominal. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados consolidado cuando las inversiones son dadas de baja o deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

La cartera de Depósitos a Plazo y Pactos (contratos de compra/venta de instrumentos financieros de bajo riesgo con compromiso de venta), corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y con vencimientos fijos, los cuales son clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, debido a que se tiene la intención de mantenerlos hasta el vencimiento.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no son clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Se posee una cartera de inversiones en dólares estadounidenses y pesos chilenos designada como activo financiero disponible para la venta, la cual es administrada por el Banco BICE.

Los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo, llevando las ganancias y pérdidas a resultados. Los intereses y diferencia de cambio son reconocidos en el resultado del período.

n.2) Pasivos Financieros:

n.2.1) Reconocimiento inicial:

Los pasivos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como; instrumentos de cobertura, acreedores comerciales y otros acreedores. Se determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo más, en el caso de acreedores comerciales, los costos de transacción directamente atribuibles.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n.2.1) Reconocimiento inicial: (continuación)

Los pasivos financieros incluyen: obligaciones con bancos, cuentas por pagar, proveedores, acreedores e instrumentos financieros derivados. Los pasivos financieros correspondientes a obligaciones con bancos, cuentas por pagar, proveedores y acreedores son reconocidos inicialmente a Costo Amortizado utilizando el método de Tasa de Interés Efectiva, el cual, equivale a usar la Tasa de Interés Nominal debido a que los pasivos no tienen costos o gastos asociados. Los instrumentos financieros derivados corresponden a instrumentos de cobertura y son reconocidos a valor justo.

n.2.2) Medición posterior:

La medición de pasivos financieros depende de la siguiente clasificación:

- **Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras**

Luego del reconocimiento inicial las obligaciones con bancos e instituciones financieras son reconocidas al costo amortizado.

- **Préstamos y cuentas por pagar**

Luego del reconocimiento inicial los préstamos que acumulan intereses son medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultado cuando los pasivos son dados de baja, así como también a través del proceso de amortización.

Las cuentas por pagar acumulan intereses, los cuales son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, cuando el instrumento lo requiere, o se utiliza el método de la tasa nominal. Las ganancias y pérdidas generadas son reconocidas en el estado de resultado cuando los pasivos son dados de baja, así como también a través del proceso de amortización.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n.3) Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo y equivalentes al efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, además de otras inversiones de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico y las inversiones de gran liquidez a costo histórico más interés devengados a la fecha de cierre de estados financieros.

n.4) Juicios contables significativos, estimaciones y supuestos:

Estimaciones y supuestos

Las suposiciones claves respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbres de estimación a la fecha del balance, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores libro de los activos y pasivos financieros dentro del próximo año son tratadas a continuación.

- **Valor justo de instrumentos financieros.**

En los casos en que el valor justo de los activos financieros y los pasivos financieros registrados en el balance no pueda ser derivado de los mercados activos, éste es determinado utilizando técnicas de valuación entre las que se incluye el modelo de flujos de efectivo descontados. Los datos utilizados en estos modelos son tomados de los mercados observables en los casos en que es posible, pero si no lo es, se requiere un grado de juicio en la determinación de los valores justos. El juicio incluye consideraciones respecto a los datos tales como riesgo de liquidez, riesgo crediticio y volatilidad. Los cambios en las suposiciones sobre estos factores pueden afectar el valor justo informado de los instrumentos financieros.

Los instrumentos que tienen vencimiento inferior a 6 meses se considerará el valor libro igual a su valor justo debido a que el corto plazo de estos no implica diferencia entre ambos valores. Para los instrumentos que su fecha de vencimiento supere los 6 meses se determinará su valor justo el cuál difiere de su valor libro. La metodología aplicada para el caso de cuentas por cobrar es la de los flujos descontados utilizando tasas de mercado. En el caso de los derivados se utilizan técnicas de valuación comúnmente aplicadas en el mercado para este tipo de instrumentos.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n.5) Instrumentos financieros derivados:

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 USD.

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.

ñ) Inventarios

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

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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 valoran 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 balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

p) Ingresos y gastos

p.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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

p) Ingresos y gastos (continuación)

p.2) Contratos de construcción:

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 valorizan al valor justo 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.

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 FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

p) Ingresos y gastos (continuación)

p.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.

p.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 empresa otorga préstamos habitacionales a empleados los cuales devengan intereses.

p.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.

q) Estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de ASMAR para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

r) Estado de flujos de efectivo

El Flujo de Efectivo generado por actividades operacionales 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 equivalente 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.

La conformación del Efectivo y Equivalentes al efectivo al cierre de cada año es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Disponibles y bancos	7.408	966
Depósitos a plazo	36.404	99.513
Pactos	9.813	5.901
Fondos mutuos	776	9.989
Inversiones administradas por Banco BICE	48.659	98.818
Total	103.060	215.187

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

s) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las siguientes NIIF e interpretaciones de CINIIF publicadas han sido emitidas:

Normas y Enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de Enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero de 2015
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor justo	1 de Enero de 2013
CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero de 2013

La administración estima que la adopción de las normas, emitidas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el período de aplicación inicial.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Empresa evaluó el impacto generados por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Empresa aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo de momento que no afectará significativamente los estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

s) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) (continuación)

NIIF 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 *Estados financieros separados y consolidados* que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 *Entidades de propósito especial*. NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Empresa evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” / IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

NIIF 11 reemplaza IAS 31 *Participación en negocios conjuntos* y SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes*. NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

La Empresa evaluó el impacto generado por, o que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

s) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) (continuación)

NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Empresa evaluó el impacto generados por, o que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 13 “Medición del valor justo”

NIIF 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por NIIF. No cambia **cuando** una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - **Valor razonable**: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Empresa evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

CINIIF 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”

En Octubre de 2011, fue emitido el CINIIF 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”. Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. CINIIF 20 aclara que los costos desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo, su medición se hace inicialmente y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

La Empresa evaluó el impacto generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 efectivo equivalente que proviene directamente desde sus operaciones.

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

ASMAR está expuesto 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 y Oficio Circular complementario N° 43, 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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

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.

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo 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 sobre la tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de ASMAR al riesgo de cambios en las tasa de interés del mercado se relaciona principalmente con las operaciones de Roll Forward que realiza con sus derivados, debido a que los tipos de cambio que pudieran obtener en una operación de este tipo dependerán de las fluctuaciones de la tasa de interés local e internacional.

- Riesgo de moneda extranjera:

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

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

a) Riesgo de Mercado (continuación)

La exposición de ASMAR al riesgo por las variaciones en los tipos de cambio extranjero se relaciona principalmente con los descalces de flujos de ingresos y egresos asociados a las actividades operacionales. Estas exposiciones son definidas como de moneda extranjera (Euros, Libras, Corona Noruega) 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.

Al respecto la empresa, en conformidad con lo resuelto por su Comité de Riesgo, ha materializado la cobertura de riesgo cambiario del contrato de Reconstrucción de los frentes marítimos, denominado en moneda local, de tal forma que éste se encuentra cubierto por inversiones financieras en instrumentos de renta fija en moneda local y por ventas a futuro de dólares mediante forwards y opciones.

- Riesgo precio de Commodities:

El riesgo de precio de los Commodities es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros que son parte de la operación de ASMAR fluctúe debido a cambios en los precios de mercado de los productos Commodities. La exposición de ASMAR a este riesgo de mercado se relaciona principalmente con las compras futuras que debe realizar de insumos para la operación, como es el caso del Acero, sin embargo, ASMAR no incorpora dentro de su estrategia de riesgos realizar coberturas a las exposiciones de precio de Commodities.

b) Riesgo de crédito

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

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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:

El riesgo crediticio relacionado al cliente es manejado por el área de Marketing y Ventas y 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 basada en 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 solicitado por clientes, sea cubierto por cartas de créditos, pólizas de seguro de crédito u otras garantías.

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

- 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 Oficio Circular N° 1507 y complementario N° 43 del Ministerio de Hacienda. 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 ASMAR y por la normativa vigente para las empresas del Estado. El Consejo Superior de ASMAR aprobó una modificación a la Política de inversiones en el Mercado de Capitales, que se enmarca dentro de la normativa establecida por el citado Oficio N° 1507, cuya vigencia es a contar del 06 de abril de 2011.

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.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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. Al 31 de marzo de 2012, los activos corrientes incluyen anticipos pagados al Consorcio DCB S.A., por el Contrato de Reconstrucción de los frentes marítimos, ASMAR cuenta con recursos disponibles, invertidos en recursos de renta fija, que permiten cubrir el saldo por pagar del citado contrato.

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 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 FILIAL

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo comprenden el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y otras inversiones de gran liquidez o con vencimiento iguales o menores a 90 días.

a) Composición de saldos

	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Disponibles y bancos	7.408	1.105
Depósitos a plazo	36.404	65.360
Pactos	9.813	8.782
Fondos mutuos	776	1.213
Inversiones administradas por Banco BICE	48.659	74.507
Total	103.060	150.967

b) Saldos por moneda

	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Peso chileno (CLP)	51.801	92.377
Dólar (USD)	43.507	56.806
Euro (EUR)	7.453	1.784
Libra esterlina (GBP)	299	-
Corona noruega (NOK)	-	-
Total	103.060	150.967

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

a) Composición de saldos

Otros Activos Financieros Corrientes

Concepto	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones financieras	66.777	-	3.850	-
Instrumentos de Cobertura	32	-	305	-
Total	66.809	-	4.155	-

El saldo de otros Activos Financieros Corrientes período 2012, corresponde a contratos Forward cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 32. Asimismo, se incluye en este rubro, Inversiones con el BICE con vencimiento mayores a 90 días y menores a 365 días por MUS\$ 66.777, no consideradas como Efectivo y Equivalentes al Efectivo estos se dividen en MUS\$14.218 de operaciones en dólar estadounidenses y MUS\$ 52.559 de operaciones en unidades de fomento y que corresponden a depósitos a plazo.

El detalle los contratos Forward al 31 de marzo 2012 es el siguiente:

Tipo de Activo	Tipo de Operación	Moneda	Montos de Origen en Miles	Fecha de contrato	Tipo de cambio Pactado	Fecha de Vencimiento	Monto MUS\$
Forward	Compra	USD	6.200	21-03-2012	488,25	18-05-2012	28
Forward	Compra	GBP	109	01-02-2012	1,5853	01-06-2012	1
Forward	Compra	EUR	793	01-02-2012	1,3193	01-06-2012	12
Forward	Compra	NOK	262	01-02-2012	5,802	01-06-2012	1
Forward	Venta	USD	15.800	13-09-2011	493,5	12-09-2012	(112)
Forward	Compra	GBP	181	01-02-2012	1,5815	02-01-2013	2
Forward	Compra	EUR	840	01-02-2012	1,3212	02-01-2013	12
Forward	Compra	EUR	840	01-02-2012	1,3212	02-01-2013	12
Forward	Compra	EUR	840	01-02-2012	1,3212	02-01-2013	12
Forward	Compra	NOK	2.386	01-02-2012	5,843	02-01-2013	6
Forward	Compra	GBP	43	01-02-2012	1,5812	30-01-2013	1
Forward	Compra	EUR	1.000	01-02-2012	1,3217	30-01-2013	15
Forward	Compra	EUR	1.000	01-02-2012	1,3217	30-01-2013	15
Forward	Compra	EUR	1.370	01-02-2012	1,3217	30-01-2013	21
Forward	Compra	NOK	2.389	01-02-2012	5,85	30-01-2013	6
Total							32

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)

a) Composición de saldos (continuación)

Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)

El detalle los otros activos financieros en dólares al 31 de marzo 2012 es el siguiente:

Instrumento	Moneda	Monto Nominal Miles	Fecha de Inversion	Fecha de Vencimiento	Tasa Inversion	Valor Actual de Mercado MUS\$	Tasa Mercado
DPRD BHIF	USD	1.010	08-03-2012	04-09-2012	2,04%	1.003	1,75%
DPRD BICE	USD	1.028	08-03-2012	04-09-2012	2,10%	1.020	1,75%
DPRD CORPBANCA	USD	1.112	08-03-2012	04-09-2012	2,24%	1.102	2,24%
DPRD CREDITO	USD	1.011	08-03-2012	04-09-2012	2,10%	1.001	2,10%
DPRD ITAU	USD	505	08-03-2012	04-09-2012	2,10%	501	1,75%
DPRD BHIF	USD	1.936	03-02-2012	11-09-2012	2,00%	1.921	1,75%
DPRD BICE	USD	1.932	03-02-2012	11-09-2012	1,70%	1.917	1,75%
DPRD CORPBANCA	USD	1.934	03-02-2012	11-09-2012	1,87%	1.918	1,87%
DPRD CREDITO	USD	1.932	03-02-2012	11-09-2012	1,70%	1.917	1,70%
DPRD ITAU	USD	1.935	03-02-2012	11-09-2012	1,90%	1.918	1,75%
Total						14.218	

El detalle los otros activos financieros en unidades de fomento al 31 de marzo 2012 es el siguiente:

Instrumento	Moneda	Monto Nominal Miles	Fecha Vencimiento	Tasa Inversion	Valor Actual de Mcdo MUS\$	Tasa Mercado
DPR	UF	274	07-2012	Entre 2,37% y 3,15%	12.567	Entre 2,77% y 3,00%
DPR	UF	185	08-2012	Entre 2,20% y 3,15%	8.453	Entre 3,00% y 3,04%
DPR	UF	194	09-2012	Entre 2,2% y 3,2%	8.835	Entre 2,99% y 3,04%
DPR	UF	77	10-2012	Entre 2,38% y 3,15%	3.494	Entre 2,99% y 3,10%
DPR	UF	105	11-2012	Entre 2,25% y 3,00%	4.772	Entre 2,87% y 3,11%
DPR	UF	90	12-2012	Entre 2,95% y 3,00%	4.047	3,15%
DPR	UF	112	01-2013	3,00%	5.048	3,15%
DPR	UF	50	02-2013	3,00%	2.246	3,37%
DPR	UF	69	03-2013	3,10%	3.097	3,11%
Total					52.559	

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)

b) Composición de saldos (continuación)

Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)

El saldo de otros Activos Financieros Corrientes al 31 de diciembre de 2011, corresponde a la prima, por reconocer en resultados, cancelada por Opción contratada 26 de septiembre de 2011 por MUS\$ 244 y MUS\$ 61 por el valor justo de las opciones al 31 de diciembre de 2011.

Asimismo, se incluye en este rubro, depósitos a plazo con vencimiento mayores a 90 días y menores a 365 días por MUS\$ 3.850, no consideradas como Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

Estos depósitos a plazo se detallan a continuación.

Instrumento	Moneda	Monto Nominal Miles	Fecha de Inversion	Fecha de Vencimiento	Tasa de Inversion	Valor Actual de Mercado MUS\$	Tasa Mercado
DPR BHIF	UF	10.000	29-12-2011	09-04-2012	5,40%	423	5,26%
DPR BHIF	UF	10.000	29-12-2011	09-04-2012	5,40%	423	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,41%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	1.000	27-12-2011	09-04-2012	5,53%	42	5,26%
DPR CREDITO	UF	5.000	28-12-2011	09-04-2012	5,40%	212	5,26%
DPR CREDITO	UF	5.000	28-12-2011	09-04-2012	5,40%	212	5,26%
DPR CREDITO	UF	5.000	28-12-2011	09-04-2012	5,40%	212	5,26%
DPR CREDITO	UF	2.266	28-12-2011	09-04-2012	5,40%	96	5,26%
DPR CREDITO	UF	4.430	28-12-2011	09-04-2012	5,40%	187	5,26%
DPR SECURITY	UF	1.000	27-12-2011	10-04-2012	5,44%	42	5,26%
DPR SECURITY	UF	1.000	27-12-2011	10-04-2012	5,49%	42	5,26%
DPR SECURITY	UF	1.000	27-12-2011	10-04-2012	5,49%	42	5,26%
DPR SECURITY	UF	1.364	27-12-2011	10-04-2012	5,49%	58	5,26%
DPR SECURITY	UF	1.000,	27-12-2011	10-04-2012	5,44%	42	5,26%
DPR SECURITY	UF	88	27-12-2011	10-04-2012	5,44%	4	5,26%

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)

c) Composición de saldos (continuación)

Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)

Instrumento	Moneda	Monto Nominal Miles	Fecha Inversion	Fecha Vencimiento	Tasa Inversion	Valor Actual de Mercado MUS\$	Tasa Mercado
DPR CREDITO	UF	7.226	29-12-2011	13-04-2012	5,20%	306	5,26%
DPR ITAU	UF	5.850	01-03-2011	19-04-2012	1,88%	247	5,26%
DPR BHIF	UF	5.088	01-03-2011	23-07-2012	2,37%	213	4,41%
DPR CREDITO	UF	8.135	29-12-2011	13-04-2012	5,20%	344	5,26%
DPR BHIF	UF	7.650	08-09-2010	04-07-2012	2,70%	325	4,41%
TOTAL						3.850	

d) Detalle de otros Pasivos Financieros Corrientes

El detalle de los otros Pasivos Financieros Corrientes, se explica como sigue:

Concepto	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Obligaciones con Bancos	12	-	76	-
Instrumentos de Cobertura	111	-	1.178	-
Total	123	-	1.254	-

b.1 Obligaciones con Bancos

El saldo de "Obligaciones con Bancos" al 31 de marzo de 2012 corresponde a Créditos de la filial por MUS\$ 12 para la compra de activo fijo y a Instrumentos de Cobertura (forward) por un monto de MUS\$ 111.

El saldo de "Obligaciones con Bancos" al 31 de diciembre de 2011 corresponde a Cartas de Créditos de la filial por MUS\$ 76 financiada por el banco para el cumplimiento de compromisos con proveedores.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

b) Detalle de otros Pasivos Financieros Corrientes (continuación)

b.2 Instrumentos de Cobertura

El Saldo de Instrumentos de Cobertura valorizados al 31 de diciembre de 2011 asciende a MUS\$ 1.178 cuyo detalle es el siguiente:

Tipo de derivado	Tipo de Contrato	Descripción de los Contratos						Cuentas contables que afecta			
		Valor del Contrato MUS\$	Plazo de Venc.to.	Item Especifico	Posición	Partida o transact. Protegida		Activo / Pasivo		Efecto en resultado	
						Nombre	Monto MUS\$	Nombre	Monto MUS\$	Realizado MUS\$	No Realizado MUS\$
FR	CCTE	15.800	IX-2012	USD	Venta	Moneda	-	Pasivo de Cobertura	(1.125)	-	(1.125)
FR	CCTE	1.200	VI-2012	USD	Venta	Moneda	-	Pasivo de Cobertura	(53)	-	(53)
TOTAL									(1.178)	-	(1.178)

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Otros Activos No Financieros corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Corriente	31.03.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Gastos anticipados seguros	368	730
Gastos anticipados otros	-	159
Otros activos no financieros	46	4
Total	414	893

b) Otros Activos No Financieros no Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

No Corriente	31.03.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Pagos anticipados	53	68
Materiales sin movimiento	5.323	6.026
Deterioro por obsolescencia	(223)	(223)
Remanente Crédito Fiscal	-	-
Total	5.153	5.871

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Rubro	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Deudores por venta	21.228	1.283	14.443	3.003
Documentos por cobrar	1.185	89	2.024	875
Cuentas por cobrar al personal	300	1.231	265	1.183
Deudores varios	36.203	1.089	37.744	1.059
Deterioro comercial	(345)	(1.372)	(352)	(3.879)
Total	58.571	2.320	54.124	2.241

b) Cuadro de movimientos del deterioro comercial

Los movimientos del deterioro comercial son los siguientes:

Movimientos	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Saldo inicial	(352)	(3.879)	(958)	(3.963)
Incrementos	(21)	(298)	(221)	(659)
Decrementos	28	2.805	827	743
Saldo final	(345)	(1.372)	(352)	(3.879)

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 2012 y 31 de diciembre 2011, se detallan a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
			31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	13	5	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (Directo) ⁽¹⁾	Controlador Común	2.492	26.094	-	-
Total			2.505	26.099	-	-

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
			31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	Coligada	81	76	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (Directo) ⁽¹⁾	Controlador Común	117	885	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile ⁽²⁾	Controlador Común	59.091	63.619	-	-
Total			59.289	64.580	-	-

⁽¹⁾ Corresponde a cuentas por cobrar mantenidas directamente con la Armada de Chile a través de una cuenta denominada Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

⁽²⁾ Corresponde a compromisos pendientes de realizar mantenidas directamente 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 2012 y 2011 comprenden beneficios a corto plazo, los cuales corresponden a MUS\$167 y MUS\$202, respectivamente.

d) Remuneraciones Consejo Superior

El Consejo Superior de ASMAR, creado por el artículo 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. De esta manera, para que esos consejeros puedan percibir válidamente una asignación, dieta o remuneración por su desempeño como miembros del Consejo, debe existir una disposición expresa en la ley que así lo permita.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

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

d) Facturación emitida

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2012 MUS\$	Efecto en resultados (carga) abono MUS\$	31.12.2011 MUS\$	Efecto en resultados (carga) abono MUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	Servicios y Reparaciones	2	2	20	20
61.102.003-1	Armada de Chile (Directamente) ⁽¹⁾	Controlador común	Servicios y Reparaciones	-	-	36.540	36.540
61.102.003-1	Armada de Chile (Indirectamente mediante distintas instituciones) ⁽²⁾	Controlador común	Servicios	(9)	(9)	48.352	25.244
Total				(7)	(7)	84.912	61.804

e) Facturación recibida

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2012 MUS\$	Efecto en resultados (carga) abono MUS\$	31.12.2011 MUS\$	Efecto en resultados (carga) abono MUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	Servicios y Reparaciones	1	(1)	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (Indirectamente mediante distintas instituciones) ⁽²⁾	Controlador común	Servicios	10	(8)	55	(48)
Total				11	(9)	55	(48)

⁽¹⁾ Corresponde a transacciones mantenidas directamente con la Armada de Chile a través de una cuenta denominada Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

⁽²⁾ Corresponde a transacciones mantenidas con diferentes instituciones pertenecientes a la Armada de Chile, entre las cuales destacan: Comandancia en Jefe de la Escuadra, Dirección de abastecimiento de la Armada, Servicio de Obras y Construcciones, Dirección Bienestar Social de la Armada, Subsecretaría de Marina Centro de instrucción, etc.

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 FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 10 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Las inversiones en empresas asociadas, así como un resumen de su información, valorizadas según lo descrito en nota 2 k), son las siguientes:

a) 31.03.2012:

Rut	Sociedad	País de origen	Participación %	Valor contable MUS\$	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Gastos ordinarios MUS\$	Resultado devengado MUS\$
87.806.400-3	SOCIBER Ltda.	Chile	50	6.527	8.183	6.012	564	577	1.662	1.167	110
Total				6.527							110

b) 31.12.2011:

Rut	Sociedad	País de origen	Participación %	Valor contable MUS\$	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Gastos ordinarios MUS\$	Resultado devengado MUS\$
87.806.400-3	SOCIBER Ltda.	Chile	50	6.418	6.368	7.825	799	558	8.608	6.049	463
Total				6.418							463

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 10 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (CONTINUACIÓN)

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

Para el año 2012:

Movimientos	SOCIBER Ltda. MUS\$
Saldo inicial 01.01.2012	6.418
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	110
Otros (decrementos)	(1)
Movimientos, Subtotal	109
Saldo final 31.03.2012	6.527

Para el año 2011:

Movimientos	SOCIBER Ltda. MUS\$
Saldo inicial 01.01.2011	5.955
Participación en ganancia(pérdida) ordinaria	463
Movimientos, Subtotal	463
Saldo final 31.12.2011	6.418

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 11 – INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 los inventarios netos, valorizados según la nota 2 ñ), son los siguientes:

Corriente	31.03.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Materias primas	27.269	31.018
Suministros para la producción	24.022	25.876
Trabajos en curso	4.632	3.242
Bienes terminados	4.112	3.435
Deterioro por obsolescencia (*)	(3.052)	(3.364)
Total	56.983	60.207

En nota 7 b) se presentan materiales sin movimiento y su respectivo deterioro.

(*) Como consecuencia del terremoto y posterior tsunami de fecha 27 de febrero 2010, se produjo un deterioro de valor de los inventarios de la empresa.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

ASMAR al 31 de de Marzo de 2012 y 2011 constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$ 1.700 y MUS\$ 829, respectivamente. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos por gastos rechazados del Artículo Nº21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS\$ 7 al 31 de marzo de de 2012 y MUS\$ 1 al 31 de marzo de 2011.

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 2012 la Filial SISDEF Ltda., 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 de MUS\$ 58.

Al 31 de marzo de 2012, ASMAR no posee utilidades tributable pendiente de reparto.

Control de Utilidades	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Utilidades C/C 17,0%	-	3.213
Utilidades C/C 20,0%	-	3.308
Utilidades C/C 18,5%	6.516	-
Utilidades S/C	-	9.125
Total Utilidades	6.516	15.646

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados por diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 6.881, y MUS\$ 7.898, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2012		31.12.2011	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo fijo	2.749	-	2.784	-
Depreciación automóviles	10	-	10	-
Pasivo diferido crédito Ley Austral	259	-	263	-
Existencias	18	-	28	-
Contratos derivados	-	-	63	-
Ingresos percibidos por adelantado	495	-	548	-
Provisión vacaciones	481	-	720	-
Deterioro por obsolescencia	557	-	605	-
Deterioro comercial	352	-	781	-
Provisiones varias	1.960	-	1.996	-
Total	6.881	-	7.798	-
Activo (Pasivo) Neto	6.881	-	7.798	-

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.03.2012		31.03.2011	
	Base imponible	Impuesto Tasa 18,5%	Base imponible	Impuesto Tasa 20%
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	14.370	(2.874)	5.552	(1.110)
Diferencias Permanentes	76	14	1.035	207
Total Gasto por Impuesto		(2.644)		(903)
Impuesto Renta		(1.700)		(829)
Provisión único sobre gastos rechazados		(7)		(1)
Total Gasto por Impuesto Renta y gastos rechazados		(1.707)		(830)
Total Ingreso Pagos provisionales por utilidades absorbidas		58		-
Total Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos		(995)		(73)
Total Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias		(2.644)		(903)
Tasa Efectiva		18,40%		16,26%

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

d) Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados son como sigue:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Impuestos por recuperar Ley Austral	2.103	1.974
Excedentes de Impuestos por Recuperar	6.555	6.492
Gastos de Capacitación Recuperables	1.036	857
PPM Impuesto Renta	4.142	3.205
Crédito Fiscal IVA Fact. Por Recibir	-	167
Remanente de Crédito Fiscal	17.862	14.812
Total	31.698	27.507

e) Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados son como sigue:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Impuesto Renta Primera Categoría	2.570	817
Impuesto Único Art. 21 LIR	110	103
Total	2.680	920

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es como sigue:

Concepto	31.03.2012			31.12.2011		
	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Licencias Computacionales	3.842	(3.619)	223	3.839	(3.593)	246
Total	3.842	(3.619)	223	3.839	(3.593)	246

b) Cuadro de movimientos

Los movimientos para el período 2012 son los siguientes:

Movimientos	Licencias computacionales MUS\$
Saldo al 01.01.2012	246
Adiciones	3
Gastos por amortización	(26)
Cambio Total	(23)
Saldos al 31.03.2012	223

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (CONTINUACIÓN)

b) Cuadro de movimientos (continuación)

Los movimientos para el período 2011 son los siguientes

Movimientos	Licencias computacionales MUS\$
Saldo al 01.01.2011	262
Adiciones	165
Gastos por amortización	(164)
Otros incrementos y (decrementos)	(17)
Cambio Total	(16)
Saldos al 31.12.2011	246

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	Activo bruto MUS\$	31.03.2012 Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	31.12.2011 Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Construcciones en Curso	14.590	-	14.590	7.765	-	7.765
Terrenos	24.004	-	24.004	24.004	-	24.004
Plantas y Equipos	173.933	(105.158)	68.775	173.424	(103.656)	69.768
Equipamiento de TI	5.139	(4.472)	667	5.028	(4.273)	755
Instalaciones Fijas y Accesorios	12.272	(10.097)	2.175	12.264	(10.007)	2.257
Vehículos a Motor	8.976	(7.189)	1.787	8.984	(7.153)	1.831
Otras Propiedades, Plantas y Equipo	3.223	(327)	2.896	2.211	(336)	1.875
Total	242.137	(127.243)	114.894	233.680	(125.425)	108.255

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuadro de movimientos

Los movimientos para el período terminado al 31 de marzo de 2012 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Plantas y Equipos neto MUS\$	Equipa- miento de TI, neto MUS\$	Instala- ciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de Motor, neto MUS\$	Otras propie- dades plantas y equipos, neto MUS\$	Propiedades Plantas y Equipos, neto MUS\$
Saldo al 01.01.2012	7.765	24.004	69.768	755	2.257	1.831	1.875	108.255
Adiciones	6.825	-	498	6	-	59	1.006	8.394
Gastos por Depreciación	-	-	(1.488)	(94)	(82)	(103)	-	(1.767)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	(3)	-	-	-	15	12
Cambios Total	6.825	-	(993)	(88)	(82)	(44)	1.021	6.639
Saldos al 31.03.2012	14.590	24.004	68.775	667	2.175	1.787	2.896	114.894

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

b) Cuadro de movimientos (continuación)

Los movimientos para el período terminado al 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Plantas y Equipos neto MUS\$	Equipa- miento de TI, neto MUS\$	Instala- ciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de Motor, neto MUS\$	Otras propie- dades plantas y equipos, neto MUS\$	Propiedades Plantas y Equipos, neto MUS\$
Saldo al 01.01.2011	1.279	24.029	68.202	773	2.701	1.878	1.532	100.394
Adiciones	10.250	-	7.513	508	531	436	218	19.456
Retiros	-	-	(596)	-	-	(26)	(93)	(715)
Gastos por Depreciación	-	-	(6.168)	(462)	(359)	(444)	-	(7.433)
Otros Incrementos (Decrementos)	(3.764)	(25)	817	(64)	(616)	(13)	218	(3.447)
Cambios Total	6.486	(25)	1.566	(18)	(444)	(47)	343	7.861
Saldos al 31.12.2011	7.765	24.004	69.768	755	2.257	1.831	1.875	108.255

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 15 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición de saldos

La composición al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Concepto	31.03.2012			31.12.2011		
	Activo bruto MUS\$	Deterioro de Valor MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Deterioro de Valor MUS\$	Activo neto MUS\$
Terrenos	5.128	(199)	4.929	5.128	(199)	4.929
Total	5.128	(199)	4.929	5.128	(199)	4.929

b) Cuadro de movimientos

Los movimientos para el período 2012 son los siguientes:

Movimientos	Terrenos MUS\$
Saldo al 01.01.2012	4.929
Otros Decrementos/Incrementos	-
Cambio Total	-
Saldos al 31.03.2012	4.929

Los movimientos para el período 2011 son los siguientes:

Movimientos	Terrenos MUS\$
Saldo al 01.01.2011	4.929
Otros Decrementos/Incrementos	-
Cambio Total	-
Saldos al 31.12.2011	4.929

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Cuentas por pagar	28.895	29.594
Acreedores varios	394	426
Retenciones	298	403
Otras cuentas por pagar	3.782	3.693
Total	33.369	34.116

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes, no presentan saldo durante los períodos analizados.

NOTA 17- OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Composición de saldos

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	31.03.2011		31.12.2010	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Provisión costos indirectos	2.684	-	2.060	72
Provisión costos directos	4.829	-	5.159	-
Provisión costos trabajos en garantías	1.119	-	1.149	215
Total	8.632	-	8.368	287

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

b) Cuadro de movimientos

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Movimiento	Corrientes		No Corrientes	
	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Saldo inicial	8.368	10.350	-	373
Incremento en provisiones existentes	3.638	15.892	-	-
Provisión utilizada	(3.493)	(17.612)	-	(77)
Otros incrementos (decrementos)	119	(262)	-	(9)
Total	8.632	8.368	-	287

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 2012 y 31 diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Ingresos diferidos		
- Construcciones	15.130	17.168
- Reparaciones	742	211
- Seguros por siniestros	5.318	7.064
Facturas anticipadas		
- Construcciones	-	-
- Reparaciones	494	1.389
Otros pasivos no financieros	91	17
Total	21.775	25.849

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

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

a) Composición de saldos

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2012 y 31 diciembre de 2011, es el siguiente:

Concepto	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Cuentas por pagar al personal	4.036	-	5.289	-
Retenciones por pagar	1.006	-	1.006	-
Provisiones del personal	315	137	297	123
Total	5.357	137	6.592	123

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 20 - PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio neto entre enero y marzo de 2012 y 2011, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

El incremento del Capital de ASMAR, corresponde a Aporte de Capital de MUS\$35.797 para el 2011 realizado por la ARMADA de Chile, en virtud de lo dispuesto por el N°2 del Artículo 20° de la Ley N° 18.296 "LEY ORGANICA DE LOS ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA, a fin de financiar los trabajos de recuperación, reparación, reconstrucción de las instalaciones y equipamiento de la planta de ASMAR situada en la Base Naval de Talcahuano, que resultaron dañadas por el desastre natural del 27 de febrero de 2010.

NOTA 21 - INTERES MINORITARIO

Al 31.03.2012

Rut	Sociedad	Participación minoritaria %	Patrimonio Sociedad MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Interés Minoritario Pasivo MUS\$	Interés Minoritario Resultado MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10,00	5.331	184	533	18
Total					533	18

Al 31.12.2011

Rut	Sociedad	Participación minoritaria %	Patrimonio Sociedad MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Interés Minoritario Pasivo MUS\$	Interés Minoritario Resultado MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10,00	4.888	1.266	489	127
Total					489	127

Al 31.03.2011

Rut	Sociedad	Participación minoritaria %	Patrimonio Sociedad MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Interés Minoritario Pasivo MUS\$	Interés Minoritario Resultado MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10,00	5.045	103	505	10
Total					505	10

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

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 al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Ingresos	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Ingresos de la operación	25.063	28.244
Ingresos ventas por avance	12.432	2.783
Total	37.495	31.027

b) Costos

El detalle de los costos de la operación al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Costos	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Costos de la operación	13.206	15.014
Costos directos por avance	6.043	1.272
Costos indirectos de producción	8.085	6.156
Total	27.334	22.442

NOTA 23 - CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

El detalle de los Contratos de Construcción al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Ingresos ordinarios de contratos reconocidos como ingresos durante el año	12.432	2.783
Importe de los costos de contratos	6.043	1.272
Importe de anticipos recibidos	28.528	41.887
Importe de Retenciones	68.037	121.619
Importe Bruto debido por clientes como activos	7.124	4.787
Importe Bruto debido por clientes como pasivos	35.893	66.067

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los Gastos de Administración al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Gastos del personal	3.760	3.422
Gastos generales	1.141	1.282
Materiales	95	66
Depreciación	165	181
Otros gastos de administración	259	312
Total	5.420	5.263

NOTA 25 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de los ingresos (gastos) al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Seguros percibidos	2.167	3.483
Reconstrucción	(5.286)	(3.346)
Enajenación neta	214	72
Otras Ganancias y/o (Pérdidas)	2	45
Total	(2.903)	254

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 26 – INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2012 y 2011, son los siguientes:

Concepto	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Intereses Pactos	7	14
Intereses Depositos a Plazo	137	207
Intereses Bco BICE	1.646	693
Reajustes Bco BICE	17	11
Intereses Fondos Mutuos	91	49
Forward	-	55
Opciones	394	99
Ajuste al Valor Razonable	1.846	59
Otros Ingresos Financieros	72	350
Total	4.210	1.537

NOTA 27 – COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de marzo de 2012 y 2011, son los siguientes:

Concepto	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Valor Razonable Banco BICE	34	27
Forward	-	57
Opciones	699	50
Otros Costos Financieros	-	15
Total	733	149

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 28 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio al 31 de marzo de 2012 y 2011, son las siguientes:

Concepto	Indice de reajustabilidad	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Activo	EURO	302	411
Activo	GBP	(4)	40
Activo	NOK	-	81
Activo	CLP	9.583	(802)
Pasivo	EURO	(24)	(93)
Pasivo	CLP	(1.398)	816
Total		8.459	453

NOTA 29 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Los resultados por unidades de reajuste al 31 de marzo de 2012 y 2011, son las siguientes:

Concepto	Indice de reajustabilidad	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Activo	U.F.	260	-
Activo	U.T.M.	226	38
Total		486	38

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS

a) Garantías

Las garantías al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

Al 31.03.2012

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Activos Comprometidos Valor contable MUS\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de estados financieros		Variación Garantías 2012 MUS\$
			31.03.2012 MUS\$	01.01.2012 MUS\$	
Dirección General del Territorio Marítimo y Marina Mercante	Boleta de garantía	-	-	-	-
Isfelag Vestmannaey JA HF	Boleta de garantía	28.729	28.729	27.932	797
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A	Boleta de garantía	105	105	26	79
Instituto de Fomento Pesquero	Boleta de garantía	4	4	11	(7)
Rolls-Royce Marine A/S	Boleta de garantía	448	448	435	13
Honorable Junta de Defensa Nacional Ecuador	Boleta de garantía	39.308	39.308	39.308	-
The Icelandic Treasury on Behalf of the Icelandic Coast Guard	Boleta de garantía	4.243	4.243	4.126	117
Colbun S.A.		2	2	-	2
Corpbanca	Boleta de garantía	4.192	4.192	4.201	(9)
Chile Bank	Boleta de garantía	670	670	-	670
Continental	Boleta de garantía	6.103	6.103	6.088	15
La Confianza	Boleta de garantía	39	39	39	-
BCI	Boleta de garantía	1.086	1.086	1.086	-
AES Gener S.A	Boleta de garantía	-	-	-	-
Totales		84.929	84.929	83.252	1.677

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)

Las garantías al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 son las siguientes:

Al 31.12.2011

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Activos Comprometidos Valor contable MUS\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de estados financieros		Variación Garantías 2011 MUS\$
			31.12.2011 MUS\$	01.01.2011 MUS\$	
Dirección General del Territorio Marítimo y Marina Mercante	Boleta de garantía	-	-	6	(6)
Isfelag Vestmannaey JA HF	Boleta de garantía	27.932	27.932	28.619	(687)
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A	Boleta de garantía	26	26	72	(46)
Instituto de Fomento Pesquero	Boleta de garantía	11	11	18	(7)
Gobierno Regional de los Lagos	Boleta de garantía	-	-	18	(18)
Rolls-Royce Marine A/S	Boleta de garantía	435	435	445	(10)
Ilustre Municipalidad de Puerto Varas	Boleta de garantía	-	-	1	(1)
Honorable Junta de Defensa Nacional Ecuador	Boleta de garantía	39.308	39.308	49.558	(10.250)
The Icelandic Treasury on Behalf of the Icelandic Coast Guard	Boleta de garantía	4.126	4.126	39.044	(34.918)
FAM América Latina	Boleta de garantía	-	-	31	(31)
Corpbanca	Boleta de garantía	4.201	4.201	4.227	(26)
Chile Bank	Boleta de garantía	-	-	11	(11)
Continental	Boleta de garantía	6.088	6.088	2.215	3.873
La Confianza	Boleta de garantía	39	39	490	(451)
BCI	Boleta de garantía	1.086	1.086	142	944
AES Gener S.A	Boleta de garantía	-	-	14	(14)
Totales		83.252	83.252	124.911	(41.659)

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)

b) Juicios en los que ASMAR es el demandante:

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapas procesal o instancia	Cuantía M\$	Cuantía MUS\$
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 en estado de Sumario	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.	Demanda notificada	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.	Embargo de Bienes	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.	Embargo de bienes	604.000	-
Juez Arbitro	Magallanes	Sin Rol	Juicio Ejecutivo	Considerando inexistencia de bienes de la demandada, no pago a múltiples acreedores preferentes, el que uno de los buques se hundiera, y el otro es de muy escaso valor, dado su deterioro, se resolvió no perseverar en el cobro judicial, por los gastos asociados y solicitar castigo de la deuda.	Deuda no factible de recuperar	-	US \$ 606
3° Juzgado de Letras	Punta Arenas	31651	Juicio Ejecutivo	En el remate realizado el 22 de sept. 2004 la empresa Inversiones Santa Elena, se adjudicó el CHINOOK en la suma de USD \$200.001, 13 de agosto de 2010, se tuvo definitivamente por abandonado el procedimiento.	Embargo de Bienes	-	US \$ 300

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)

c) Juicios en los que ASMAR es el demandado:

Tribunal	Ciudad	N° Rol Causa	Origen	Estado	Etapas procesal o instancia	Cuantía M\$
2° Civil	Talcahuano	1052-05	Indemnización de perjuicios	Francisco Escobar Aceituno, trabajador del contratista Luis Vidal Gajardo, demanda subsidiariamente a ASMAR por su responsabilidad en el accidente laboral que le costó, entre otros, la amputación de la pierna izquierda, fractura pelvis y ruptura uretra. No se ha notificado el deudor principal. Contestada la demanda por parte de ASMAR. Aún no se notifica por avisos la demanda al demandado principal. Curso posterior no está claro, debido a que la demanda no fue notificada al demandante principal. En diciembre de 2006 el Juez ordenó el archivo de la causa.	Archivo de la Causa	628.000
Juez Arbitro	Valparaíso	Sin Rol	Incumplimiento de Contrato	Se presenta la demanda con fecha 20 de mayo de 2008. El 23 de noviembre 2008 se presentó escrito alegando la excepción de prescripción.	Fallo en primera instancia	4.903.749
2° Civil	Talcahuano	4144-10	Incumplimiento de Contrato	Excepción dilatoria.	Juicio en Tramitación	12.265
2° Civil	Talcahuano	3219-2010	Incumplimiento de Contrato	Audiencia de conciliación se efectuó el 10 de Mayo de 2011. Sin resultados.	Juicio en Tramitación	28.350
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	0-698-2011	Indemnización por Accidente de trabajo	Audiencia preparatoria reprogramada para el 10 de Enero de 2012. Se fija audiencia de Juicio para el 7 de Mayo de 2012.	Juicio en Tramitación	120.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	0-686-2011	Indemnización por Accidente de trabajo	Audiencia preparatoria reprogramada para el 24 de Enero de 2012. Se fija audiencia de Juicio para el día 14 de Mayo de 2012.	Juicio en Tramitación	300.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	0-380-2011	Indemnización por Accidente de trabajo	Audiencia Juicio 30 de Enero de 2012. Con fecha 16 de febrero de 2012 se dicta sentencia definitiva de primera instancia, por la cual se rechaza demanda. Pendiente plazo para que demandante impugne fallo.	Juicio en Tramitación	30.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Punta Arenas	0-103-2011	Indemnización despido injustificado	Audiencia Juicio 27 de Enero de 2012, se reprogramo para el 14 de marzo de 2012.	Juicio en Tramitación	19.755
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-97-2012	Demandan por pago de bono de Cumpleaños	Audiencia única de contestación, conciliación y prueba para el día 14 de marzo de 2012.	Juicio en Tramitación	560
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	0-127-2012	Contratista demanda cobro de prestaciones	Se fija audiencia preparatoria para el 27 de marzo de 2012.	Juicio en Tramitación	8.527
Juzgado de Letras del Trabajo	Valparaíso	0-845-2011	Indemnización por Accidente de trabajo	Audiencia Preparatoria efectuada el 19 de diciembre del 2011. Audiencia de Juicio fijada para el 10 de mayo del 2012.	Se ha negociado una transacción extrajudicial.	601.014

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. ASMAR ha constituido provisiones por un monto total de MUS\$ 311 que estima suficiente para cubrir los riesgos de pérdida en la eventualidad que tales litigios sean fallados en su contra.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 30 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)

d) Responsabilidades

Composición de saldos	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Maquinarias y equipos facilitados por terceros	1.802	1.766
Contratos para la operación	6.909	5.738
Contratos para inversiones	113.584	114.113
Contratos Derivados	32.327	17.200
Materiales recibidos en consignación	722	315
Equipos facilitados a terceros	464	435
Total	155.808	139.567

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las cauciones obtenidas por terceros al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2011 son las siguientes:

Tipo de Operación	Otorgantes	Relación con ASMAR	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Boletas en garantías	Empresas	Proveedor de servicios	45.491	46.837
Boletas en garantías	Empresas	Proveedor de servicios	180	77
Cheques en garantías	Empresas	Cliente	-	4
Póliza seguro crédito	Empresas	Cliente	46.282	46.241
Fidelidad conducir	Personal	Funcionarios	715	691
Fidelidad funcionaria	Personal	Funcionarios	3.445	3.258
Garantías hipotecarias	Personal	Funcionarios	1.663	1.608
Garantías hipotecarias	Personal	Ex-funcionarios	2.730	2.477
Cauciones a favor de ASMAR	Personal	Funcionarios	102	115
Letras	Empresas	Cliente	1.230	-
Pagaré	Personal	Funcionarios	199	237
Pagaré	Personal	Ex-funcionarios	366	374
Seguro Desgravamen	Personal	Funcionarios	731	782
Seguro Desgravamen	Personal	Ex-funcionarios	1.194	1.118
Seguros Incendio	Personal	Funcionarios	2.206	2.006
Seguros Incendio	Personal	Ex-funcionarios	3.508	3.189
Total			110.042	109.014

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 32 - 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
	2012	31.03.2012	31.12.2011
	Anual	PERIODO	Anual
Proyectos:	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gestión de aguas residuales	196	51	196
Estado de avance		26%	
Gestión de residuos industriales	364	76	358
Estado de avance		21%	
Protección del aire	55	-	63
Estado de avance		0%	
Administración y Gestión de medio ambiente	279	61	168
Estado de avance		22%	
Totales	894	188	785

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 33 - PLANES DE LA ADMINISTRACIÓN

Dados los acontecimientos ocurridos el 27 de febrero de 2010 (terremoto y maremoto) que devastaron la Planta Industrial de ASMAR Talcahuano, la Dirección de la Empresa elaboró un documento reservado que denominó “Plan de Recuperación e Implementación de las Capacidades Operativas de Reparaciones de ASMAR Talcahuano”, el cual, en síntesis, contempla las siguientes etapas:

Etapas I:

Superación de la emergencia.

Acciones que permitan volver a la condición de normalidad y solución que afecta al personal y operación segura.

Recuperar la capacidad de servicios básicos de producción para el astillero.

Su duración ascendió a seis meses.

Etapas II:

Recuperación de las capacidades operativas de reparaciones.

Recuperar las capacidades de ASMAR (T) orientadas a satisfacer la demanda del programa de reparaciones Armada, enfrentando los negocios de Alto Bordo y pesqueros para garantizar la obtención de recursos mínimos que permitan autosustentar la gestión del Astillero y mantener el valor del programa Armada según la composición y demanda del 2010.

Esta etapa se estima debe ser cumplida en un plazo de uno o dos años.

Etapas III:

Consolidación de las capacidades operativas de ASMAR (T) en un plazo de dos a cinco años. El objetivo es lograr el desarrollo de un astillero moderno, funcional, eficiente con su infraestructura y equipamiento renovado para enfrentar los próximos 50 años.

El financiamiento para la implementación del proceso mencionado contempla como fuentes de ingreso, por un lado, los excedentes de caja que ASMAR tenía a la fecha de los acontecimientos y sirvieron para la primera etapa y parte de la segunda, y por otro lado, la obtención de indemnizaciones por los seguros contratados para enfrentar este tipo de siniestros y un aporte del Estado, el cual ha sido concretado.

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses)

NOTA 33 - PLANES DE LA ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

Contrato Reconstrucción:

Como parte de la etapa II, antes mencionada, con fecha 13 de mayo de 2011, se suscribió un Contrato con la Sociedad “CONSTRUCTORA DCB S.A.”, para la ejecución del proyecto “REPARACIÓN DÁRSENA, MOLO CHACABUCO Y MOLO PRAT, MEDIANTE MODALIDAD EPC (ENGINEERING, PROCUREMENT & CONSTRUCTION)”, de la planta industrial de Talcahuano, por un monto de 3.027.184,71 Unidades de Fomento.

Con fecha 26 de julio de 2011, se canceló el 20% como anticipo y se han recibido las garantías requeridas dispuestas en el Contrato.

El plazo de ejecución del proyecto, será de 590 días corridos contados desde la fecha de entrada en vigencia del Contrato.

NOTA 34 - 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 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados (15 de mayo de 2012) no han ocurrido hechos significativos que pudiesen afectar la situación financiera o resultados de la Empresa.

