



MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS
ASMAR
ANNUAL REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

2006



ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA



INDICE

CONTENTS

ADMINISTRACION SENIOR MANAGEMENT	2
CARTA DEL DIRECTOR LETTER FROM THE EXECUTIVE DIRECTOR	4
ANTECEDENTES GENERAL INFORMATION	10
ACTIVIDADES ACTIVITIES	14
ESTADOS FINANCIEROS FINANCIAL STATEMENTS	38

ASMAR

ADMINISTRACION SENIOR MANAGEMENT

CONSEJO SUPERIOR BOARD OF DIRECTORS

Presidente/ Chairman
Director General de los Servicios de la Armada/
General Director of Services of the Navy
Vicealmirante/ Vice-Admiral
Cristian GANTES Young

Comandante del Comando de Industria Militar e Ingeniería/
Commander of the Military Industry and Engineering Command
General de División/ Major General
Tulio HERMOSILLA Arriagada

Jefe de la División de Mantenimiento del Comando Logístico/
Head of the Logistical Command Operations Support Division
General de Brigada Aérea (I)/ Air Brigadier General (I)
Jorge VARGAS Etcheberry

Director de ASMAR/ Executive Director of ASMAR
Contraalmirante/ Rear Admiral
Carlos FANTA de la Vega

Director de Abastecimiento de la Armada/
Director of Naval Procurement
Contraalmirante AB/ Rear Admiral AB
Marcelo GONZÁLEZ Lanfranco

Director de Ingeniería de Sistemas Navales/
Director of Naval Systems Engineering
Contraalmirante/ Rear Admiral
Enrique MERINO Mackenzie

Subjefe Estado Mayor General de la Armada/
Assistant Chief of Staff of the General Staff of the Navy
Contraalmirante/ Rear Admiral
Federico NIEMANN Figari

Fiscal/ Board Legal Counsel
Contraalmirante JT/ Rear Admiral JT
Jaime HARRIS Fernández

Secretario/ Secretary
Teniente 1º/ First Lieutenant
Juan Pablo LAGOS Mella

DIRECCION EJECUTIVA SENIOR MANAGEMENT

Director/ Executive Director
Contraalmirante/ Rear Admiral
Carlos FANTA de la Vega

Subdirector/ Deputy Executive Director
Capitán de Navío/ Captain
Félix RUIZ Rojas

Gerente de Corporativo Planificación y Desarrollo y Empresas Relacionadas/
Corporate Manager of Planning and Development and Related Companies
Vicealmirante/ Vice-Admiral
Juan Eduardo ILLANES Laso

Auditor/ Auditor
Nelson SAAVEDRA Segura

Gerente Corporativo de Ingeniería de Procesos/
Corporate Process Engineering Manager
Damir MANDAKOVIC Fanta

Gerentes Asuntos Corporativos/ Corporate Affairs Manager
Contraalmirante/ Rear Admiral
Cristián CIFUENTES Cabello

Fiscal/ Corporate Legal Advisor
Jaime HARRIS Fernández

Gerente Corporativo de Reparaciones Armada/
Corporate Naval Repairs Manager
Capitán de Navío/ Captain
Carlos NOVOA Madsen

Gerente Corporativo de Finanzas/ Corporate Finance Manager
Capitán de Navío AB./ Captain AB.
Danilo PANDOLFO Ávalos

Gerente Corporativo de Recursos Humanos/
Corporate Human Resources Manager
Mario DIAZ Mendoza



Gerente Corporativo de Marketing y Ventas/
Corporate Marketing and Sales Manager
Juan Patricio BASILI Esbry

Gerente Corporativo de Construcción Naval/
Corporate Shipbuilding Manager
Hernán FUENTES Hantke

Secretario General y Jefe de Relaciones Públicas/
Secretary General and Public Relations Manager
Rodrigo SAZO Fernández

ADMINISTRADORES DE LAS PLANTAS INDUSTRIALES Y GERENTES GENERALES DE ASTILLEROS

MANAGERS OF THE INDUSTRIAL
PLANTS AND SHIPYARDS GENERAL
MANAGERS

Administrador de la Planta Industrial de Talcahuano/
Talcahuano Industrial Plant General Manager
Capitán de Navío/ Captain
Giancarlo STAGNO Canziani

Administrador de la Planta Industrial de Valparaíso/
Valparaíso Industrial Plant General Manager
Capitán de Navío/ Captain
Juan Luis ANSOLEAGA Bengoechea

Administrador de la Planta Industrial de Magallanes/
Magallanes Industrial Plant General Manager
Capitán de Navío/ Captain
Gabriel BARROS Orrego

m

astilleros reparadores y constructores desde 1895/shipbuilding and shiprepair co. since 1895



ASMAR

CARTA DEL DIRECTOR

LETTER FROM THE EXECUTIVE DIRECTOR



4

Durante el año 2006, ASMAR desarrolló importantes actividades de modo de consolidar la preparación de sus capacidades para atender el futuro mantenimiento de las nuevas unidades de superficie y submarinas que está incorporando la Armada de Chile.

En este período, es importante destacar la actualización de la Planificación Estratégica de la Empresa, emitiéndose a fines de año una nueva Planificación para el período 2007 – 2009, todo ello con el fin de adecuar la Empresa a los ajustes estructurales efectuados con la creación de la Gerencia de Servicios Compartidos, dependiente de la Dirección de ASMAR, a través de su Subdirector y, también, como respuesta a cambios de escenario debido a la menor demanda Armada, al bajo valor del dólar y a una mayor tecnificación de los procesos productivos.

En el ámbito comercial, la reparación de buques de alto bordo presentó un aumento respecto al año anterior, logrando una ocupación total de los diques. Entre las actividades desarrolladas destacan trabajos estructurales y transformaciones, y reparaciones más específicas como la desarrollada en los laboratorios y equipos del buque científico alemán Meteor.

En el sector pesquero, se mantuvo la actividad de mantenimiento de embarcaciones nacionales, y se desarrollaron misiones comerciales que lograron materializar importantes acuerdos comerciales para el alargamiento, conversión y modernización de barcos atuneros de Ecuador, Venezuela y Panamá.

During 2006, ASMAR carried out important activities to consolidate the Company's preparedness and capabilities to undertake the future maintenance of the new surface and submarine units that the Chilean Navy has added to its fleet.

Also important was the updating during the year of the Company's Strategic Planning, featuring new planning for the 2007 – 2009 period, issued in late 2006 to tailor ASMAR to the structural adjustments made in connection with the creation of the Shared Services Department, organized under ASMAR Headquarters and reporting to the Deputy Executive Director. Another major planning driver was enhancing ASMAR's response capabilities to scenario changes resulting from lower demand from the Chilean Navy, a low dollar exchange rate and the increased technification of production processes.

On the commercial scene, merchant ship repairs showed an increase in comparison with 2005, with all dry docks kept busy. Featured among the year's activities were structural work, refittings and more specific repairs, such as those carried out on the laboratories and equipment of the German scientific vessel Meteor.

In the commercial fishing area, maintenance activities for domestic fishing vessels remained steady, and the new commercial missions sent abroad achieved important commercial agreements for lengthening, conversion and modernization of tuna fishing vessels of Ecuador, Venezuela and Panama.

The repair plan for the fleet of the Chilean Navy was carried out normally, although a lower demand for labor was experienced and work increased in Activity 16 as a result of the repair and modernization of the Patrol Boat Lautaro.

In the shipbuilding area, construction work was started on the first of two Offshore Patrol Vessels (PZMs) being built for the Chilean Navy. Also, two new shipbuilding contracts were signed. The first of these agreements was made in mid 2006 with a ship owner from the Faroe Islands, Mr. Cristian Rasmussen, President of the fishing company HVALNES, to build a fishing vessel to catch mid-depth pelagic fish (purse seiner and trawler) using the latest generation of technology, with specifications including fresh fish, fish meal and fish oil processing plants. Subsequently, in December 2006, a second shipbuilding contract was signed with the Government of Iceland to build a multipurpose vessel 93 meters



El Plan de Reparaciones de las Unidades de la Armada de Chile se ejecutó normalmente, aún cuando se evidenció una menor demanda de mano de obra, como también un incremento de trabajos en Actividad 16, producto de la reparación y modernización del Patrullero “LAUTARO”.

En el área de Construcción Naval, se inició la construcción del primero de los dos Patrulleros de Zona Marítima (PZM) para la Armada de Chile y se firmaron dos nuevos contratos de Construcción Naval. El primero de ellos, a mediados de año, con un Armador de Islas Faroe, don Cristian Rasmussen, Presidente de la Pesquera HVALNES, para la construcción de un pesquero para pesca pelágica y de media agua (de cerco y arrastre) de última tecnología, que considera dentro de sus características, Plantas de Proceso de Pescado Fresco, de Harina y de Aceite. Posteriormente, a fines de año, en el mes de Diciembre, se firmó el segundo contrato de construcción, esta vez con el Gobierno de Islandia, para su Servicio de Guardacostas, para la construcción de un Buque Multipropósito de 93 metros de eslora, orientado a operaciones de resguardo de la soberanía y salvaguarda de la vida en el mar en el Mar del Norte, aledaño a las costas de Islandia. Ambas construcciones se efectuarán en el Astillero de Talcahuano, en forma paralela con la construcción de los PZM para la Armada de Chile. Asimismo, en el Astillero de Valparaíso, por contrato suscrito con el Ministerio de Obras Públicas, se construyó para el Lago Futrono, una Barcaza menor, que lleva por nombre “EPU HUAPI”, la que fue entregada en Diciembre. A la vez, a fines de ese mismo mes, este Astillero firmó un contrato con el Ejército de Chile por la fabricación de botes plegables y semirrígidos PUMAR, lo que viene a incrementar la importante actividad que realiza este Astillero con requerimientos de la Armada de Chile y clientes particulares, tanto nacionales como extranjeros.

En el ámbito financiero, es necesario señalar que el resultado de la Empresa estuvo influenciado por la menor demanda de trabajos de reparación por parte de la Armada de Chile, provisiones de clientes, ajustes y mayores gastos en capacitación contemplados en los Planes Estratégicos de preparación de la Empresa para atender las nuevas unidades de la Armada de Chile, situación que fue compensada parcialmente por un aumento de los requerimientos de los segmentos Reparaciones Terrestres, Armadas Extranjeras, Pesqueros y Construcción Naval, y los resultados que mostraron las inversiones financieras producto del incremento de los stocks de caja, generado por los flujos de nuevos proyectos y manejo del riesgo cambiario.



long for coastguard duty, to safeguard sovereignty and perform lifesaving duty in the North Sea far off shore from the coasts of Iceland. Both of these shipbuilding projects are to be carried out at the Talcahuano Shipyard, in parallel with the construction of the PZM patrol vessels for the Chilean Navy. Likewise, work proceeded at the Valparaíso Shipyard on a contract signed with the Ministry of Public Works for a small ferry for Lake Futrono, named Epu Huapi, with delivery made in December. In late December, the Valparaíso Shipyard signed a contract with the Chilean Army for the manufacture of PUMAR semi-rigid boats, thus increasing activity at this shipyard to meet the requirements of the Army, in addition to Chilean and foreign private business customers.

On the financial scene it is to be noted that ASMAR's results were influenced by a lower demand for repair work on the part of the Chilean Navy, provisions set up for clients, and adjustments and greater expenses on training as called for by the strategic plans to boost the Company's readiness to service the new units of the Chilean Navy. This situation was partially offset by increases of requirements for the onshore repair, foreign navy, commercial fishing vessel and shipbuilding segments, as well as the results achieved from financial investments using amounts generated by the cash flows from new projects along with careful management of the foreign exchange risk.

CARTA DEL DIRECTOR

LETTER FROM THE EXECUTIVE DIRECTOR

Por otro lado, las inversiones estuvieron orientadas a renovar parte de la infraestructura de las Plantas Industriales y optimizar procesos relevantes con la adquisición de maquinaria, equipos e instrumentos que permitirán mantener y mejorar la capacidad disponible, especialmente, en relación con los nuevos requerimientos que demandará la Armada de Chile por la adquisición de sus nuevas unidades de combate, tanto submarinos como Fragatas de origen holandés e inglés.

Adicionalmente, ASMAR continuó con la preparación de su personal en el extranjero e internamente para lograr los conocimientos técnicos necesarios para atender a estas nuevas unidades de la Institución. En este aspecto, es importante destacar el esfuerzo realizado a la fecha por las personas capacitadas y por la Empresa para lograr las competencias requeridas por el proceso de renovación de la flota y, particularmente, su mantención futura. Paralelamente, se materializó con éxito un importante programa de capacitación en diversas áreas, tales como idioma y Gestión de Calidad. También, se desarrolló un programa para los familiares de nuestros trabajadores a través de becas sociales, de manera de apoyar el desarrollo de su entorno.

Meanwhile, investments were focused on renewing part of the infrastructure of the industrial plants and optimizing major processes through the procurement of machinery, equipment and instruments to make it possible to maintain and improve available capacity, and especially as it pertains to the new requirements involved with the Chilean Navy's acquisition of new war ships, including submarines and frigates of Netherlands and English origin.

In addition, ASMAR continued preparation of its personnel both overseas and within the organization to achieve the necessary technical know-how to service the new units of the Navy. In this regard, it is important to stress the effort performed to date by the persons trained and the Company to achieve the competencies required by the fleet renewal process, and particularly the future maintenance requirements. Concurrently, an important training program was carried out successfully in several fields, such as language and quality management. Also, a program was implemented for the families of our workers, featuring socially oriented scholarships to support personal development.

In mid 2006, the Information Technology Unit became part of the Shared Services Department, thus centralizing IT activities, primarily focused on matters pertaining to the payroll and the preparation of financial statements.

In addition, the Company maintained the certification of its ISO-9001:2000 quality management system by Lloyd's Register Quality Assurance (LRQA), as well as that of its standards laboratories located at ASMAR's industrial plants, certified by the Chilean National Standards Institute (INN). Added to this was certification of the Company's port facilities by the maritime authority, as approved according to the international security code ISPS.

We are certain that the progress made during 2006 will allow us to continue delivering quality services within convenient timeframes and at competitive prices in accordance with the requirements of our customers.





7

A mediados de año, las áreas de Informática de la Empresa pasaron a formar parte de la Gerencia de Servicios Compartidos, permitiendo la centralización de estas actividades, que trabajaron principalmente en lo relacionado a los sistemas de liquidación de remuneraciones y emisión de estados financieros.

Por otro lado, la Empresa mantuvo la certificación de sus sistemas de gestión de la calidad en la norma ISO-9001:2000 por el Lloyd's Register Quality Assurance (LROA), de sus laboratorios de patrones en las Plantas Industriales por el Instituto Nacional de Normalización (INN) y de sus instalaciones portuarias en el código de seguridad internacional I.S.P.S. por parte de la Autoridad Marítima.

Estamos ciertos que los avances logrados durante este período, nos permitirán seguir entregando servicios de calidad, en plazos convenientes y con precios competitivos, de acuerdo a los requerimientos de nuestros clientes.

Finalmente, quiero destacar la posición alcanzada por la Empresa en el mercado nacional e internacional, a través de una gestión seria, consistente y responsable, respaldada principalmente por el compromiso de todo el personal con nuestros clientes.

Finally, I wish to emphasize the position achieved by ASMAR in the domestic and international market through its sound, consistent and responsible management, with the backing, most importantly of all, of the commitment that of all of our personnel have with our customers.

CARLOS FANTA DE LA VEGA
CONTRAALMIRANTE / REAR ADMIRAL
DIRECTOR / EXECUTIVE DIRECTOR

ASMAR

ASMAR

**ANTECEDENTES
GENERAL INFORMATION**



ASMAR

ANTECEDENTES BACKGROUND INFORMATION

Astilleros y Maestranzas de la Armada es una empresa autónoma del Estado, de patrimonio propio, cuya actividad principal es la mantención y reparación de las unidades de la Armada y de armadores particulares nacionales y extranjeros. Además, realiza la construcción de unidades militares para la Armada de Chile y de países amigos, y comerciales para terceros.

ASMAR es heredera de la infraestructura desarrollada por los antiguos arsenales de Marina en Talcahuano que datan de 1895, los cuales tuvieron un importante desarrollo a partir de la construcción del primer Dique Seco de Carenas, inaugurado el 20 de febrero de 1896. Con la creación de diversos talleres complementarios a las actividades propias del dique, este centro reparador logra satisfacer los requerimientos de las unidades de la Institución y de los armadores particulares que requieren de sus servicios.

Con la incorporación del Dique Seco de Carenas N°2, el cual cuenta con la mayor capacidad del Pacífico Sur Oriental hasta nuestros días, diques flotantes y muelles, se potencia aún más la actividad reparadora de la época. Consecuentemente, con miras a optimizar la gestión comercial y productiva del Astillero y, a la vez, descargar el presupuesto de la Armada, se crean los Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, el 6 de abril de 1960.



Astilleros y Maestranzas de la Armada (ASMAR) is a Chilean autonomous state-owned company that is endowed with and manages its own equity and whose principal business is the maintenance and repair of units of the fleet of the Chilean Navy and vessels of domestic and foreign private owners. In addition, ASMAR builds naval defense units for the Chilean Navy and friendly countries, as well as commercial vessels for third parties.

ASMAR inherited the infrastructure developed by the old Navy arsenals at Talcahuano, dating from 1895, where important development followed the construction of the first repair dry dock, inaugurated on February 20, 1896. With the creation of various shops as complements to the activities of the dry dock, this repair center rose to meet the requirements of units of the Chilean Navy and private vessel owners requiring these services.

With the addition of Dry Dock No. 2, with the largest capacity of any in the Eastern South Pacific from then on up until now, plus floating dry docks and docks, repair capabilities were enhanced even more. Ultimately, with the aim of optimizing the commercial and production management of the shipyard, and also to unburden the budget of the Chilean Navy, Astilleros y Maestranzas de la Armada (ASMAR) was created on April 6, 1960.

In recent decades, this vigorous company has shown steady growth as a result of continuous renewal of its strategic planning, achieving a position in the international market as an extraordinarily competitive alternative in various segments. ASMAR has additionally consolidated the activities inherent in its main mission, which is to service the fleet of the Chilean Navy. Regarding this, major investments have been made recently in infrastructure and training to acquire the necessary capabilities for the maintenance of surface and submarine units of the fleet lately acquired by the Navy, as well as for the improvements incorporated in shipbuilding processes that have made it possible for ASMAR to be awarded important projects for the Navy and customers who operate in the North Sea.

Likewise necessary to mention are the continual efforts of the Company to optimize the organizational structure and consolidate quality standards, security, safety and environmental protection.





Durante las últimas décadas, esta pujante empresa ha evidenciado un crecimiento sostenido producto de una permanente actualización de su planificación estratégica, logrando posicionarse en el mercado internacional como una alternativa extraordinariamente competitiva en diversos segmentos, sin descuidar además las actividades propias de su misión principal que es la atención de la flota de la Armada. En este sentido, durante este período destacan importantes inversiones en infraestructura y capacitación para adquirir las capacidades necesarias para el mantenimiento de las unidades de superficie y submarinas recientemente adquiridas por la Institución, y las mejoras incorporadas al proceso de construcción naval que le ha permitido lograr importantes contratos para la Armada y para clientes que operan en el Mar del Norte.

Asimismo, es necesario mencionar los continuos esfuerzos de la Corporación por optimizar la estructura organizacional y consolidar el uso de estándares de calidad, seguridad, prevención de riesgos y protección del medio ambiente.

CONSEJO SUPERIOR

Durante el mes de Diciembre de 2006, cesaron sus funciones como miembros del Consejo Superior de ASMAR, el General de División Sr. José Miguel PIUZZI Cabrera, asumiendo en su reemplazo el General de División Sr. Tulio HERMOSILLA Arriagada; el General de Brigada Aérea (II) Sr. Carlos TRAUB Gainsborg, asumiendo en su reemplazo el General de Brigada Aérea (II) Sr. Jorge VARGAS Etcheberry; el Vicealmirante Sr. Juan Eduardo ILLANES Laso, asumiendo en su reemplazo el Vicealmirante Sr. Cristian GANTES Young; el Contraalmirante Sr. Heinz PEARCE Poffan, asumiendo en su reemplazo el Contraalmirante Sr. Carlos FANTA de la Vega; el Contraalmirante AB Sr. Fernando TAPIA Olguín, asumiendo en su reemplazo el Contraalmirante AB Sr. Marcelo GONZÁLEZ Lanfranco; el Contraalmirante Sr. Carlos FANTA de la Vega, asumiendo el Contraalmirante Sr. Enrique MERINO Mackenzie; y el Contraalmirante Sr. Robert GIBBONS Hodgson, asumiendo el Contraalmirante Sr. Federico NIEMANN Figari.



BOARD OF DIRECTORS

In December 2006, the following directors completed their terms in office as members of the ASMAR Board of Directors: Major General José Miguel PIUZZI Cabrera, who was replaced by Major General Tulio HERMOSILLA Arriagada; Air Brigadier General (II) Carlos TRAUB Gainsborg, who was replaced by Air Brigadier General Jorge VARGAS Etcheberry; Vice-Admiral Juan Eduardo ILLANES Laso, who was replaced by Vice-Admiral Cristian GANTES Young; Rear Admiral Heinz PEARCE Poffan, who was replaced by Rear Admiral Carlos FANTA de la Vega; Rear Admiral AB Fernando TAPIA Olguín, who was replaced by Rear Admiral AB Marcelo GONZÁLEZ Lanfranco; Rear Admiral Carlos FANTA de la Vega, who was replaced by Rear Admiral Enrique MERINO Mackenzie; and Rear Admiral Robert GIBBONS Hodgson, who was replaced by Rear Admiral Federico NIEMANN Figari.

ASMAR

ACTIVIDADES

ACTIVITIES



ACTIVIDADES ACTIVITIES

PLANIFICACIÓN

En cumplimiento de las orientaciones entregadas por la Planificación Estratégica Corporativa 2006-2007, aprobada por el Consejo Superior en el mes de noviembre de 2005, se completaron los estudios iniciados en 2005 y se procedió, a contar del mes de julio, a la implementación de los proyectos de reorganización de la Planta de Talcahuano y de la Dirección, así como a la creación de la Gerencia de Servicios Compartidos, con asiento en la Planta de Talcahuano y dependencia de la Subdirección.

Considerando la proximidad del término del período de planificación contemplado en el documento vigente, así como los cambios derivados de las nuevas estructuras organizacionales adoptadas, durante el segundo semestre de 2006 se procedió a elaborar la Planificación Estratégica Corporativa de ASMAR para el período 2007-2009. En el mes de noviembre de 2006 se presentó al Consejo Superior de ASMAR, quien la autorizó, poniéndose en ejecución a contar de ese momento.

PLANNING

Strategic planning studies started in 2005 were completed, thus fulfilling the guidelines set out in the Strategic Corporate Planning 2006-2007, approved by the Board of Directors in November 2005. In July 2006, implementation was started of the projects for reorganizing the Talcahuano Plant and ASMAR Head Office and the creation of the Shared Services Department, based at the Talcahuano Plant and reporting to ASMAR's Deputy Executive Director.

Because of approaching the end of the planning period covered by the planning then in effect and due to changes that arose in connection with the new organizational structures implemented, ASMAR's Strategic Corporate Planning for the 2007-2009 period was prepared in the second half of 2006. In November 2006, this planning was submitted to ASMAR's Board of Directors, which approved it and made its execution effective as of that time.



INVERSIONES

Durante el año 2006 se invirtieron \$ 2.254 millones de pesos y US\$ 0,76 millones de dólares, en proyectos que estuvieron enfocados principalmente a la renovación de activos y al aumento de las capacidades existentes. Entre ellos se destacan:

- En Valparaíso, la primera fase del plan de renovación de tornos paralelos y de maquinaria para corte de planchas, la climatización de los talleres de reparación y construcción de embarcaciones PUMAR, la adquisición de equipos e instrumentos diversos para los talleres de electrónica, electricidad, combustión interna, estructuras y embarcaciones, y la renovación de redes de comunicación interna, software de ingeniería y equipos computacionales.
- En Magallanes, la adquisición de equipamiento para el mejoramiento de los procesos de acero y carenas, la continuación de las obras de pavimentación de la Planta en áreas circundantes al Varadero y de acceso a talleres, la renovación de vehículos de carácter industrial, y la adquisición de equipos para la modernización de la red de aire comprimido.
- En Talcahuano, el mejoramiento de la infraestructura eléctrica para disponer de la capacidad y calidad de servicio necesaria y suficiente para atender las nuevas Fragatas y Submarinos, la compra de herramientas especiales y equipamiento de pruebas para enfrentar los futuros trabajos de mantenimiento de las Fragatas clase "L" y clase "M", la renovación de una fresadora para el Departamento de Sistemas de Armas, la primera fase de las obras requeridas para dar cumplimiento a la norma de emisión para la regulación de contaminantes asociados a las descargas de residuos líquidos a aguas marinas y continentales, el mejoramiento de las instalaciones de iluminación, climatización, ventilación y facilidades para el personal en talleres y oficinas, y la actualización de software y equipamiento computacional para el área de ingeniería.

INVESTMENTS

In 2006, Ch\$ 2,254 million and US\$ 0.76 million were invested on projects focused mainly on the renewal of assets and the increase of existing capacities. The following initiatives are to be highlighted among these:

- Featured at Valparaíso were the first phase of activities on the plan for the renewal of parallel lathes and machinery for plate cutting; heating and air conditioning for the PUMAR boat repair and shipbuilding shops; the acquisition of various instruments for the electronics, electricity, internal combustion, structures and watercraft shops; and the renewal of the internal communications networks, engineering software and computer equipment.
- At Magallanes, the featured accomplishments were the acquisition of equipment for the improvement of steel and careening processes, the continuation of the work to pave the plant in the areas around the landing and shop accesses, the renewal of industrial vehicles, and the acquisition of equipment for modernization of the compressed air network.
- At Talcahuano, the major items were the improvement of the electrical infrastructure to have the necessary and sufficient capabilities and quality of service in place to service the new frigates and submarines, the purchase of special tools and test equipment to undertake the future maintenance work for the L and M class frigates, the renewal of a milling machine in the Armament Systems Department, the first phase of the required construction work to meet standards that regulate contaminants associated with effluent discharges to marine and terrestrial water bodies, the improvement of lighting installations, heating and air conditioning, ventilation and facilities for personnel in shops and offices, and the updating of software and computer equipment for the engineering area.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES

INFORMÁTICA

A contar de julio de 2006, las áreas informáticas de las Planta y de la Dirección pasaron a formar parte de la Gerencia de Servicios Compartidos. Los esfuerzos estuvieron orientados principalmente a la adaptación de los sistemas de información para centralizar los procesos de liquidación de remuneraciones y emisión de estados financieros a contar de octubre, tarea que se logró con pleno éxito.

INFORMATION TECHNOLOGY

Starting in July 2006, the information technology areas of the Plants and Corporate Head Office became part of the Shared Services Department. The efforts involved were focused primarily on the adaptation of the information centers to centralize payroll processes and the issuance of financial statements beginning in October 2006. These tasks were successfully completed.

ASUNTOS CORPORATIVOS

CORPORATE AFFAIRS

Plataforma Logística

ASMAR colabora permanentemente con las Autoridades de la VIII región en lograr que la Plataforma Logística de la Región del Bío-Bío sea una realidad para la zona. En ese contexto y como complemento a la puesta en servicio por parte del MOP, de la Ruta Interportuaria Penco-Talcahuano, la cual atraviesa longitudinalmente el predio de ASMAR - Isla Rocuant, en el transcurso del 2006 se han continuado efectuando gestiones tendientes a lograr acuerdos con la autoridad para dotar el área en donde se emplazará la futura Plataforma Logística, de la vialidad estructurante básica, necesaria para su futuro desarrollo.

Lo anterior como una forma de otorgar valor agregado al predio Isla Rocuant y contribuir al desarrollo de las actividades de la Región del Bío-Bío.

Seguros

Durante el primer semestre del año 2006 se licitaron, los programas de seguros terrestres y marítimos de ASMAR, para el periodo 2006-2007, lo que permite resguardar adecuadamente los intereses de la empresa y responsabilidades de ASMAR ante nuestros clientes.

Participan en los riesgos a los que ASMAR está expuesto compañías aseguradoras como Chilena Consolidada, Royal & Sunalliance, Mapfre y Penta.

Logistics Platform

ASMAR collaborates permanently with the authorities of Chile's 8th Administrative Region (the Bío-Bío Region) to make the Bío-Bío Region Logistics Platform a reality in the area. In this context and as a complement to the placement in service by the Ministry of Public Works of the Penco-Talcahuano Inter-port Route, a route which crosses ASMAR's Isla Rocuant property lengthwise, efforts continued during 2006 to achieve agreements with the authorities to prepare the area in which the future Logistics Platform is to be emplaced by providing the necessary road infrastructure for its future development.

These arrangements are destined to impart greater added value to the Isla Rocuant property and to contribute towards the development of activities in the Bío-Bío Region.

Insurance

In the first semester of 2006, tenders were held for bidding on the on-shore and marine insurance coverage for ASMAR for the 2006-2007 period to enable the interests of the company and the responsibilities of ASMAR with our clients to be properly safeguarded.

Insurance companies including Chilena Consolidada, Royal & Sunalliance, Mapfre and Penta all participate in underwriting the risks to which ASMAR is exposed.



CORPORATE PROCESS ENGINEERING MANAGEMENT

Certifications and Accreditation

The external audits performed by Lloyd's Register Quality Assurance (LROA) in June and November 2006 accredited that ASMAR's Shipyards and Corporate Head Office maintained their quality management systems active and in accordance with the ISO 9001: 2000 "Quality Management Systems" Standard. LROA issued certification for this accomplishment.

All three ASMAR Plants in Talcahuano, Magallanes and Valparaíso have also kept the accreditation of their standards laboratories current, thus assuring that the calibration processes carried out are performed by using methodologies accepted worldwide for the ranges and precisions accredited. This assures that clients can operate with reliable instruments. This accreditation was granted by the National Standards Institute (INN), following periodic audits on processes according to the standard NCh-ISO 17025 Of. 2005 "General Requirements for the Competency of Testing and Calibration Laboratories."

The Talcahuano and Magallanes Shipyards also kept their certification current according to the ISPS (International Ship and Port Facility Security) Code by accrediting compliance with all requirements at their port facilities to minimize risks of organized terrorist attacks, sabotage or entry of stowaways.

GERENCIA CORPORATIVA INGENIERIA DE PROCESOS

Certificaciones y Acreditación

Las auditorías externas efectuadas por el Lloyd's Register Quality Assurance (L.R.Q.A.) en junio y noviembre de 2006, acreditan que los Astilleros de ASMAR y la Dirección Corporativa mantienen sus Sistemas de Gestión de la Calidad activos y conforme a lo que establece la Norma ISO 9001: 2000 "Sistemas de Gestión de la Calidad", otorgando la certificación correspondiente.

Las Plantas de Talcahuano, Magallanes y Valparaíso mantienen vigente la acreditación de sus Laboratorios de Patrones, lo que garantiza que los procesos de calibramiento se llevan a cabo con metodologías aceptadas mundialmente en las magnitudes de sus respectivas acreditaciones. Esto permite que los clientes operen en sus procesos con instrumentos confiables. La acreditación es otorgada por el Instituto Nacional de Normalización (I.N.N.), luego de efectuar auditorias a los procesos en forma periódica bajo la Norma NCh-ISO 17025. Of 2005 "Requisitos generales para la competencia de los laboratorios de ensayo y calibración".

Los astilleros de Talcahuano y Magallanes mantienen la certificación en el Código I.S.P.S. (International Ship and Port Facility Security Code), acreditando que cumplen con los requisitos en sus instalaciones portuarias para minimizar ataques de terrorismo organizado, sabotaje o ingreso de polizones.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES



18

GERENCIA DE OPERACIONES Y REPARACIONES ARMADA

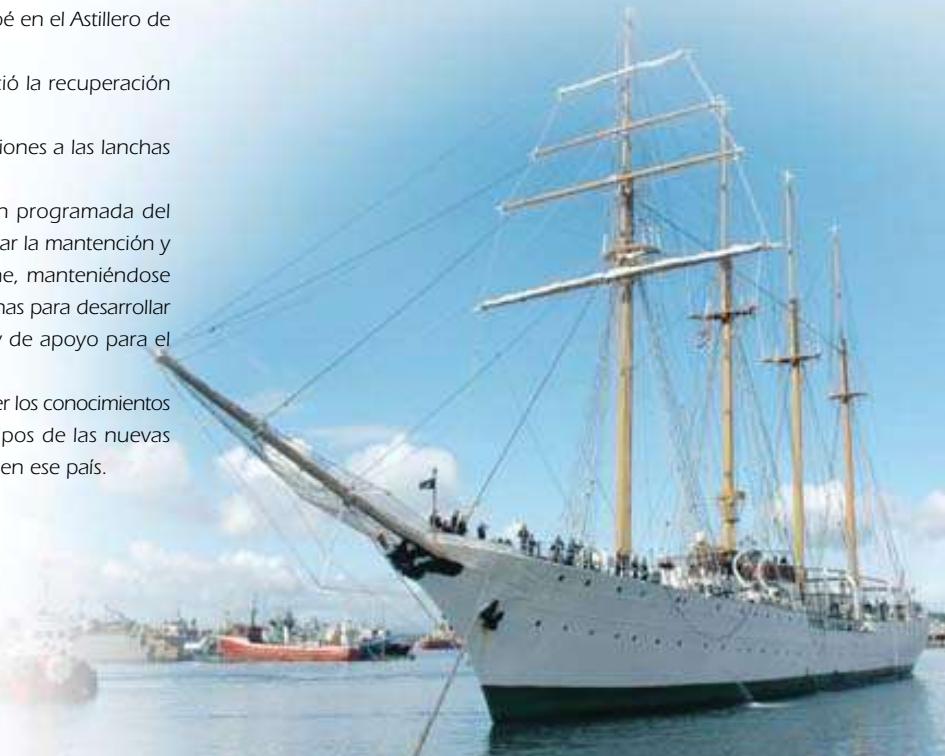
El Plan de Reparaciones acordado con la Armada para el año 2006 se efectuó según lo programado y se destacan los siguientes trabajos principales:

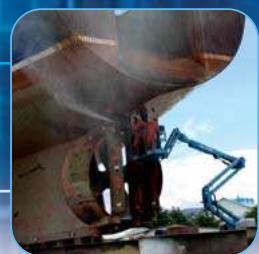
- Ejecución de reparaciones normales en los buques Chacabuco, Meteoro, Angamos, Orella, Rancagua, Morel, Aquiles, Esmeralda, Aysén, Quintero, Concepción, Corral, y Chiloé en el Astillero de Talcahuano.
- En el Astillero de ASMAR Magallanes, se inició la recuperación del ATF Lautaro
- En ASMAR Valparaíso, se efectuaron reparaciones a las lanchas Campos, Tellez y Johnson.
- En España se dio término a la capacitación programada del personal de ASMAR Talcahuano para enfrentar la mantención y reparación de los submarinos tipo Scorpene, manteniéndose hasta octubre una Inspectoría con tres personas para desarrollar funciones de obtención de informaciones y de apoyo para el personal que concurre a cursos.
- En Holanda, se participa en cursos para obtener los conocimientos necesarios en los diferentes sistemas y equipos de las nuevas unidades adquiridas por la Armada de Chile en ese país.

OPERATIONS AND NAVAL REPAIRS MANAGEMENT

The Repair Plan agreed upon with the Chilean Navy for 2006 was carried out as scheduled. Highlights of the work performed are as follows:

- At ASMAR's Talcahuano Shipyard, normal repairs were performed on the ships Chacabuco, Meteoro, Angamos, Orella, Rancagua, Morel, Aquiles, Esmeralda, Aysén, Quintero, Concepción, Corral and Chiloé.
- At ASMAR's Magallanes Shipyard, recovery of the ATF Lautaro was started.
- At ASMAR's Valparaíso facilities, repairs were carried out on the boats Campos, Tellez and Johnson.
- In Spain, training was completed for ASMAR Talcahuano personnel as scheduled to undertake the maintenance servicing and repairs of the Scorpene class submarines. Additionally, an inspection team of three persons was kept in place up through October 2006 to perform functions of information gathering and support for the personnel attending training courses.
- In the Netherlands, participation in training courses is under way to obtain the necessary skills and knowledge on different systems and equipment of the new units acquired by the Chilean Navy there.





DESARROLLO COMERCIAL

La actividad de reparaciones de buques de Alto Bordo tuvo un aumento en la facturación de aproximadamente un 10% en comparación al año 2005, teniendo el 100% ocupados los diques.

En el área de Pesqueros, el año 2006 tuvo un comportamiento levemente superior al año 2005. Este aspecto se reflejó más acentuadamente en las ventas totales del negocio Pesqueros Talcahuano, que sobrepasaron los 16 millones de dólares.

Exposiciones Marítimas

ASMAR, dentro de sus proyecciones comerciales, estuvo presente en los siguientes eventos:

- AQUA SUR, en Puerto Montt
- FIDAE, en Santiago
- NORFISHING, en Noruega
- SMM, en Hamburgo
- EURONAVAL, en Francia
- TIEMPO LIBRE, en Santiago
- EXPONAVAL, en Valparaíso



COMMERCIAL DEVELOPMENT

In merchant ship repair activities, billing increased by approximately 10% in comparison with 2005, with 100% of ASMAR's dry docks utilized.

In the field of commercial fishing vessels, the workload was slightly higher in 2006 than in 2005. This is reflected prominently in the total sales of Talcahuano's commercial fishing segment, in which billings amounted to more than 16 million dollars.

Maritime Trade Fairs and Exhibitions

As part of ASMAR's commercial outreach, the Company was present at the following events:

- AQUA SUR, in Puerto Montt
- FIDAE, in Santiago
- NORFISHING, in Norway
- SMM, in Hamburg
- EURONAVAL, in France
- TIEMPO LIBRE, in Santiago
- EXPONAVAL, in Valparaíso



ASMAR

ACTIVIDADES

ACTIVITIES

Misiones Comerciales 2006

La Subgerencia Comercial de Alto Bordo, en Talcahuano, realizó una misión comercial a Alemania y otra a EEUU, con el fin de visitar a diversos clientes.

La Subgerencia Comercial Pesqueros, en Talcahuano, llevó a cabo misiones comerciales a Ecuador, Venezuela y Panamá, donde se consiguieron importantes acuerdos comerciales con prestigiosas compañías atuneras del sector, que permiten asegurar la demanda de trabajo para el año 2007. Al mismo tiempo que se consolida la imagen del Astillero en el mercado atunero internacional, en términos de calidad, costos y plazos.

La Planta de ASMAR Magallanes realizó una misión comercial a China y Taiwán, con el objeto de promover los servicios de reparación del astillero de Magallanes entre las empresas pesqueras.

Publicidad y Difusión

Durante el año 2006, se mantuvo presencia en importantes revistas especializadas, a través de publicidad y difusión de reparaciones y transformaciones efectuadas durante el año. Estas fueron:

- Chile Pesquero, Chile
- Ecuador Pesquero, Ecuador
- Revista Redes, Argentina



Trade Missions 2006

ASMAR's Talcahuano Merchant Ship Marketing Management undertook trade missions to Germany and the United States, calling on several clients.

The Company's Talcahuano Fishing Marketing Management sent out trade missions to Ecuador, Venezuela and Panama, where major commercial agreements were made with prestigious tuna fishing companies, thus assuring the workload for 2007. At the same time, the image of our Talcahuano shipyard was consolidated in the international tuna fishing market based on its strong reputation for quality, costs and delivery times.

ASMAR's Magallanes Plant completed a trade mission to China and Taiwan to promote the use of the repair services of the Magallanes Shipyard by Chinese and Taiwanese fishing companies.

Advertising and Publicity

During 2006, ASMAR continued its appearances in major specialized magazines and trade journals, including through advertisements and information on repairs and refitting work carried out during the year. These publications are as follows:

- Chile Pesquero, Chile
- Ecuador Pesquero, Ecuador
- Revista Redes, Argentina



Reparaciones Marítimas de Alto Bordo

Se repararon 66 buques mercantes, de los cuales 34 fueron en diques secos/flotantes y 32 a flote, siendo los más importantes:

- METEOR: Buque científico de armador alemán. Se realizaron trabajos en los laboratorios y equipos para toma de muestras de agua a profundidad, reparación y renovación de sistemas del "Moon Pool", Omnidruster y sistema de propulsión.
- PESQUEROS CHINOS: por tercer año consecutivo se reparan tres pesqueros con bandera de China.
- SAGA SEA: Pesquero factoría noruego, el cual se le hizo una transformación completa de su planta faenadora de pescado.
- ENDEAVOUR: Buque científico y antártico de bandera norteamericana. Dentro de los trabajos realizados, el más complicado fue el retiro de lastre sólido, el cual se debió sacar para reparar la habitabilidad y volver a reinstalar.
- BARCA Y RAM AMERICANO GROTON: Este proyecto fue ejecutado parte en dique y el resto a flote. Los trabajos principales fueron el arenado de estanques y cambio de acero.
- CCNI CARTAGENA: buque conteiner de bandera alemana que sufrió una severa avería en San Antonio. Se prefabricaron 110 ton de acero las que en 15 días fueron instaladas en dique.
- YAGANA: Barca grúa de Enap. Los trabajos principales fueron su carena y cambio de acero tanto en sus estanques como en la obra muerta. Sistemas de cañerías y habitabilidad.

Merchant Vessel Repairs

Repairs were made on 66 merchant vessels, of which 34 were repaired in dry docks/floating docks and 32 afloat. Highlights of these engagements are as follows:

- METEOR: a German scientific vessel. Work was performed on the laboratory and deep sea water sampling equipment and the repair and renewal of the moon pool systems, Omnidruster and propulsion system.
- CHINESE FISHING VESSELS: for the third consecutive year, three Chinese flagged fishing vessels were repaired.
- SAGA SEA: a Norwegian factory ship, for which a complete refitting was made of the vessel's fish processing plant.
- ENDEAVOUR: a United States flagged scientific and Antarctic expedition vessel. The most complicated part of the work performed was the removal of solid ballast, which had to be taken out to repair passenger and crew accommodation areas and then be replaced.
- AMERICAN BARGE AND TUGBOAT GROTON: part of this project was performed in dry dock and the rest afloat. The main work items included sandblasting of tanks and changes of steel.
- CCNI CARTAGENA: a container ship of German flag that sustained severe damage in San Antonio. Repairs involved the prefabrication of 110 tons of steel, installed in dry dock in 15 days.
- YAGANA: a crane ship belonging to ENAP. The main work items included: careening and changes of steel in tanks and on freeboard; piping systems and crew habitability.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES



22

Reparación y Transformación de Pesqueros

Se repararon 58 pesqueros, de los cuales 51 fueron en dique y 7 a flote, siendo los más importantes:

- Ex Casiquiare, Venezuela
Trabajos estructurales y recuperación del casco.
- María del Mar A, Ecuador
Alargamiento y modernización.
- Taurus Tuna, Venezuela
Alargamiento y modernización.
- Altar 21, Ecuador
Transformación de artes de pesca y confección de rampa de popa para izado de panga.
- Reina de la Paz, Panamá
Alargamiento y modernización – aún en ejecución.
- Doña Roge, Ecuador
Alargamiento y cambio de motor principal – aún en ejecución.
- Taurus I, Venezuela
Alargamiento, modernización y recuperación del siniestro del puente – aún en ejecución.

Fishing Vessel Repairs and Conversion

A total of 58 fishing vessels were repaired, with 51 in dry dock and 7 afloat. The following are highlights of the major work performed:

- Ex Casiquiare, Venezuela
Structural work and hull recovery.
- María del Mar A, Ecuador
Lengthening and modernization.
- Taurus Tuna, Venezuela
Lengthening and modernization.
- Altar 21, Ecuador
Conversion of fishing system and fabrication of stern ramp for hoisting aboard Panga boats.
- Reina de la Paz, Panama
Lengthening and modernization – work currently in progress.
- Doña Roge, Ecuador
Lengthening and change of main engine – work currently in progress.
- Taurus I, Venezuela
Lengthening, modernization and recovery repairs of damage to the bridge – work currently in progress.





Fabricación de Botes Pumar

Durante el año 2006, se confeccionaron un total de 77 botes, siendo 32 de ellos para la Armada, 17 para armadas extranjeras, 5 para particulares extranjeros y 23 para particulares nacionales.

Construcción Naval

La estrategia fijada para construcción naval por ASMAR para los períodos 2006 – 2008 le ha permitido reinsertarse en nichos de mercado específicos como son los mercados de OPV, Pesca y Offshore, participando en ferias especializadas en Europa, EEUU y Chile.

Durante el año 2006 destacaron los siguientes eventos en la actividad de construcción naval :

- Postura de quilla Patrullero Zona Marítima - PZM-1 para la Armada de Chile. Esta ceremonia contó con la asistencia de importantes autoridades regionales y de gobierno.
- Firma de contrato por la construcción de un (1) Pesquero Factoría de 84 metros, para la empresa Hvalnes, de Islas Faroe.
- Adjudicación propuesta internacional por la construcción de un (1) Patrullero de 94 metros, para el Servicio de Guarda Costas de Islandia. Se firma contrato en Diciembre.
- ASMAR, con su marca ASMAR PUMAR, exportó un número cercano al 40% de su producción, incorporando a su lista de clientes países tan lejanos como El Congo.
- Construyó para el Ministerio de Obras Públicas, una barcaza lacustre, para transporte de pasajeros y carga. La embarcación cumplirá tareas de apoyo a los habitantes de la isla Huapi ubicada en el lago Ranco.

Pumar RIB Boat Manufacturing

During 2006, a total of 77 Pumar Rib boats were built, with 32 for the Chilean Navy, 17 for foreign navies, 5 for foreign private parties and 23 for Chilean private parties.

Shipbuilding

The shipbuilding strategy set by ASMAR for the 2006 – 2008 period has enabled the company to better position itself in specific market niches, such as the OPV, fishing and offshore markets in Europe, the USA and Chile.

Highlights of events in ASMAR shipbuilding activity in 2006 are as follows:

- Laying of the keel for the Offshore Patrol Vessel PZM-1 for the Chilean Navy. This ceremony was attended by important regional and governmental authorities and dignitaries.
- Signing of the contract to build one (1) factory ship of 84 meters length for the company Hvalnes of the Faroe Islands.
- Award winning bid in the international tender for the building of one (1) patrol vessel of 94 meters length for the Coastguard Service of Iceland. The contract was signed in December.
- ASMAR exported a number of ASMAR PUMAR brand units, amounting to close to 40% of the Company's production, and added countries as far away as the Congo to its client list.
- ASMAR built a lake ferry for the transportation of passengers and cargo for the Ministry of Public Works. This vessel is to be assigned to support tasks for the inhabitants of Huapi Island, located in Lake Ranco.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES



24

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS

En concordancia con la filosofía corporativa de ASMAR y con la finalidad de focalizar los esfuerzos de la empresa en el mejoramiento continuo del grado de involucramiento y compromiso del personal, de manera de facilitar el logro de los objetivos estratégicos de ASMAR, durante el año 2006 las tareas operativas tradicionales de Recursos Humanos se pasan a ejecutar en la Gerencia de Servicios Compartidos, dependiente de la Subdirección de ASMAR.

Paralelamente con lo anterior, la Gerencia Corporativa de Recursos Humanos y Relaciones Laborales de la Dirección de ASMAR, las Subgerencias de Recursos Humanos y Relaciones Laborales de los Astilleros se orientan a labores estratégicas entre las que se destacan:

- Asesorar a la Administración de ASMAR en materias relacionadas con el diseño y puesta en marcha de objetivos estratégicos y políticas en materias de: Recursos Humanos, Relaciones Laborales, Prevención de Riesgos y Salud Ocupacional, Medio Ambiente y Cumplimiento Legal Laboral.
- Medir y mejorar permanentemente la calidad en la conducción de personas a fin de involucrar y comprometer al personal en el cumplimiento de los objetivos estratégicos y metas asociadas.

HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

In accordance with the corporate philosophy of ASMAR and to focus Company efforts on continuous improvement of the degree of involvement and commitment of its personnel, to better facilitate the achievement of ASMAR's strategic objectives, the traditional operational tasks of the Human Resources Department were transferred during 2006 to the Shared Services Management, which reports to the Deputy Executive Director of ASMAR.

Concurrently with the above, the Corporate Human Resources and Labor Relations Management at ASMAR Head office and the Human Resources and Labor Relations Departments at ASMAR's shipyards focused on the performance of related strategic tasks. The following are highlights:

- Acting in an advisory capacity to support ASMAR's management on matters related with the design and implementation of strategic objectives and policies on human resources, labor relations, occupational health and safety, environment, and compliance with labor law.
- Continually measuring and improving quality in the leadership of persons in order to involve and elicit the commitment of the personnel for the achievement of ASMAR's strategic objectives and related goals.
- Permanently maintaining open information channels between ASMAR's management, workers and the various worker organizations at the shipyards to better maintain a labor climate that shows continual improvement and facilitates change processes.

Another important milestone in human resource management was the signing of an agreement between ASMAR's corporate management and the three labor unions at the shipyards. The following are the major points involved:



- Mantener canales de información permanente entre la Administración de ASMAR, los trabajadores y las diversas instituciones de trabajadores de los Astilleros y tendiente a mantener un clima laboral que mejore permanentemente y que facilite procesos de cambios.

Otro hito importante en materia de gestión de Recursos Humanos fue la suscripción de un Acuerdo por parte de la Dirección de ASMAR con los tres Sindicatos de Trabajadores de los Astilleros. Se destacan los siguientes puntos:

- Elaborar un proyecto de modernización de las políticas y procedimientos básicos en materias de recursos humanos, considerando temas tales como: descripción y evaluación de cargos, desarrollo de carrera, revisión del sistema de evaluación del desempeño y revisión de potenciales desajustes en remuneraciones. Este proyecto entregará sus primeros resultados al término del primer semestre del año 2007.
- Como parte del acuerdo indicado precedentemente, se establecieron mínimos a la escala de remuneraciones vigente y en el mes de Octubre se efectuó una primera nivelación de sueldos de acuerdo con los mínimos establecidos para cada nivel. En el mes de Enero de 2007 se completará este proceso de nivelación.

Finalmente, durante el segundo semestre se iniciaron las actividades tendientes a lograr la Mutualización de la Empresa. Esta Mutualización, que requiere una ley especial, se espera esté publicada en el primer semestre del año 2007 y deberá traducirse en:

- Un mejoramiento en la prevención de accidentes de ASMAR.
- Tratamientos especializados y oportunos para los accidentados.
- En el mediano plazo, una disminución significativa en los efectos sociales y económicos de los accidentes.

En el ámbito de acción de las tareas propias de Recursos Humanos y desarrolladas por las Gerencias de Recursos Humanos, Servicios Compartidos y Logística, podemos destacar los siguientes aspectos:

- Preparation of a modernization project for basic policies and procedures in the field of human resources, including matters such as: job descriptions and performance evaluations, career development, reviews of the performance evaluation system, and reviews of potential lacks of parity in payroll compensation benefits. The delivery of the first results from the conduct of this project was planned for the end of the first half of 2007.

- As part of the agreement referred to above, minimums were set in the current salary scale, and the first salary level adjustment was made in October 2006, in accordance with the minimums set for each pay grade. This leveling process was completed in January 2007.

Finally, during the second half of 2006 activities were started to provide employer's mutual association health and accident coverage for the Company. This effort, which requires passage of a special law, anticipated for promulgation in the first half of 2007, is intended to achieve the following results:

- Accident prevention improvements at ASMAR.
- Timely, specialized medical care for accident victims.
- Significant reductions over the mid-term range in the social and economic effects of accidents.

The following are highlights of action taken in the field of human resources by the Human Resources, Shared Services and Logistics Departments:

ACTIVIDADES

ACTIVITIES

Reclutamiento y Selección

En esta materia, el Departamento Personal se ha focalizado en atender oportunamente las necesidades de cada Astillero, considerando las variaciones de las cargas de trabajo y sus efectos en las dotaciones. Ha participado activamente en el proyecto de modernización de políticas y procedimientos en materia de recursos humanos.

Capacitación

Como en años anteriores, en ASMAR se realizaron importantes actividades presenciales y/o a distancia destinadas a fortalecer las competencias de los trabajadores de la Empresa. Se continuó con el desarrollo del Programa de Inglés Intensivo, en el cual participaron más de 290 personas, y paralelamente, se desarrollaron cursos intensivos de inglés orientados al personal preseleccionado para asistir a capacitación en el Proyecto PROPUENTE. En Prevención de Riesgos, se continuó en la preparación de los trabajadores para identificar, los riesgos de accidentes y enfermedades profesionales, objeto valoren la importancia de prevenirlos, la incidencia que ellos tienen en la salud, en la preservación de los recursos y productividad y la necesidad de que se involucren en la prevención.

Recruitment and Selection

On recruitment and selection, the Personnel Department focused efforts on providing timely assistance and response to the needs of each Shipyard, with all due consideration to existing variations in workloads and their effects on staffing. The Personnel function participated actively in the human resources policies and procedures modernization process.

Training

As in previous years, ASMAR carried out important training activities both in person and remotely to strengthen the competencies of the Company's employees. The implementation of the Intensive English Program continued, with more than 290 persons participating. Concurrently, intensive courses were given to personnel previously selected to take training on the PROPUENTE Project. In safety, preparation of workers continued, to identify accident and occupational illness risks and to place a high value on preventing them and taking awareness of the influence they may have on workers' health, preservation of resources and productivity, along with efforts to get them involved in prevention.

In the computer skills and information technology area, several different courses scheduled in the Annual Training Plan were given, with more than 107 workers participating. Another 141 persons received training on quality management, environmental management, and ISO and OHSAS standards.





En el área de Computación e Informática, se ejecutaron diferentes cursos contemplados en el Plan Anual de Entrenamiento, con la participación de más de 107 Trabajadores. Otras 141 personas recibieron capacitación en materias de gestión de calidad, gestión ambiental y normativas ISO y OHSAS.

Una de las mayores preocupaciones de esta área es la preparación para la recepción de nuevas naves adquiridas por la Armada de Chile, por lo que durante el 2006 efectuaron capacitación en el extranjero un total de 43 personas, con lo que, a la fecha, se tiene un total de 171 trabajadores capacitados. Paralelamente, se ha estructurado un programa de capacitación interna que se está ejecutando desde el año 2003, cuyos relatores son aquellas personas que han recibido capacitación en el extranjero, en el que se han completado 21.421 horas de capacitación que han involucrado a 952 personas.

También en esta área, y en el marco del compromiso de ASMAR con sus trabajadores, se concretó un proyecto de capacitación para sus familiares, a través de Becas Sociales obtenidas de los excedentes SENCE 2005, en el que participaron 114 personas que adquirieron destrezas en algunas actividades que contribuirán a mejorar sus niveles de vida.



One of the greatest concerns in the training field is preparedness to receive the new vessels acquired by the Chilean Navy. Accordingly, the training of 43 persons was carried out overseas in 2006, thus bringing up the total to date to 171 employees trained. Concurrently, a similar training program, organized on an in-house basis, has been carried out since 2003. The people who received training abroad serve as the instructors. In this effort, 21,421 hours of training were completed for 952 persons.

Also in the field of training and in fulfillment of the commitments undertaken by ASMAR with the Company's workers, a training project was materialized for employee families, channeled through social scholarships financed through the use of funding remainders from the 2005 Chilean Government training program (SENCE 2005). A total of 114 persons participated to acquire skills in various activities that contribute towards improving their quality of living.



ACTIVIDADES

ACTIVITIES

28



Bienestar

Durante el año 2006 se renovó el Convenio Colectivo de Salud con la Isapre CONSALUD, incorporando siete nuevos planes a los tres ya existentes; lo anterior como una manera de ofrecer mayores alternativas a los funcionarios, que les permitan seleccionar el plan más adecuado para cada realidad personal o familiar.

En el mes de Septiembre, se renovó el convenio de Seguro Complementario de Salud con el Servicio Médico de la Cámara Chilena de la Construcción. Se diseñaron dos nuevos planes dirigidos a los afiliados del Servicio de Bienestar aumentando las coberturas y beneficios a la vez de disminuir los costos del aporte individual.

Durante Enero de 2006, en la Planta Industrial de Talcahuano, entró en vigencia el nuevo convenio suscrito con la Caja de Compensación Los Héroes, la cual fue seleccionada en consulta realizada a los funcionarios de la Planta durante el mes de Diciembre de 2005.

Finalmente, se efectuaron inversiones relevantes en los Complejos Recreativos de Algarrobo y San Juan en Punta Arenas tendientes a brindar mayores comodidades a los ocupantes de éstos.

Employee Welfare

In 2006, the group health care agreement with the Chilean health management organization (Isapre) CONSALUD was renewed. Seven new plans were included in addition to the three existing ones, thus providing more alternatives to employees and enabling them to select the plan that best suits the real-life situation of each person or family.

In September 2006, the Supplementary Health Insurance Agreement was renewed with the Medical Service of the Chilean Chamber of Construction. Two new plans were added, both designed to address the needs of the members of the Company's Welfare Service, thus increasing coverage and benefits while reducing the individual's premium.

In January 2006, a new agreement became effective with the Caja de Compensación Los Héroes Workers' Compensation Organization at the Talcahuano Industrial Plant. This organization was selected in voting by Plant employees in December 2005.

Finally, considerable investments were made in the Algarrobo and San Juan Recreation Complexes near Punta Arenas, designed to provide greater comfort for users.





Gestión de Prevención de Riesgos

Durante el año 2006 y de acuerdo a los objetivos de la Planificación Estratégica, se continuó con la realización de actividades de capacitación relacionadas con el Plan de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional en ASMAR, destinados a fortalecer las competencias de las personas para enfrentar los nuevos desafíos del año 2007. Se destaca el hecho que durante el año 2006 hubo una baja en el número de accidentes; quedan tareas pendientes aún en materias de disminución de la gravedad de los accidentes y de internalización del auto-cuidado en la organización; lo anterior tendiente a eliminar los lamentables efectos sociales de los accidentes y mejorando de paso la productividad. Algunas actividades específicas desarrolladas durante el año 2006 fueron la actualización de normas técnicas agrupadas en el Manual de Prevención de Riesgos y la publicación de un reglamento para Empresas externas el cual recoge, entre otros temas, aspectos relevantes de la ley de subcontratación.

Se efectuaron cursos de "Identificación de peligros" a Supervisores de Primera Línea; "Maniobras Industriales" al personal relacionado con maniobras en dique y sitios adyacentes; "Norma OHSAS 18.001" para personal del área de prevención y ejecutivos del Astillero, etc.

También personal del área de Prevención participó como relator en la XII Jornada Nacional de Prevención de Riesgos de Accidentes y Salud Ocupacional (JORNAPRASO), donde se presentaron 3 temas relacionados con trabajos técnicos de prevención de riesgos en el Astillero.

En materia de Salud Ocupacional, durante el año 2006 se efectuaron 1930 atenciones médicas por parte de los médicos que prestan servicios en el Policlínico de ASMAR Talcahuano, de las cuales un 27% correspondió a consultas médicas de personal accidentado, un 2% a otras consultas médicas curativas, un 39% a exámenes de salud pre-ocupacionales y un 32% a exámenes de salud ocupacional. En cuanto a sesiones de kinesiología, se efectuaron 2079 atenciones, de las cuales un 42% correspondió a personas accidentadas y un 58% a atenciones por consultas curativas directas de los trabajadores. Durante el año se controlaron 3.100 exámenes y radiografías, y se efectuaron 8.288 atenciones y procedimientos por parte del personal paramédico; de estas últimas solamente un 11% correspondió a personal accidentado, y un 89% a requerimientos de atención curativa a trabajadores.

Safety Management

In 2006, in accordance with the objectives of Strategic Planning, work continued on the performance of training activities related with the Occupational Health and Safety Management Plan at ASMAR. These activities are designed to strengthen the competencies of ASMAR's people to undertake the new challenges that 2007 has in store. Specially to be noted is that the number of accidents declined in 2006. However, tasks still remain to be carried out to reduce the severity of accidents and to promote awareness and adoption of the self-care approach throughout the organization. This is intended to eliminate the regrettable social effects of accidents, as well as to improve productivity as an additional benefit. Some examples of specific activities performed in 2006 were the updating of technical standards as grouped and covered in the Safety Manual and the publication of regulations for outside companies, including, among other items, topics and issues of relevance regarding the Chilean law on subcontracting.

Courses were implemented on Hazard Identification, given to first-line supervisors; on Industrial Maneuvers, given to personnel related with maneuvers in dry docks and adjacent sites; and on the OHSAS 18.001 Standard, for safety personnel and shipyard executives, etc.

Also, safety personnel participated as instructors in the 12th National Workshop on Accident Risk Prevention and Occupational Health (JORNAPRASO), where presentations were made on three topics related with technical work in the field of safety at shipyards.

In the field of occupational health, 1,930 medical cases were examined and treated in 2006 by the physicians who staff the ASMAR Talcahuano Polyclinic. Of these, 27% were for medical care for personnel who had sustained accidents, 2% were for other curative treatments, 39% were for pre-occupational health exams, and 32% were for occupational health exams. A total of 2,079 physical therapy sessions were given, of which 42% were for persons who had sustained accidents and 58% were for curative requests made by employees directly. During the year, 3,100 exams and x-rays were taken, and paramedics attended and carried out procedures for 8,288 cases. Of the cases handled by paramedics, only 11% were for personnel who had sustained accidents, while 89% were in response to requests by employees for curative care.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES



30

Gestión de Medio Ambiente

Durante el año 2006, en ASMAR Talcahuano, las actividades principales en el área de Medio Ambiente incluyeron el proyecto "Mejoramiento de la Red de Alcantarillado de Aguas Servidas y control de Residuos Industriales Líquidos" y la ejecución de las obras civiles de ampliación y normalización de la red de alcantarillado, con una inversión de \$ 194.000.000; además, se realizó el estudio de cambios de productos químicos con presencia de sustancias peligrosas y la licitación y cambio definitivo de dichos productos por otros más amigables con el Medio Ambiente.

En relación a residuos líquidos, se realizaron estudios de la caracterización de residuos líquidos emitidos por el Astillero con un costo de \$ 12.000.000; se determinó la zona de protección litoral (ZPL) en 100 m. y se realizó un análisis de dispersión y dilución de la descarga del emisario submarino del Molo Marinao y se confeccionó el Plan de Contingencia del Astillero para el Control de Derrames de Hidrocarburos.

Respecto a los residuos industriales sólidos y para dar cumplimiento al nuevo Reglamento Sanitario, (D.S. N° 148 MINSAL), se construyó el Centro de Acopio Temporal de Residuos Peligrosos (CAT) y se generaron indicadores de gestión de residuos del Astillero, con una inversión cercana a los \$ 72.000.000 en Talcahuano y de \$ 10.000.000 en Valparaíso.

Environmental Management

In 2006, the main activities in the environmental field at ASMAR Talcahuano included the Project for the Improvement of the Wastewater Sewer Network and Control of Industrial Wastes and the execution of civil works for the expansion and normalization of the sewer line network at an investment of Ch\$ 194,000,000. In addition, a study was carried out to make changes to discontinue the use of chemicals that contain hazardous substances, and tenders were held for bids on definitive changes to other chemicals that are more environmentally friendly.

Studies costing Ch\$ 12,000,000 were made to characterize effluent streams discharged by the shipyard. A littoral protection zone (ZPL) of 100 m was determined, and an analysis was made of the dispersion and dilution of the discharge plume from the Molo Marinao Harbor undersea discharge main. Additionally, a shipyard contingency plan was prepared for the control of hydrocarbon spills.

On the issue of industrial solid wastes, a temporary holding center for hazardous wastes was constructed to comply with new public health regulations (Supreme Decree N° 148 of the Ministry of Health), and waste management indicators were implemented at the shipyard. These initiatives involved investments of close to Ch\$ 72,000,000 at Talcahuano and Ch\$ 10,000,000 at Valparaíso.



En cuanto a actividades de capacitación, se realizó el curso de Implementación de Sistemas de Gestión Ambiental basado en la ISO 14.001 y se capacitó a los Supervisores del Astillero en la identificación de Aspectos e Impactos Ambientales basado en la metodología de la norma antes indicada.

En ASMAR Magallanes se confeccionó el Plan de Contingencias para el control de derrames de hidrocarburos u otras sustancias susceptibles de contaminación.

Por último, en las tres Plantas Industriales se presentó a la autoridad ambiental de cada Región, la declaración de contaminantes atmosféricos, cumpliendo así la normativa vigente (D.S. N° 138 de MINSAL).

Regarding training activities, a course was held on Implementation of Environmental Management Systems based on ISO 14001, and shipyard supervisors were trained on the identification of environmental issues and impacts based on ISO 14001 methodologies.

At ASMAR Magallanes, a contingency plan was prepared for the control of spills of hydrocarbons and other substances that can cause contamination.

Finally, the three industrial plants submitted declarations of contaminants contained in air emissions to the regional authorities of each respective administrative region in compliance with current regulations (Supreme Decree N° 138 of the Ministry of Health).



ACTIVIDADES

ACTIVITIES

FINANZAS

Estado de Resultados

En el año 2006 el nivel de Ingresos de Explotación alcanzó los \$46.375 millones en comparación a los \$47.435 millones del año 2005; es decir, se produjo una disminución de un 2,2% respecto al año anterior.

Esta disminución en los Ingresos de Explotación, se explica, principalmente, por una reducción de la demanda anual de mano de obra para trabajos de reparaciones de nuestro principal cliente, la Armada, situación que se ha venido arrastrando desde el 2004. Dicha reducción implicó para el año 2006 una caída en los ingresos del orden de \$ 1.552 millones. No obstante lo anterior, esta baja, en parte se ha visto compensada por el aumento de los Ingresos de Explotación del área de negocios “Particulares”, especialmente, en los segmentos de Reparaciones Terrestres, Armadas Extranjeras, Pesqueros y Construcción Naval.

Por otra parte los Gastos de Administración y Ventas alcanzaron los \$ 10.574 millones, es decir, aumentaron un 14,4%, en general como consecuencia de provisiones principalmente de clientes, ajustes con efectos en los salarios y gastos de capacitación e inversiones orientadas a futuras demandas originadas por la incorporación de las nuevas unidades a la Armada de Chile.

Con todo lo anterior, el Resultado Operacional obtenido por la Empresa fue negativo en \$ 3.267 millones, las ventas no fueron capaces de absorber la estructura más pesada de costos indirectos. El Resultado no Operacional del año 2006, fue de \$ 1.147 millones, lo que significa una mejora de \$ 925 millones respecto del 2005. Dicha mejora se debe principalmente a mejores resultados de las inversiones financieras producto del incremento de los stocks de caja, generado por los flujos de nuevos proyectos y manejo del riesgo cambiario, que permitió compensar gran parte de la pérdida en la valorización de activos y márgenes de proyectos por efecto de las fluctuaciones del precio del dólar.



FINANCE

Income Statement

In 2006, sales income amounted to Ch\$ 46,375 million as compared with Ch\$ 47,435 million in 2005, i.e., a decline by 2.2% from one year to the next.

This decline in sales income is explained primarily by a reduction in the annual demand for labor for repair work for our principal client, the Chilean Navy, a trend that has lingered on since 2004. This contraction brought on a reduction in income in 2006 by around Ch\$ 1,552 million. However, this decline was offset in part by an increase in sales income from the “private” business area, and especially the on-shore repairs, foreign navies, commercial fishing and shipbuilding segments.

Meanwhile, selling and administrative expenses amounted to Ch\$ 10,574 million, i.e., an increase of 14.4% overall, as a result mainly of provisions for clients, adjustments with effects on salaries, and training expenses and investments to assist in preparing for future demand related with the addition of new units to the fleet by the Chilean Navy.



As a result of the above, ASMAR's operating income was negative Ch \$3,267 million, and sales were not sufficient to absorb a heavier structural load originating from indirect costs.

Non-operating income in 2006 was Ch\$ 1,147 million, which amounted to an improvement of Ch\$ 925 million in comparison with 2005. This upturn was due mainly to better results from financial investments made by using the increased amount of cash generated by new project cash flows and foreign exchange risk management, which made it possible to offset a large part of the loss in the valuation of assets and margins of projects caused by fluctuations in the dollar exchange rate.

As a result of the above, ASMAR sustained an after-tax loss of Ch\$ 1,850 million in accounting year 2006.

Balance Sheet

	2006	2005
Acid Test Ratio (times)	2.10	3.54
Indebtedness Ratio (%)	16.97	8.16
Operational Profitability (%)	-7.04	0.21
EBITDA (millions)	1,138	4,520

Dado lo anterior, ASMAR obtuvo en el ejercicio de 2006 una Pérdida después de Impuesto de \$1.850 millones.

Balance

	2006	2005
Prueba Ácida (veces)	2,10	3,54
Índice de Endeudamiento (%)	16,97	8,16
Rentabilidad Operacional (%)	-7,04	0,21
EBITDA (Millones)	1.138	4.520

Capital de Trabajo

La empresa terminó el año 2006, con un Capital Neto de Trabajo de \$35.321 millones, mayor que el año 2005 (\$34.592) lo que refuerza la solvencia de la empresa y le permite responder con holgura a sus obligaciones de corto y mediano plazo, sus activos circulantes superan 2,10 veces al pasivo de igual naturaleza.

Working Capital

ASMAR completed 2006 with net working capital of Ch \$35,321 million, or more than in 2005 (Ch\$ 34,592). This bolsters the solvency of the Company and allows it to honor its short- and mid-term obligations with ease. ASMAR's current assets amount to more than 2.10 times its current liabilities.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES

Endeudamiento

La razón de endeudamiento es de 16,97%, mayor al alcanzado durante el 2005 que fue de 8,16%, esto corresponde principalmente a dineros recibidos en forma anticipada los cuales han sido destinados a la compra de materiales para los distintos trabajos comprometidos. ASMAR no tiene deuda bancaria de corto ni largo plazo.

34

Rentabilidad

La Rentabilidad Operacional disminuyó de 0,21% el 2005 a -7,04% el 2006, lo que es consecuencia de todo lo anteriormente comentado, sin embargo, a su vez el EBITDA siguió siendo positivo \$1.138,45 millones, lo que permite proyectar una generación de valor en el Largo Plazo.

Estado de Flujo de Efectivo

La variación producida en el ejercicio, presenta un aumento de \$6.312 millones, mayor al año 2005 en \$992 millones, generado principalmente por las razones descritas.

Indebtedness

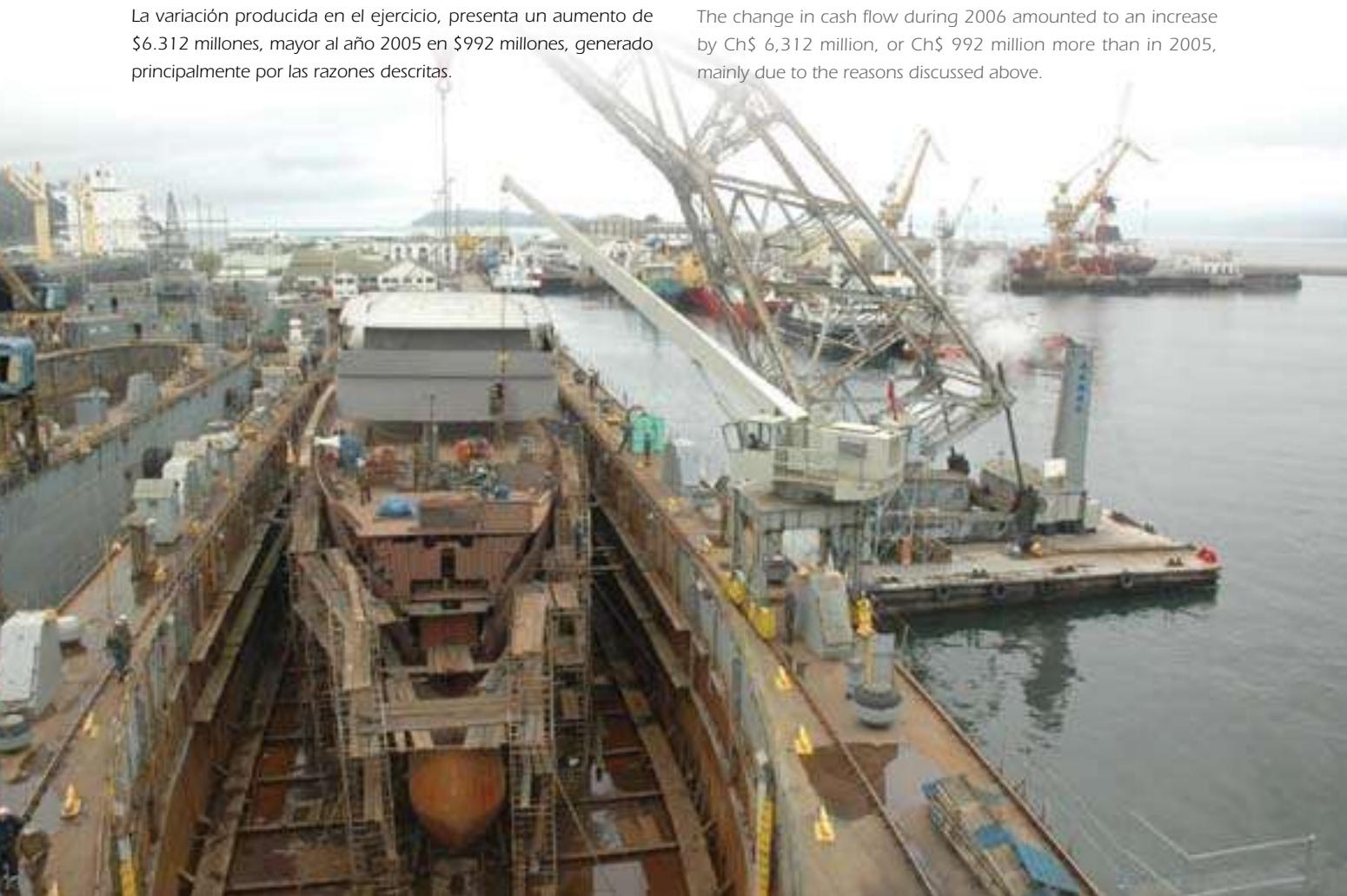
The indebtedness ratio is 16.97%, or greater than in 2005, when the ratio was 8.16%. The increase corresponds mainly to funds received in advance and used for purchasing materials for the various work commitments undertaken. ASMAR does not have any short- or long-term bank debts.

Profitability

Operating profitability declined from 0.21% in 2005 to -7.04% in 2006, as a result of the events and circumstances discussed above. However EBITDA was Ch\$ 1,138.45 million, thus enabling the generation of value over a long-term horizon to be confidently forecast.

Cash Flow Statement

The change in cash flow during 2006 amounted to an increase by Ch\$ 6,312 million, or Ch\$ 992 million more than in 2005, mainly due to the reasons discussed above.





RELATED COMPANIES



EMPRESAS RELACIONADAS

Sociber Ltda.

SOCIBER Limitada es una empresa conjunta entre ASMAR y NAVANTIA SL.

Durante el año, la actividad de reparación de naves arrojó ventas por:

Naves de alto bordo :	18 buques con una facturación de US \$ 4.135.205
Pesqueros :	6 embarcaciones con una facturación de US \$ 621.349
Armada :	1 buque con una facturación de US \$ 347.829
Remolcadores :	6 unidades con una facturación de US \$ 211.946
A flote :	25 buques con una facturación de US \$ 490.357
Transformaciones :	3 buques con una facturación de US \$ 104.314

Totalizando US \$ 5.911.000, de una meta de US \$ 5.000.000. Este incremento en la facturación se debió la ejecución de un proyecto Armada y a la atención de naves a flote.

Por otra parte los activos circulantes totalizaron US \$ 3.701.208 contrastados con los US \$ 438.871 de pasivos circulantes y, además, no hay deudas en el largo plazo.

El resultado de SOCIBER por el año 2006 fue de US \$ 161.479.

Sociber Ltda.

SOCIBER Limitada is a joint venture formed as a partnership between ASMAR and NAVANTIA SL.

The sales volume for vessel repair activities in 2006 was as follows:

Merchant ships	:	18 ships with billings of	US\$ 4.135.205
Fishing vessels	:	6 vessels with billings of	US\$ 621.349
Navy ships	:	1 ship with a billing of	US\$ 347.829
Tugboats	:	6 units with billings of	US\$ 211.946
Repairs afloat	:	25 vessels with billings of	US\$ 490.357
Conversions	:	3 vessels with billings of	US\$ 104.314

The above totaled US\$ 5,911,000 against a target figure of US\$ 5,000,000. This increase in billings was due to the execution of a project for the navy and work for vessels afloat.

Meanwhile, current assets totaled US\$ 3,701,208, compared with current liabilities of US\$ 438,871. In addition, the Company has no long-term debt.

The net income of SOCIBER in 2006 was US\$ 161,479.

ACTIVIDADES

ACTIVITIES

Sisdef Ltda.

La Compañía de Ingeniería y Desarrollos Funcionales Ltda., SISDEF Ltda., fue fundada en Valparaíso, Chile, en el año 1983 y opera como Joint Venture entre los Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR (Chile) y BAE Systems Integrated System Technologies Limited (UK), cuya propiedad pertenece a ambas empresas en iguales proporciones (50%).

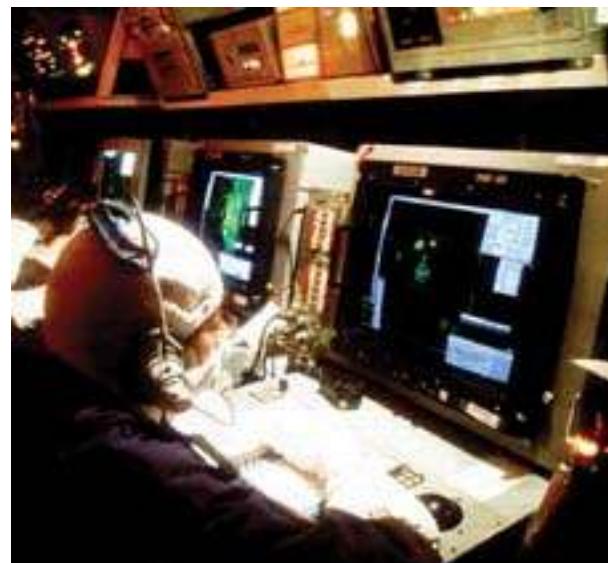
Desde su fundación, SISDEF Ltda. ha completado exitosamente una gran cantidad de proyectos de desarrollo e integración de sistemas de software y hardware, principalmente para la industria de defensa, tales como el Sistema de Mando y Control, Sistema de Control de Misión, Data Link, Simuladores, Reingenierización y servicios de post-venta. En el área comercial e industrial, SISDEF entrega productos y servicios en soluciones para Monitoreo y Control, Sistema de Vigilancia y Seguridad, y Soluciones Colaborativas.

36

Sisdef Ltda.

Compañía de Ingeniería y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF Ltda.) was incorporated in Valparaíso, Chile, in 1983 and operates as a joint venture between Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR (Chile), and BAE Systems Integrated System Technologies Limited (UK). Ownership is held by these companies in like amounts (50%).

Since the time of its founding, SISDEF Ltda. has successfully completed a large number of projects for the development and integration of software and hardware systems, principally for the defense industry, such as command and control systems, mission control systems, data links, simulators, reengineering and post-sales services. In the commercial and industrial field, SISDEF provides products and services for solutions for monitoring and control, surveillance and security systems, and collaborative solutions.

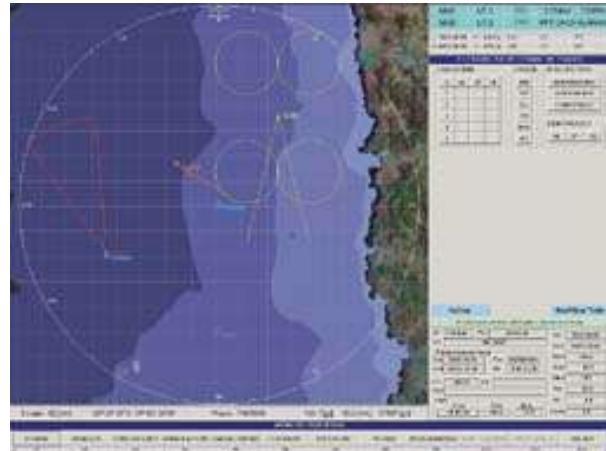




Durante el año 2006, SISDEF entregó a satisfacción del cliente el Proyecto de desarrollo de un Sistema de Mando y Control Estratégico Conjunto para el Estado Mayor de la Defensa. Asimismo, dio comienzo a la Integración del Sistema de Data Link Nacional en las fragatas L y M, recientemente adquiridas a Holanda por la Armada de Chile, y se iniciaron los estudios para realizar un trabajo similar en las fragatas Tipo 23 que llegarán al país desde Gran Bretaña durante los años 2007 y 2008.

Por otra parte, SISDEF dio inicio a su nueva área de negocio de Monitoreo y Control, al comenzar el desarrollo del Sistema Integrado de Manejo de Plataforma de los Patrulleros de Zona Marítima en construcción en la Planta ASMAR Talcahuano.

Finalmente, se ha continuado la tercera fase del desarrollo para el Ejército de Chile de un Sistema de Mando y Control de Campo de Batalla a nivel de Unidad de Combate.



37

During 2006, SISDEF delivered a joint strategic command and control system to the General Defense Staff to the complete satisfaction of the client. Likewise, work was started on the integration of the national data link system on the L and M class frigates recently acquired by the Chilean Navy from the Netherlands. Additionally, studies were started for the performance of similar work on the Type 23 frigates that are to arrive in Chile from Great Britain in 2007 and 2008.

Meanwhile, SISDEF started a new business area in the field of monitoring and control and began developing the integrated platform management system for the offshore patrol vessels now being built at the ASMAR (Talcahuano) Plant.

Finally, work continues on the third phase of development of a combat unit battlefield command and control system for the Chilean Army.

ASMAR

