



# MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS

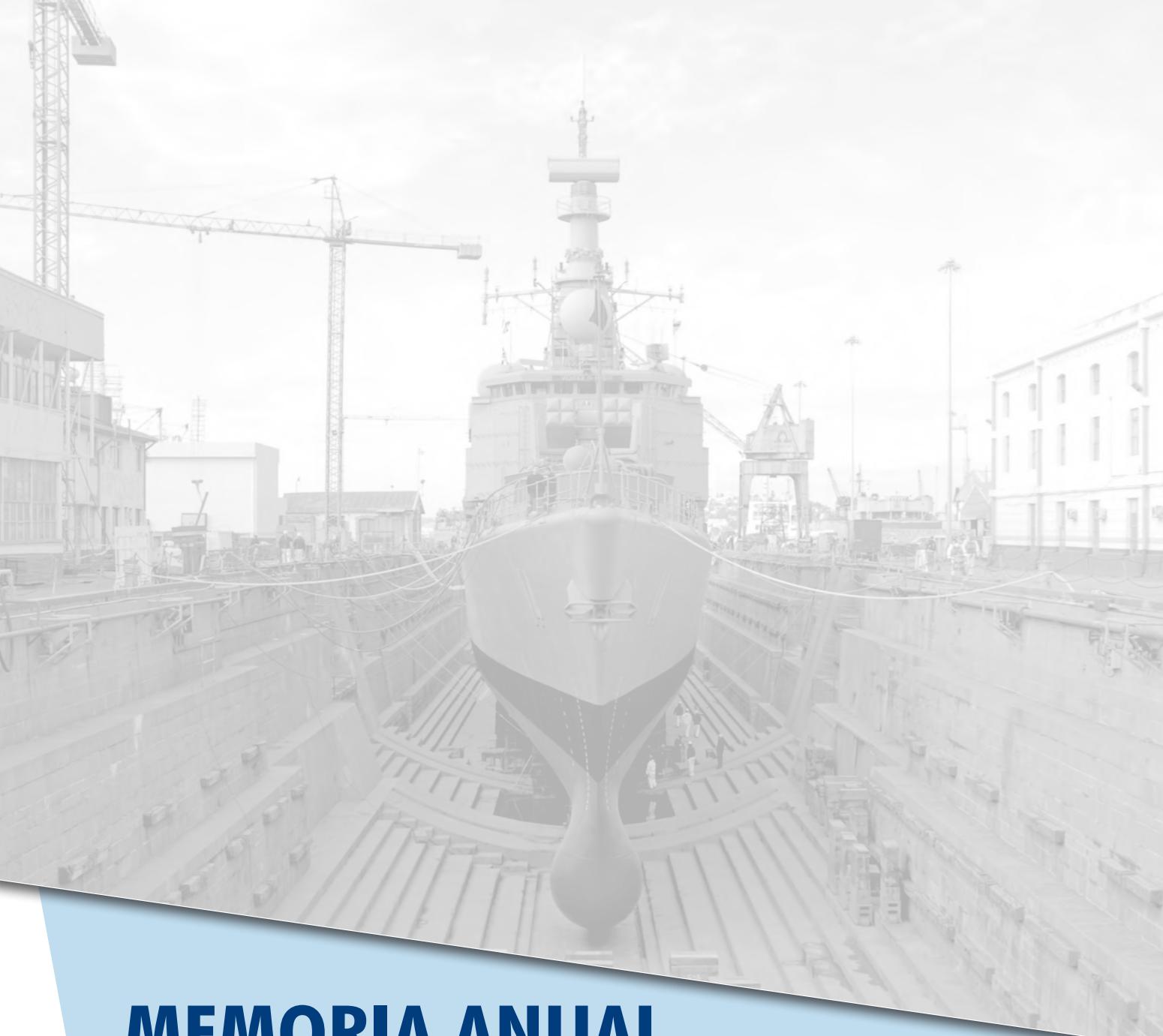
# 2015

ANNUAL REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS



ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA





# MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS **2015**

ANNUAL REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS



ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA

**DIRECCIÓN CORPORATIVA**

*CORPORATE HEAD OFFICE*

Prat 856, Piso 13

Tel.: +56 32 226 00 00

Fax: +56 32 226 01 57/8

Valparaíso, Chile

**PLANTA INDUSTRIAL VALPARAÍSO**

*VALPARAISO INDUSTRIAL PLANT*

Av. Altamirano 1015

Tel.: +56 32 235 50 00

Fax: +56 32 235 50 99

Valparaíso, Chile

**PLANTA INDUSTRIAL TALCAHUANO**

*TALCAHUANO INDUSTRIAL PLANT*

Av. Jorge Montt 250

Tel.: +56 41 274 40 00

Fax: +56 32 274 40 17

Talcahuano, Chile

**PLANTA INDUSTRIAL MAGALLANES**

*MAGALLANES INDUSTRIAL PLANT*

Av. Bulnes 05275

Tel.: +56 61 221 41 51

Fax: +56 61 221 11 43

Punta Arenas, Chile

# ÍNDICE

• CARTA DEL DIRECTOR <i>LETTER FROM THE EXECUTIVE DIRECTOR</i>	4
• ADMINISTRACIÓN <i>SENIOR MANAGEMENT</i>	10
• ANTECEDENTES <i>BACKGROUND</i>	12
• ACTIVIDADES <i>ACTIVITIES</i>	14
• EMPRESAS RELACIONADAS Y FILIALES <i>RELATED COMPANIES AND SUBSIDIARIES</i>	56
• ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS <i>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>	60
• HECHO RELEVANTE O ESENCIAL <i>RELEVANT OR ESSENTIAL FACT</i>	
• ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS <i>RATIO ANALYSIS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>	
• DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD <i>AFFIDAVIT OF RESPONSIBILITY</i>	

# CARTA DEL DIRECTOR

## LETTER FROM THE EXECUTIVE DIRECTOR

**D**urante el año 2015, Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, orientó su accionar, de acuerdo a lo dispuesto en su Planificación Estratégica Corporativa, vale decir, las reparaciones y mantenciones mayores a las Unidades de la Armada de Chile, reparaciones y períodos de mantención a Buques Mercantes y Pesqueros, tanto nacionales como internacionales y a continuar con el proceso de Construcción Naval de Unidades, fundamentalmente, para la Armada de Chile y también para el Ejército de Chile.

Durante el año 2015, Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, orientó su accionar, de acuerdo a lo dispuesto en su Planificación Estratégica Corporativa, vale decir, las reparaciones y mantenciones mayores a las Unidades de la Armada de Chile, reparaciones y períodos de mantención a Buques Mercantes y Pesqueros, tanto nacionales como internacionales y a continuar con el proceso de Construcción Naval de Unidades, fundamentalmente, para la Armada de Chile y también para el Ejército de Chile.

En lo que respecta al Plan de Carenas de la Armada de Chile, éste se desarrolló de acuerdo a lo coordinado con la Institución, continuándose con un trabajo muy importante, como es la primera recuperación en el mundo de un submarino clase Scorpene, el que se ha llevado a cabo con pleno éxito, como también los trabajos de modificaciones en la FF "LYNCH" y la preparación para iniciar la recuperación del segundo submarino clase Scorpene. Asimismo, se continuaron efectuando los PID (Períodos Intermedios de Dique)



*During 2015, the actions of Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, were in accordance with its Corporate Strategic Planning, that is, operations involving major repairs and maintenance for the units of the Chilean Navy, repairs and maintenance periods for merchant ships and fishing boats, of national and international origin and continuing with the shipbuilding process, fundamentally for the Chilean Navy and also for the Chilean Army.*



solicitados por la Armada a Unidades de combate como auxiliares y logísticas, tanto en el astillero de Talcahuano, como en las Plantas Industriales de Valparaíso y Magallanes.

En el ámbito de las Reparaciones de Buques de Armadas Extranjeras, durante el año 2015 se mantuvo bajo “garantía técnica” el segundo submarino de la Armada del Ecuador que había sometido a Recorrido y Modernización en el astillero de Talcahuano, de acuerdo al contrato suscrito con la Junta de Defensa Nacional de ese país en enero del 2008. Esta garantía terminó el 26 de septiembre del 2015 y el 14 de diciembre se dio término a la relación contractual entre ASMAR y la Coordinación General de Contratación de Bienes Estratégicos del Ministerio de Defensa Nacional de Ecuador, finiquitándose todas las obligaciones contractuales referidas en los respectivos Contratos, a plena satisfacción de ambas Partes.

En cuanto a los Buques Mercantes, en Talcahuano se atendieron 33 naves, 16 en el Dique Seco 2, 2 en el Dique Seco “Bannen”, 4 en el molo y 11 a flote, 21 de ellos fueron extranjeros y 12 nacionales, destacando los trabajos realizados en la M/N “Loreto” de la Naviera Ultranav y los buques “Recoleta” y “San Matías” de armadores de Argentina, ENPASA y ANTARES, respectivamente. En la Planta de Valparaíso, se atendieron 25 naves mercantes y artefactos navales, mientras que en Magallanes, fueron subidas a varadero 28 naves nacionales y 7 extranjeras, en general, para efectuar carenas regulares como parte de su ciclo de mantenimiento. El detalle de los principales trabajos efectuados se encuentra en el

*The Chilean Navy's Careening Plan was carried out as arranged with the institution. We continued undertaking important work such as the first recovery in the world of a Scorpene-class submarine, which was completely successful, the modification work on the FF “LYNCH” and preparations to begin recovery of the second Scorpene-class submarine. Likewise, the Company continued performing the Interim Docking Periods (“PID” or Períodos Intermedios de Dique) requested by the Navy for combat and auxiliary and logistics units, both at the Talcahuano Shipyard and in the Valparaíso and Magallanes Industrial Plants.*

*In the area of Ship Repairs for Foreign Navies, the Ecuadorian Navy's second submarine which underwent a walkthrough and modernization process at the Talcahuano Shipyard was under “technical warranty” during 2015, in accordance with the contracts signed with the National Defense Board (“Junta de Defensa Nacional”) of Ecuador in January 2008. This warranty expired on September 26, 2015 and on December 14 the contractual relationship between ASMAR and the General Coordinator of Contracting for Strategic Assets of the Ministry of Defense of Ecuador ended, concluding all the contractual obligations referred to in the respective Contracts to the full satisfaction of both parties.*

*Thirtythree Merchant Ships were attended at Talcahuano, 16 at Dry-dock 2, two at the “Bannen” Dry-dock, 4 at the breakwater and 11 afloat, of these 21 were foreign and 12 were Chilean. We emphasize the work performed on the M/N “Loreto” belonging to Ultranav and the*



acápite respectivo. Es necesario hacer presente que se apreció una considerable disminución de este tipo de unidades en arribo a reparaciones.

En lo concerniente al segmento Pesqueros, Nacionales y Extranjeros, éste se ha continuado viendo afectado por la situación del sector pesquero industrial nacional; pese a ello, se pudo atender 47 unidades en Talcahuano, 38 nacionales y 9 internacionales, destacando las reparaciones del BF Unión Sur y del PAM San José, mientras que en internacionales destacó el arribo de pesqueros chinos. Mientras tanto, en Magallanes, se atendieron 17 pesqueros, de los cuales 11 pertenecen al sector nacional y 6 al internacional. Algunos de los principales trabajos en ellos se indican en la sección pertinente.

*"Recoleta" and "San Matías" belonging to Argentinean ship owners ENPASA and ANTARES, respectively. At the Valparaíso Plant, the Company serviced 25 merchant vessels and naval artifacts, whereas at Magallanes, 28 national vessels and 7 foreign vessels were placed in dry-dock, in general, to perform regular careens as part of their maintenance cycle. The detail of the main work performed is included in the respective section. It should be noted that there was a considerable decrease in this type of unit arriving for repairs.*

*The Domestic and Foreign Fishing Boat segment has continued to be affected by the situation of the domestic industrial fishing sector. In spite of this, we were able to service 47 units in Talcahuano, 38 domestic and 9 international, where we note the repairs undertaken on the BF Unión Sur and on the PAM San José. In international work we note the arrival of Chinese fishing boats. Seventeen fishing boats were serviced in Magallanes, of which 11 belong to the domestic sector and 6 to the international sector. Some of the main jobs performed on them are indicated in the relevant section.*

*There was significant activity in shipbuilding, since we continued with the construction of the OPV 84, which is scheduled to be launched in August of this year. On the other hand, on July 10 the Company signed a construction contract for an Aluminum Boat for the transportation of Chilean Army personnel, which will operate in the O'Higgins Lake with a Waterjet propulsion system. It was set afloat on January 21, 2016 and will be officially placed in service in May 2016. Regarding the project to build a Polar-class ship, the definition of the conceptual design of this ship was signed with the Chilean Navy, considering the capacities and characteristics necessary for the development of logistics, scientific and search and rescue operations in Antarctica, satisfying the requirements made by the Navy and Antarctic operators. After a process of evaluation of proposals from the different engineering firms, Vard, a Canadian company was awarded the project to develop the basic engineering. This contract was signed in the first months of 2016.*

*Regarding smaller-scale construction, in addition to selling PUMAR ® type boats to the Chilean Navy and to private parties, in December 2015, the ASMAR Valparaíso Plant signed an agreement with the Chiloé Health Service for the design and fabrication of five vessels to strengthen primary attention in the Chiloé area, that will be destined to transporting personnel on medical rounds, transporting medical supplies and*

La Construcción Naval, en tanto, mantuvo una importante actividad, ya que se continuó con la construcción del OPV 84, cuyo lanzamiento al agua está programado para el mes de agosto de este año. Por otra parte, con fecha 10 de julio se firmó el contrato de construcción de una Lancha de Aluminio para Transporte de Personal para el Ejército de Chile, que operará en el Lago O'Higgins y que considera su propulsión con sistema Waterjet. Su flotamiento se realizó el 21 de enero del 2016 y será puesta en servicio en forma oficial en mayo del 2016. En cuanto al proyecto para construir un buque de Clase Polar, en marzo del 2015 se firmó con la Armada de Chile, la definición del diseño Conceptual de este buque, considerando las capacidades y características necesarias para el desarrollo de operaciones logísticas, científicas y de búsqueda y rescate en la Antártica, satisfaciendo los requerimientos planteados por la Armada y los operadores antárticos; posterior a un proceso de evaluación de propuestas, de las distintas oficinas de Ingeniería, se seleccionó a la Empresa Vard de Canadá, para el desarrollo de la Ingeniería Básica, contrato que se firmó en los primeros meses del 2016.

En cuanto a la Construcción Naval Menor, además de la venta de botes de tipo PUMAR®, para la Armada de Chile y Particulares, en el mes de diciembre de 2015, la Planta de ASMAR Valparaíso firmó un Convenio con el Servicio de Salud Chiloé por el diseño y fabricación de cinco embarcaciones para el fortalecimiento de la atención primaria en el área de Chiloé, teniendo como función el traslado de personal de rondas médicas, transporte de insumos médicos y atención de emergencia, para lo cual serán equipadas con equipos y equipamiento médico similar a los considerados para una ambulancia básica terrestre.

Las embarcaciones corresponden a dos RIB PUMAR® MR900 Medic y tres RIB PUMAR® WR1250 Explorer, desarrollando ASMAR el diseño básico de cada una de ellas y la ingeniería de detalle.

Conforme lo anterior, durante el ejercicio 2015, ASMAR logró un resultado operacional, a nivel consolidado, de US\$6,7 millones, que supera al obtenido en 2014 de US\$1,6 millones. Esto, pese a que los ingresos operacionales del ejercicio de US\$145,9 millones son inferiores en US\$20,3 millones respecto a 2014, principalmente debido a la disminución en proyectos especiales y otros segmentos de US\$38,3 millones (que incluye al segmento Armadas Extranjeras, que durante 2014 concluyó, a plena satisfacción de los clientes, el contrato con el Ministerio de Defensa del Ecuador). Estas

*providing emergency services, for which they will be outfitted with equipment and medical equipment similar to that used for a basic ground ambulance.*

*The vessels are two RIB PUMAR® MR900 Medic and three RIB PUMAR® WR1250 Explorer, and ASMAR will be developing the basic design and detail engineering for each of them.*

*In accordance with the above, in 2015, ASMAR achieved operating income of US\$6.7 million at a consolidated level, exceeding the US\$1.6 million obtained in 2014. This is in spite of the fact that operating income for the year in the amount of US\$145.9 million was US\$20.3 million less than in 2014, mainly due to the US\$38.3 million decrease in special projects and other segments (which includes the Foreign Navies segment, which in 2014 completed the contract with the Ministry of Defense of Ecuador, to the full satisfaction of the customer). This decrease was partially offset by higher demand in the Chilean Navy segment, which increased its income by almost US\$20 million in 2015 in comparison to 2014, among other increases. In addition the decrease is also affected by the higher exchange rate when converting sales in local currency to US dollars.*

*The mentioned change in the composition of income allowed the Company to increase operating income and consequently EBITDA, which went from US\$11.5 million in 2014 to US\$17.8 million in 2015.*

*The profit or bottom line for 2015 was US\$2.6 million, which is less than the 6.4 million obtained in 2014,*



disminuciones fueron parcialmente compensadas por una mayor demanda del segmento Armada de Chile, que aumentó sus ingresos en casi US\$20 millones en 2015 respecto a 2014, entre otros aumentos. Además, incide en la disminución el efecto del alza del tipo de cambio al convertir a dólares las ventas en moneda nacional.

El citado cambio en la composición de los ingresos permitió incrementar el resultado operacional y consecuentemente el EBITDA, que pasa de US\$11,5 millones en 2014 a US\$17,8 millones en 2015.

La ganancia o resultado final del ejercicio 2015 alcanza a US\$2,6 millones, cifra inferior a la del ejercicio 2014 de US\$6,4 millones, lo que se explica por la variación negativa en los resultados no operacionales, que en 2014 registraron una ganancia de US\$7,21 millones (principalmente ganancias por indemnizaciones de seguros por siniestros del 27/F) y en 2015 estos resultados son negativos de US\$3,3 millones.

Los resultados 2015 permitieron financiar la operación, las inversiones en activo fijo del ejercicio y además incrementar el capital de trabajo de US\$93,2 millones a US\$97,6 millones, lo que permite mantener la fuerte posición financiera de corto plazo y la sana y consolidada estructura financiera de largo plazo de la Empresa, que cierra el ejercicio casi sin deuda financiera directa (montos inmateriales, de acuerdo al tamaño de la empresa).

La holgada liquidez, en conjunto con un bajo nivel de deuda a patrimonio y una adecuada generación de flujos, permiten a la empresa estar preparada para asumir nuevos desafíos, ya sea en grandes proyectos de construcción naval o ampliaciones de capacidad e infraestructura de sus plantas productivas.

Se encuentra en plena vigencia el documento de Planificación Estratégica para el período 2014-2016, que contiene las metas y programas de acción de ASMAR para el trienio. Durante el transcurso del 2016 se formulará la planificación estratégica para el período 2017 - 2020 y se presentará al Consejo Superior para su aprobación.

En cuanto a la Reconstrucción de la Planta de Talcahuano, se continuó con la recepción de los últimos trabajos de este proyecto, encontrándose en su fase final de garantía.

*explained by the negative variation in non-operating income, which in 2014 recorded profits of US\$7.21 million (mainly from insurance indemnities paid for casualties occurred in 27/F) whereas in 2015 this figure is a loss of US\$3.3 million.*

*Income in 2015 allowed the Company to finance its operation, investments in property, plant and equipment for the year and also increase working capital from US\$93.2 million to US\$97.6 million, which enables it to maintain its strong short-term financial position and sound and consolidated long-term financial structure, closing the year almost free of direct financial debt (immaterial amounts when compared to the size of the Company).*

*The comfortable liquidity, together with its low level of debt to equity and adequate generation of cash flows, allows the Company to be in a position to take on new challenges, whether in the form of large shipbuilding projects or expansion of the capacity and infrastructure of its own production plants.*

*The Strategic Planning document for the 2014-2016 period is in full effect, and contains ASMAR's goals and action programs for the three-year period. The strategic planning document for the 2017 - 2020 period will be prepared during 2016 and will be submitted to the Board of Directors for approval.*

*In relation to the Reconstruction of the Talcahuano Plant, the Company continued with reception of the last work in this project, which is in the final warranty phase.*

*Another tremendously significant aspect during 2015 was the good working environment, where the relationship between the Company and the union organizations was direct and cordial, with the signing of an agreement in December of this year with the Employee Union of the Talcahuano Plant. Likewise, at the end of 2015 the Administrative Board of ASMAR's Welfare Service, approved the renewal of the complementary health insurance plan with Compañía de Seguros Vida Cámara, for a two-year term.*

*Continuing in the labor management area, we note the courses offered during this year, where more than Ch\$435 million were invested in training, with 71.000 man-hours of training involving the three plants and management. A significant percentage of*

Otro aspecto tremadamente importante durante el año 2015 fue el buen clima laboral, donde la relación entre la empresa y las organizaciones sindicales fue directa y cordial, firmándose en diciembre de este año un acuerdo con el Sindicato de Trabajadores de la planta de Talcahuano. Asimismo, a fines del año 2015, el Consejo Administrativo del Servicio de Bienestar de ASMAR, aprobó la renovación del Convenio Complementario de Salud con la Compañía de Seguros Vida Cámara, con una vigencia de dos años.



Siempre en el ámbito de la Gestión Laboral, se destacan los cursos realizados durante este año, donde se invirtieron más de 435 millones de pesos en capacitación con 71 mil Horas Hombres ejecutadas, en las tres Plantas y en la Dirección. Un porcentaje importante de estos cursos fue en la modalidad OJT, y se orientaron a Capacitación y Perfeccionamiento, Ingeniería de Procesos y Prevención de Riesgos, fundamentalmente. También se instruyó a personal de la Armada y del Ejército en la operación y mantenimiento de motores fuera de borda y botes inflables. Se ha continuado con el esfuerzo en la Prevención de Riesgos, habiéndose producido una disminución de un 6% de los accidentes con tiempo perdido respecto al año anterior y también disminuyeron los días perdidos en un 7%, continuándose con el programa de capacitación en conjunto con el Organismo Administrador del Seguro de la Ley de accidentes del trabajo y de Enfermedades Profesionales. En Talcahuano y Magallanes se trabaja en la revisión de los sistemas de seguridad y salud ocupacional, bajo estándar OHSAS 18.001: 2007 y sistema de gestión ambiental de acuerdo en lo establecido en la norma ISO 14.001.

En Gestión de Calidad, los astilleros de Valparaíso, Talcahuano, Magallanes, y la Dirección Corporativa mantienen la certificación de sus Sistemas de Gestión de la Calidad, conforme a la Norma ISO 9001:2008 "Sistemas de Gestión de la Calidad", luego de las auditorías de mantenimiento efectuadas por el Lloyd's Register Quality Assurance (L.R.Q.A.) en noviembre y diciembre de 2015. Esta certificación tiene vigencia hasta fines de 2017. Asimismo, el astillero de ASMAR (V) mantiene su certificación en la Norma OHSAS 18001:2007 "Sistema

these courses were "on-the-job training" ("OJT") and focused fundamentally on training and improvement, process engineering and risk prevention. Navy and army personnel also received training on the operation and maintenance of outboard motors and inflatable boats. The risk prevention effort has continued, producing a 6% decrease in accidents with loss of time in comparison to the previous year and days lost also decreased by 7%, continuing with the training program in conjunction with the Administrator of the Accidents at Work and Occupational Disease Insurance Act. In Talcahuano and Magallanes the Company is working on reviewing safety and occupational health systems, under the OHSAS 18.001: 2007 standard and environmental management system in accordance with the ISO 14.001 standard.

Regarding the Quality Management System, the Valparaíso, Talcahuano and Magallanes shipyards and Corporate Management maintain the certification of their Quality Management Systems in accordance with the ISO 9001:2008 "Quality Management Systems" Standard, after the maintenance audits performed by the Lloyd's Register Quality Assurance (L.R.Q.A.) in November and December, 2015. This certification is in force until the end of 2017. Likewise, the ASMAR Valparaíso shipyard maintains its OHSAS 18001:2007 "Occupational Health and Safety Management System" and ISO 14001:2004 "Environmental Management System", standards certifications, both in force until December 2017 and its Standards Laboratory is accredited by the "Instituto Nacional de Normalización" ("INN"), in respect to pressure, temperature and electrical magnitudes. Finally, in this area, the Talcahuano

de Gestión de la Salud y Seguridad Ocupacional" y en la norma ISO 14001:2004 "Sistema de Gestión Medioambiental", ambas con vigencia hasta diciembre de 2017 y cuenta con su Laboratorio de Patrones acreditado por el Instituto Nacional de Normalización - INN, en las magnitudes de Presión, Temperatura, Longitud y Eléctricas. Finalmente, en esta área, los astilleros de Talcahuano y Magallanes, mantienen la certificación en el Código I.S.P.S. (International Ship and Port Facility Security Code), garantizando que cumplen con los requisitos en sus instalaciones portuarias para minimizar ataques de terrorismo organizado, sabotaje o ingreso de polizones, con vigencia hasta julio de 2016 y julio de 2014, respectivamente.



and Magallanes shipyards maintain certification on International Ship and Port Facility Security Code (I.S.P.S.), guaranteeing that their port facilities comply with the requirements to minimize organized terrorist attacks, sabotage or entry of stowaways, in force until July 2016 and July 2014, respectively.



ANDRÉS FONZO MORÁN  
CONTRALMIRANTE / REAR ADMIRAL  
DIRECTOR / EXECUTIVE DIRECTOR

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Fonzo Morán". Below the signature, the name "ANDRÉS FONZO MORÁN" is printed in a standard font, followed by two titles: "CONTRALMIRANTE / REAR ADMIRAL" and "DIRECTOR / EXECUTIVE DIRECTOR".

# ADMINISTRACIÓN

## SENIOR MANAGEMENT

### CONSEJO SUPERIOR BOARD OF DIRECTORS

#### **Francisco García-Huidobro Campos**

Vicealmirante

*Vice Admiral*

Presidente del Consejo Superior

*Chairman of the Board of Directors*

Director General de los Servicios de la Armada

*General Director of Services of the Chilean Navy*

#### **Óscar Bustos Carrasco**

General de División

*Division General*

Representante del Comandante en Jefe del Ejército

*Representative of the Commander in Chief of the Chilean Army*

#### **Leopoldo Porras Silva**

General de Brigada Aérea (I)

*Air Brigadier General (I)*

Representante del Comandante en Jefe de la Fuerza

Aérea

*Representative of the Commander in Chief of the Chilean Air Force*

#### **Luis Kohler Gary**

Contralmirante

*Rear Admiral*

Director de Ingeniería de Sistemas Navales

*Director of Naval Systems Engineering*

#### **Guillermo Lüttges Mathieu**

Contralmirante

*Rear Admiral*

Subjefe del Estado Mayor General de la Armada

*Deputy Chief of the Chilean Navy General Staff*

#### **Guido Cabrera Crespo**

Contralmirante AB

*Rear Admiral*

Director de Abastecimiento y Contabilidad de la

Armada

#### **Andrés Fonzo Morán**

*Rear Admiral*

Contralmirante

Director de Astilleros y Maestranzas de la Armada

*Executive Director of ASMAR*

#### **Claudio Cereceda Valenzuela**

Fiscal

*Board Legal Counsel*

## DIRECCIÓN EJECUTIVA SENIOR MANAGEMENT

### **Andrés Fonzo Morán**

Contralmirante

*Rear Admiral*

Director

*Executive Director*

### **Mauricio Riquelme Quezada**

Capitán de Navío

*Captain*

Subdirector

*Deputy Executive Director*

### **Cristian Cifuentes Cabello**

Gerente de Planificación y Desarrollo

*Corporate Manager of Planning and Development*

### **Nelson Saavedra Segura**

Auditor Corporativo

*Corporate Auditor*

### **Giancarlo Stagno Canziani**

Gerente Corporativo de Operaciones

*Operations Corporate Manager*

### **Rodrigo Sazo Fernández**

Secretario General y Jefe de RRPP

*General Secretary and PR Manager*

### **Cristian Cifuentes Cabello**

Gerente de Asuntos Corporativos

*Corporate Affairs Manager*

### **Claudio Cereceda Valenzuela**

Fiscal

*Corporate Legal Advisor*

### **Mariano Fontecilla Úbeda**

Gerente de Operaciones Armada

*Naval Operations Corporate Manager*

### **Carlos Müller Zañartu**

Gerente Corporativo de Recursos Humanos

*Human Resources Corporate Manager*

### **Sergio Pérez Valdivia**

Capitán de Navío AB

*Captain AB*

Gerente Corporativo de Finanzas

*Finance Corporate Manager*

### **Joaquín Varela Jenschke**

Gerente Comercial Corporativo

*Commercial Corporate Manager*

## ADMINISTRADORES DE LAS PLANTAS INDUSTRIALES

GENERAL MANAGERS OF THE INDUSTRIAL PLANTS

### **Sidney Chellew Daydí**

Capitán de Navío

*Captain*

Administrador ASMAR Valparaíso

ASMAR Valparaíso General Manager



### **Harold Kauer Tapia**

Capitán de Navío

*Captain*

Administrador ASMAR Talcahuano

ASMAR Talcahuano General Manager



### **Mauricio Linderman Céspedes**

Capitán de Fragata

*Commander*

Administrador ASMAR Magallanes

ASMAR Magallanes General Manager



# ANTECEDENTES

## BACKGROUND

### GENERALIDADES

Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, es una empresa del Estado de administración autónoma, derecho público y patrimonio propio, creada el 6 de abril de 1960, mediante Decreto con Fuerza de Ley N° 321, la cual se rige por la Ley 18.296 "Ley Orgánica de los Astilleros y Maestranzas de la Armada", publicada en el Diario Oficial, del 7 de febrero de 1984.

Su misión principal es reparar, carenar y construir las unidades de la Armada de Chile y, con su capacidad excedente y sin afectar a su función principal, atender la reparación, carena y construcción de naves nacionales o extranjeras, procurando ser una empresa competitiva, rentable y sustentable, con instalaciones adecuadas para proyectar al Estado de Chile como uno de los países líderes en el ámbito marítimo en Sudamérica.

Para esto, la Empresa posee en su organización un Consejo Superior, una Dirección Corporativa y tres Plantas Industriales ubicadas en Valparaíso, Talcahuano y Punta Arenas, las que desarrollan sus actividades productivas en las áreas de la industria naval y de la defensa.

Durante el 2015, la Empresa desarrolló el Plan de Reparaciones de la Armada de Chile de acuerdo a lo planificado, y efectuó el mantenimiento y la reparación de un número importante de buques navales, comerciales y pesqueros de armadores nacionales y extranjeros, dando término a importantes proyectos como la recuperación de los submarinos ecuatorianos "Shyri" y "Huancavilca". También, continuó con el desarrollo de otros proyectos relevantes como la construcción del OPV 4 y de una lancha de aluminio para el Ejército de Chile, el diseño conceptual de un buque antártico para la Armada de Chile, la recuperación de un submarino Scorpene y los trabajos a fragatas del tipo 23.

En el ámbito interno, destacan el clima laboral alcanzado producto a la buena relación entre la Empresa y las

### GENERAL INFORMATION

*Astilleros y Maestranzas de la Armada, ("ASMAR" or the "Company"), is a public law body corporate, autonomously managed State-owned company, with its own equity, created on April 6, 1960, through Decree with Force of Law No. 321. It is governed by Law 18,296 Organic Law for Navy Shipyards and Machine Shops ("Ley Orgánica de los Astilleros y Maestranzas de la Armada"), published in the Official Gazette on February 7, 1984.*

*ASMAR's main mission is to repair, careen and build the naval units of the Chilean Navy and, with its surplus capacity and without affecting its main duties, attend to the repairs, careening and construction of domestic or foreign vessels, endeavoring to be a competitive, profitable and sustainable company with adequate facilities to project Chile as one of the leading countries in the marine sector in South America.*

*The Company's organization is composed of a Board of Directors, Corporate Management and three Industrial Plants located in Valparaíso, Talcahuano and Punta Arenas, which carry out their production activities in the shipbuilding and defense industry.*

*During 2015, the Company developed the Repair Plan for the Chilean Navy as planned, and provided maintenance and repair services to a significant number of navy ships, commercial ships and fishing boats to domestic and foreign ship owners, completing important projects such as the recovery of the Ecuadorian submarines "Shyri" and "Huancavilca". The Company also continued developing other relevant projects such as the construction of the OPV 4 and of an aluminum boat for the Chilean Army, the conceptual design of an Antarctic ship for the Chilean Navy, recovery of a Scorpene submarine and work on type 23 frigates.*

*In the internal area, we emphasize the working environment achieved due to the good relationship between the Company and the different unions, training of a significant number of employees at*

organizaciones sindicales, la capacitación de un número importante de trabajadores de las Plantas Industriales, y el término del Proyecto de Reconstrucción del Astillero de Talcahuano con la recepción de las últimas obras y la culminación del período de garantía.

## CAMBIOS EN EL CONSEJO SUPERIOR

Durante el 2015, cesaron sus funciones como miembros del Consejo Superior, el Vicealmirante Sr. Giancarlo Stagno Canziani, el General de Brigada Sr. Héctor Ureta Chinchón, el Contralmirante AB Francisco Olea Moraga y el Contralmirante Sr. José Miguel Rivera, asumiendo respectivamente en su remplazo el Vicealmirante Sr. Francisco García-Huidobro Campos, el General de División Sr. Óscar Bustos Carrasco, el Contralmirante AB Sr. Guido Cabrera Crespo y el Contralmirante Sr. Guillermo Lüttges Mathieu.

*the industrial plants, and the end of the Talcahuano Shipyard Reconstruction Project, with the reception of the completed works and expiry of the warranty period.*

## CHANGES IN THE BOARD OF DIRECTORS

*In 2015, Vice-admiral Mr. Giancarlo Stagno Canziani, Brigadier General Mr. Héctor Ureta Chinchón, Rear Admiral AB Mr. Francisco Olea Moraga and Rear Admiral Mr. José Miguel Rivera, ceased to be members of the Board of Directors, and were respectively replaced by Vice-admiral Mr. Francisco García-Huidobro Campos, Major General Mr. Óscar Bustos Carrasco, Rear Admiral AB Mr. Guido Cabrera Crespo and Rear Admiral Mr. Guillermo Lüttges Mathieu.*

# ACTIVIDADES

## ACTIVITIES

### GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS Y RELACIONES LABORALES

El año 2015 estuvo marcado por el buen clima laboral, donde la relación entre la Empresa y las organizaciones sindicales fue directa y cordial.

En diciembre de 2015, la Empresa firmó un acuerdo con el Sindicato de Trabajadores de la Planta de Talcahuano.

A fines de este año, el Consejo Administrativo del Servicio de Bienestar de ASMAR aprobó la renovación del Convenio Complementario de Salud con la Compañía de Seguros Vida Cámara. Este convenio tendrá una vigencia de dos años.

Al cierre del ejercicio, la distribución del personal de acuerdo a su afiliación sindical es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL POR SINDICATO			
DIRECCIÓN			
NO SINDICALIZADOS	45	100,0%	
PLANTA INDUSTRIAL MAGALLANES			
SINDICALIZADOS	132	77,2%	
NO SINDICALIZADOS	39	11,8%	
TOTAL	171	100,0%	
PLANTA INDUSTRIAL VALPARAÍSO			
SINDICALIZADOS	139	49,0%	
NO SINDICALIZADOS	146	51,0%	
TOTAL	285	100,0%	
PLANTA INDUSTRIAL TALCAHUANO			
SINDICALIZADOS	1.610	85,0%	
NO SINDICALIZADOS	284	15,0%	
TOTAL	1.894	100,0%	

### HUMAN RESOURCES AND LABOR RELATIONS MANAGEMENT

*2015 was marked by a good working environment, where the relationship between the Company and the union organizations was direct and cordial.*

*In December 2015, the Company signed an agreement with the employee union of the Talcahuano Plant.*

*At the end of this year, the Administrative Board of ASMAR's Welfare Service approved the renewal of the Complementary Health Insurance Plan with Compañía de Seguros Vida Cámara. This complementary health insurance will be in effect for two years.*

*As of year-end, the distribution of employees according to their union membership is detailed as follows:*

DISTRIBUTION OF EMPLOYEES BY UNION			
HEAD OFFICE			
NON-UNIONIZED	45	100,0%	
MAGALLANES INDUSTRIAL PLANT			
UNIONIZED	132	77.2%	
NON-UNIONIZED	39	11.8%	
TOTAL	171	100.0%	
VALPARAISO INDUSTRIAL PLANT			
UNIONIZED	139	49%	
NON-UNIONIZED	146	51%	
TOTAL	285	100%	
TALCAHUANO INDUSTRIAL PLANT			
UNIONIZED	1,610	85.0%	
NON-UNIONIZED	284	15.0%	
TOTAL	1,894	100.0%	

\*Excludes Navy employees stationed at ASMAR.

\*Se excluye personal Armada destinado en ASMAR.

### Capacitación y Desarrollo

Una de las principales preocupaciones de la Administración, y objetivo de Recursos Humanos, es lograr que la Empresa cuente con personal competente en cada uno de sus cargos. Para ello, la capacitación y el entrenamiento continuo del personal es fundamental para mejorar sus competencias y, por ende, su productividad.

Durante el 2015, se efectuaron diferentes actividades de capacitación que involucró a personal civil y Armada que labora en la Empresa.

Se invirtieron M\$437.971 en capacitación al personal, con un total de 71.001 HHs ejecutadas, las que se distribuyeron de acuerdo a la siguiente tabla:

	HH DE CAPACITACIÓN	INVERSIÓN EMPRESA (M\$)	FRANQUICIA SENCE (M\$)
Magallanes	4.874	38.128	41.191
Valparaíso	6.220	4.858	32.777
Talcahuano	59.907	252.816	68.201
Dirección	50	654	227
<b>Total</b>	<b>71.001</b>	<b>295.802</b>	<b>142.169</b>

### Herramientas para la Gestión de la Organización

Durante los meses de julio y agosto, se realizó la segunda versión del curso "Herramientas para la Gestión de la Organización", el cual fue dictado por la Universidad del Desarrollo, en el que participaron 60 trabajadores, entregando conocimientos en Comunicación Efectiva, Administración y Estructura Organizacional, Introducción a la Economía y Contabilidad Básica. El propósito de la capacitación es proporcionar herramientas para entender la realidad de ASMAR, interpretando antecedentes financieros e información relativa a aspectos operacionales de la Empresa y conocer cuáles son las variables, limitaciones y posibilidades que tiene la Empresa en el negocio de Astilleros.

En la **Planta de Valparaíso** se llevaron a cabo las siguientes actividades en el ámbito de capacitación:

### Programa "Acortando Brechas"

Se desarrolló un programa de estudio de la totalidad de los trabajadores de la Planta, con el objetivo de capacitarlos y cumplir con sus competencias

### Training and Development

One of the main concerns of management, and the objective of the human resources area, is to ensure that the Company has competent employees in each position. In order to do this, continuous training of employees is fundamental to improving their skills, and therefore productivity.

There were different training activities carried out in 2015, involving civil and Navy employees working at the Company.

The Company invested ThCh\$437,971 in employee training, for a total of 71,001 man-hours (MHs) which were distributed as follows:

MH OF TRAINING	COMPANY INVESTMENT (THCH\$)	SENCE CREDIT (THCH\$)
Magallanes	4,874	38,128
Valparaíso	6,220	4,858
Talcahuano	59,907	252,816
Head Office	50	654
<b>Total</b>	<b>71,001</b>	<b>295,802</b>
		<b>142,169</b>

### Organization Management Tools

In July and August, the second version of the "Organization Management Tools" course was offered by Universidad del Desarrollo, and 60 employees participated. The course provided knowledge on effective communication, organizational management and structure, introduction to economy and basic accounting. The purpose of the training is to provide tools to understand the reality of ASMAR, interpreting financial information and information related to the Company's operating aspects and to become aware of the variables, limitations and possibilities that the Company has in the shipbuilding business.



descritas en la matriz de cada cargo, analizándose sus capacitaciones realizadas antes de entrar trabajar a ASMAR y durante su estadía a través del sistema SIIG OMEGA, colocando especial interés en los diferentes grados de competencia (inicial, intermedio, avanzado, especialista y experto) y lograr el objetivo inicial. La materialización de este programa se ejecutará en una primera etapa con el PAE 2016, debiéndose mantener actualizado, objeto tener al día un análisis de cada trabajador.

#### Cursos 2015

Se ejecutaron un total de 69 cursos, de los cuales 17 fueron OJT, orientados a mejorar el desempeño y a la adquisición de nuevas competencias por parte de los trabajadores. Se capacitaron un total de 320 personas.

#### Capacitación y Certificación

Se capacitó y certificó a trabajadores en procesos de "Análisis de Vibraciones" Nivel I, II, III, en "Ensayo No Destructivo con Ultrasonido" Nivel I y en la "Operación de Puente Grúa de 105 toneladas".

#### Laboratorios

Durante el año, se efectuaron pasantías y talleres de intercomparación, coordinados con el Servicio de Metrología Integral, donde se enfocó el intercambio de experiencias y la actualización de conocimientos y nuevas tecnologías con otras empresas. Por lo anterior,

*The following training activities were undertaken at the Valparaíso Plant:*

#### **"Reducing Gaps" Program**

*A study program was developed encompassing all the Plant's employees, in order to train them and to comply with the skills described at the parent for each job position, analyzing their training before joining the ASMAR workforce and during their stay through the SIIG OMEGA system, placing special emphasis on the different levels of competency (initial, intermediate, advanced, specialist and expert) and achieving the initial objective. The first stage of this program will materialize with the PAE 2016, which must be kept updated, in order to have an up to date analysis of each employee.*

#### **2015 Courses**

*A total of 69 courses were offered, of which 17 were OJT, focusing on improving performance and the acquisition of new skills by employees. A total of 320 people received training.*

#### **Training and Certification**

*Employees were trained and certified in "Vibrations Analysis" processes, Level I, II and III, in "Non-destructive Ultrasound Testing" Level I and on the "Operation of the 105 Ton Bridge Crane".*



se puede deducir que ASMAR Valparaíso tiene un excelente nivel en esta área.

#### Ingeniería de procesos

Se realizaron capacitaciones y talleres de acciones correctivas y actualización de las normas ISO-9001 y 14001, asistiendo a la primera actividad, la totalidad de los auditores internos de la Planta.

#### Curso de identificadores y codificadores sistema NATO

4 trabajadores de la Subgerencia de Logística participaron en la ciudad de Buenos Aires en la capacitación básica, media y superior de catalogamiento y codificación del sistema NATO de repuestos y materiales.

#### Prevención de Riesgos

La sección de Prevención de Riesgos efectuó una serie de capacitaciones a través de talleres como la responsabilidad en la línea de mando (orientado a los ejecutivos y supervisores con personal a cargo) y al desarrollo del "Taller Cuidándonos", dirigido al personal del área de producción, en el cual se advierte de los peligros existentes en las respectivas áreas.

#### Cursos para familiares de trabajadores

Con el fin de mejorar y apoyar a las familias de cada colaborador de la Planta, se entregaron Becas Sociales en cursos de oficios tales como: peluquería, manicure y pedicura.

#### Prácticas profesionales

Durante el año 2015, 58 alumnos desarrollaron sus prácticas profesionales para complementar la formación recibida en la Universidad, Instituto o Liceo, con el fin conocer la realidad laboral y ampliar sus conocimientos.

#### Cursos para personal de la Armada

Se instruyó a un total de 93 encargados de motores fuera de borda de las diferentes reparticiones de la Armada a lo largo del país. Esta capacitación se efectuó en un total de 8 cursos durante el año. También fueron capacitados en cursos similares las dotaciones de JENAFEX (12 personas) y la dotación ANTÁRTICA 2015 (9 personas).

#### Curso para el personal del Ejército

Se capacitó a 30 miembros de Ejército de Chile en 3 cursos dictados por los talleres de la Planta:

- Mantenimiento y Operación de MFB
- Mantenimiento a las botellas de buceo
- Mantenimiento a botes inflables



#### Laboratories

*Internships and inter-comparison workshops were offered, coordinated with the Comprehensive Metrology Service, focusing on exchanging experiences and updating knowledge and new technologies with other companies. Therefore the deduction is that the level of ASMAR Valparaíso in this area is excellent.*

#### Process Engineering

*Training and workshops were offered on corrective actions and updating of ISO-9001 and 14001. All the Plant's internal auditors attended the first activity.*

#### NATO System Identifiers and Coders Course

*Four logistics assistant management employees participated in Buenos Aires in the basic, intermediate and advanced training on cataloguing and coding of the NATO system for spare parts and materials.*

#### Risk Prevention

*The Risk Prevention area carried out various training workshops such as accountability in the chain of command (targeting executives and supervisors with personnel under their charge) and the "Let's Take Care Workshop" ("Taller Cuidándonos"), targeting employees in the production area, which warns of the existing dangers in the respective areas.*

#### Courses for Family Members of Employees

*In order to improve and support the families of each plant employee, social scholarships were provided in courses for occupations such as: hairdressing, manicure and pedicure.*

#### Professional Practices

*In 2015, 58 students carried out their professional practices to complement the training they received in university, institute or public school, in order to learn about work-related realities and expand their knowledge.*

Por su parte, la **Planta de Talcahuano** efectuó las siguientes actividades en el ámbito de capacitación:

### **Plan de Relevos**

Con el propósito de continuar perfeccionando a los cargos de especialidad crítica del Astillero, se realizó un programa de entrenamiento orientado a desarrollar y potenciar formalmente especialidades que satisfacen los requerimientos de la Armada, y cuya disponibilidad es menor dado su especificidad. Los perfeccionamientos durante el año 2015 en el contexto del Plan de relevos fueron: Labview, Microcontroladores, Lenguaje "C", Oleohidráulica y formación en Inglés Técnico Comunicacional.



### **Certificación de Procesos**

Se capacitó y certificó a 9 servidores en los procesos de Inspección de Recubrimiento de Pintura (4), Protección Catódica (3) y Análisis de Vibraciones (2), acreditando con estos certificados las competencias técnicas para desarrollar estos procesos en la Planta.

### **Prevención de Riesgos**

Se continuó con la capacitación del equipo líder implementador de las Normas OHSAS 18001 e ISO 14001, con la asistencia de 39 trabajadores quienes participaron en talleres y cursos relacionados con la Identificación de Peligros y Evaluación de Riesgos e Identificación de Aspectos Ambientales.

Se realizaron diversas conferencias con el apoyo de Instructores de la Planta en materias de autocuidado y acciones de prevención de riesgos, salud ocupacional y medio ambiente aplicables en los procesos y actividades desarrolladas en el Astillero en la cual asistieron un total de 2.300 participantes.

### **Programa de Inglés**

Se continuó con la capacitación a 71 trabajadores de la Planta, con el objeto de fortalecer las competencias a nivel comunicacional del idioma Inglés, en aquellas áreas del ámbito comercial, logística y producción del Astillero. Esto se focalizó en aquellos que por sus funciones deben interactuar con personas de habla inglesa, de manera que puedan brindarles una mejor atención.

### **Courses for Navy Personnel**

A total of 93 people in charge of outboard motors in different areas of the navy throughout the country received training. This training took place in a total of 8 courses during the year. The staff of JENAFEX (12 people) and the staff of ANTÁRTICA 2015 (9 people) were trained in similar courses.

### **Course for Army Personnel**

Thirty members of the Chilean Army received training in 3 courses offered by plant workshops:

- MFB maintenance and operation
- Scuba diving cylinder maintenance
- Inflatable boat maintenance

The **Talcahuano Plant** carried out the following training activities:

### **Succession Planning**

For the purpose of continuing to improve the shipyard's critical specialty positions, a training program was carried out focusing on developing and formally empowering specialties that satisfy the Navy's requirements, and which are less available due to their specificity. Improvements during 2015 in the context of the succession plan included: labview, microcontrollers, "C" language, oleohydraulics and training in communicational technical English.

### **Process Certification**

Nine employees were trained in Paint Coating Inspection (4), Cathodic Protection (3) and Vibrations Analysis (2), accrediting with these certificates their technical competency to carry out these processes at the plant.

### Becas Sociales

Con el apoyo de la Corporación de Capacitación y Empleo de la SOFOFA, y con los excedentes de la franquicia tributaria SENCE, se programaron cursos dirigidos, fundamentalmente, a las familias de los trabajadores con el objetivo de proporcionar oportunidades de desarrollo personal y mejoramiento de sus destrezas:

	CANTIDAD DE CURSOS	CANTIDAD DE ALUMNOS	INVERSIÓN (M\$)
Talcahuano	4	44	48.930
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>44</b>	<b>48.930</b>

### Prácticas Profesionales

Durante el año 2015, 100 alumnos desarrollaron su práctica profesional para complementar la formación recibida en la Universidad, Instituto o Liceo y conocer la realidad laboral.

#### Práctica profesional de Oficiales Ingenieros Navales

14 Oficiales de Ingeniería Naval pertenecientes a 6º año en las especialidades de Mecánica, Electricidad y Electrónica, participaron en un programa de pasantía con el objeto de conocer las capacidades productivas, los procesos y las disponibilidades de recursos del Astillero para las reparaciones, transformaciones, modernizaciones y repotenciamientos de las unidades de la Armada de Chile, y las actuales capacidades de Construcción Naval, considerando las realidades cívico-militares de la organización.

#### Curso Operador de Maniobras de Entrada/Salida de Diques y Atraque de Buque

Con el apoyo de Instructores internos se capacitó a 40 servidores navales en la Subespecialidad de Operador Básico de Maniobras de Entrada / Salida de Diques y Atraque de Buque.

#### Operación y mantención de equipos UHP

Se realizó capacitación y entrenamiento en la operación y mantención primaria de equipos para la preparación de superficies con agua a ultra alta presión en el cual participaron 204 trabajadores con el apoyo de Instructores de la Planta.

### Risk Prevention

*Training of the leading team for the implementation of OHSAS 18001 and ISO 14001 standards continued, with the attendance of 39 workers who participated in workshops and courses related to identification of hazards and risk assessment and identification of environmental aspects.*

*Various conferences were offered with the support of plant instructors on issues of self-care and risk prevention actions, occupational health and environment applicable in the processes and activities developed at the shipyard, which were attended by a total of 2,300 participants.*

### English Program

*The Company continued training 71 plant employees, in order to strengthen skills at an English language communication level, in the areas of the commercial, logistics and production areas of the shipyard. This focused on those who due to their duties must interact with English speaking people, in order to be able to provide them with a better service.*

### Social Scholarships

*With the support of SOFOFA's Training and Employment Corporation, and with the surpluses of the SENCE credit, the Company scheduled courses fundamentally targeted to the families of employees in order to provide opportunities for personal development and skill improvement:*

	NUMBER OF COURSES	NUMBER OF STUDENTS	INVESTMENT (THCH\$)
Talcahuano	4	44	48,930
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>44</b>	<b>48,930</b>

### Professional Practices

*During 2015, 100 students undertook their professional practice to complete the studies received at their university, institute or public school and learn about the realities of the work environment.*

#### Professional Practice of Naval Engineering Officers

*Fourteen Naval Engineering Officers in their 6th year of the mechanics, electricity and electronics specialties, participated in an internship program in order to learn about the production capacities, processes*



### **Capacitación en el extranjero para mantener nuevas Unidades de la Armada**

Se continuó con el entrenamiento en el extranjero, capacitándose 20 personas, efectuando los siguientes cursos:

- OJT Overhaul Director STIR (Holanda).
- Mantenimiento de Convertidores 115V 60HZ Scorpene (Francia).
- Uso y operación del equipo de diagnóstico de tarjetas electrónicas Pin Point Alpha nivel avanzado en Fábrica (USA).
- Mantenedor Sonar 2087 Fragata Tipo 23 (Inglaterra).
- Plataforma PHINS y Girocompás QUADRANS (Francia).
- Teoría, desarmes, ajustes en Banco de Pruebas y Phasing de las coplas sincrónicas 140 T en Fábrica (USA).

La **Planta de Magallanes** efectuó la siguiente capacitación a su personal:

### **Capacitación para Unidades de la Armada**

Se realizó curso en Francia, durante una semana, sobre Plataforma inercial PHINS y girocompás Quadrans. Además, en Chile, se realizó curso para la operación, mantenición y análisis de fallas en motores CUMMINS KTA-38, KTA-19 y KTA-50. Asimismo, se efectuó

and resources available at the shipyard for repairs, transformation, modernization and repowering the units of the Chilean Navy, and the current shipbuilding capacities, considering the civic-military realities of the organization.

#### **Operator of Dock Entry/Exit Maneuvers and Ship Docking Course**

Forty naval employees were trained with the support of internal instructors on the Basic Operator of Dock Entry / Exit Maneuvers and Ship Docking Subspecialty.

#### **Operation and Maintenance of UHP Equipment**

Training was provided for the primary operation and maintenance of equipment for the preparation of surfaces with water at ultra high pressure, in which 204 workers participated with the support of plant instructors.

#### **Training abroad on maintenance of the Navy's new units**

The Company continued with its training abroad, training 20 persons, with the following courses:

- OJT Overhaul Director STIR (Holland).
- Maintenance of 115V 60HZ Scorpene Converters (France).
- Advanced level use and operation of Pin Point Alpha electronic card diagnostic equipment at the manufacturing plant (USA).

capacitación en instalación de piso Tarket y paneles de habitabilidad asociados al proyecto OPV III.

### Curso Prevención de Riesgos para Supervisores de Primera Línea

Se realizó curso de 48 horas para Supervisores de Primera Línea y Jefes de Sección orientado a la Gestión y control de riesgos en las áreas de trabajo. El curso fue dictado por IST y Jefaturas de Prevención de Riesgos del Astillero.

### Prácticas profesionales

Durante el año 2015, 42 alumnos desarrollaron sus prácticas profesionales para complementar la formación recibida en la Universidad, Instituto o Liceo y conocer la realidad laboral. Estas actividades tuvieron un costo total de M\$8.443.-

### Servicio de Bienestar

En **ASMAR Valparaíso** se realizaron distintas actividades recreativas, de índole social, deportivas y de servicio al personal que labora en dicha Planta, destacándose la Actividad del Mes del Mar, que este año consistió en una Visita Guiada al Museo Naval, dibujos de los niños, Bajada en el Ascensor Artillería, finalizando con un Paseo en Lancha por la Bahía. El tradicional Bingo Bailable en el mes de Agosto. Celebración de Navidad en el Resort Rosa Agustina Conference de Olmué. Y, finalmente, la actividad solidaria "Regalo Navideño" que en esta ocasión fue dirigido al Hogar "Arturo Prat" que atiende a niños entre 6 y 20 años en riesgo social de la zona. A través del Comité de Bienestar, se organizaron actividades recreativas para el Aniversario. Se dividió a la Planta en Alianzas y se generaron diversas competencias acordes a la celebración (Show artísticos, Zumbatón, deportes entre otros). La participación fue muy positiva y entusiasta de todos los trabajadores. Se realizó un Paseo Familiar a Fantasilandia en el mes de junio. En el mes de octubre, RRHH y la Administración tuvo la misión de coordinar un Paseo de los trabajadores



- Sonar 2087 Maintainer, Type 23 Frigate (England).
- PHINS and Girocompas QUADRANS Platform (France).
- 140T synchronic couplings theory, dismantling and adjustments in the testing and phasing bank at the manufacturing plant (USA).

The **Magallanes Plant** carried out the following employee training:

### Training on Navy Units

A one-week course was offered in France, on the inertial PHINS and girocompás Quadrans platform. In addition, a course was offered in Chile for the operation, maintenance and analysis of failures in CUMMINS KTA-38, KTA-19 and KTA-50 motors. Likewise, training was offered on the installation of Tarket floors and inhabitability panels associated to the OPV III Project.

### Risk Prevention Course for First Line Supervisors

A 48-hour course was provided for First Line Supervisors and Section Heads oriented to risk management and control in work areas. The course was provided by the IST and the Shipyard's Risk Prevention Managers.

### Professional practices

During 2015, 42 students carried out their professional practices to complement the studies received in university, institute or public school and to gain knowledge of real work environments. These activities had a total cost of ThCh\$8,443.

### Welfare Service

At **ASMAR Valparaíso** different recreational activities were carried out, of a social, sports and services nature, for employees working at the plant, where we highlight the activities of the Month of the Sea, which this year consisted of a guided tour of the Naval Museum, children's painting activities, riding the artillery elevator, ending with a boat ride along the bay. The traditional Dancing Bingo in August. Christmas celebration at the Rosa Agustina Conference Resort in Olmué, culminating with the "Christmas Gift" solidary activity which at this time focused on the "Arturo Prat" home, which provides attention to children from 6 to 20 years of age at social risk in the zone. The Welfare Committee organized recreational activities for the anniversary. The Plant was divided into teams and different competitions were organized in relation to the celebration (artistic show, Zumba dance contest and sports activities, among others). Employees participation was very positive and enthusiastic. A family outing was organized to

al Centro Recreativo del Ejército en Quintay. Fue una jornada muy alegre y entusiasta en un ambiente de camaradería y sana entretenición.

### Servicio Social

Se mantuvo la atención permanente de nuestros trabajadores con la finalidad de orientarlos y apoyarlos ante problemas de carácter social y económico. Visitas domiciliarias al personal con licencias médicas prolongadas, informes sociales para trabajadores en procesos de tribunales de familia, para becas educacionales, siniestros, entre otros. Se acogieron, coordinaron y ejecutaron colectas para trabajadores en problemas por situaciones graves de salud y habitacionales. También, se realizó la campaña solidaria "Apoyo al Norte de Chile" por los aluviones sufridos en esa zona, campaña de alimentos no perecibles y útiles de aseo personal, en el mes de abril.

Además, se realizaron operativos, capacitaciones y charlas:

- Operativo de Permisos de Circulación y SOAP (marzo).
- Capacitación al Comité de Bienestar en Beneficios Caja 18 de Septiembre y Seguro Complementario de Salud (abril y mayo).
- Charla CONAVICOOP: Nuevo Subsidio Habitacional Automático Extraordinario DS 116 (junio).
- Charla SERVIU: Programas habitacionales/Subsidios, llamado Sectores Medios (septiembre).
- Charla Convenio Oncológico Fundación Arturo López Pérez (octubre).
- Taller Manejo de Finanzas Personales y Endeudamiento Responsable (noviembre).

### Servicios al Personal

**Movilización:** Se agregó un recorrido más en los buses de acercamiento que recogió la necesidad del grupo de trabajadores que viven a mayor distancia de la Planta (Quillota y alrededores). Se mantuvieron los otros recorridos de los 3 buses de acercamiento.

### Participación Deportiva 2015

Dentro del Comité de Bienestar de ASMAR Valparaíso, que preside el Sr. Administrador, se designó, como todos los años, a un Delegado de Deportes quien motivó la práctica y participación deportiva de los trabajadores de la Planta.

De esta forma, se fueron consolidando equipos deportivos en diferentes ramas como voleibol mixto, fútbol, futsal masculino y running. Se arrendaron

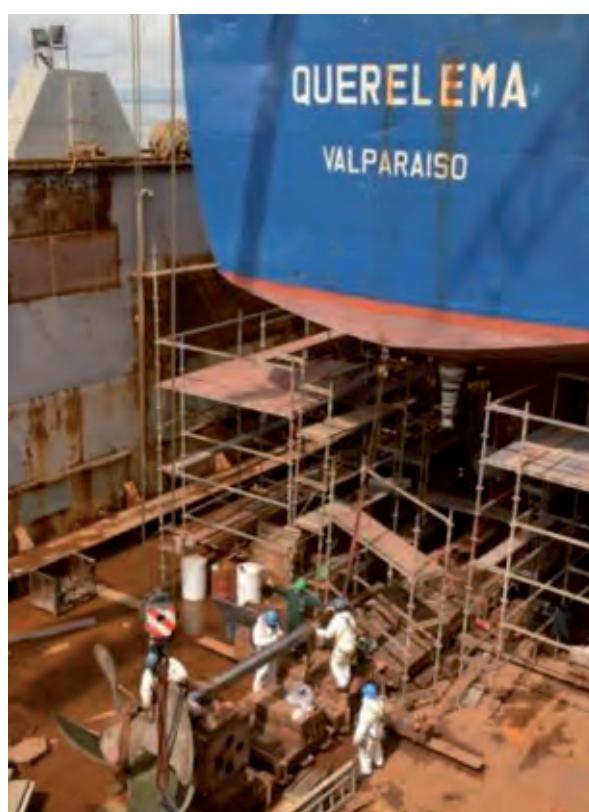
Fantasilandia in June. In October, human resources and management had the mission of coordinate an outing for employees to the Army Recreational Center in Quintay. It was a very happy and enthusiastic day in an environment of healthy camaraderie and fun.

### Social Service

Social Service continued with its ongoing focus on our employees in order to orient them and support them in case of problems of a social and economic nature. Home visits were made to employees with prolonged medical leaves, social reports were provided for employees in family court proceedings, for educational scholarships and casualties, among other things. Social services accepted, coordinated and collected money for employees in trouble due to serious health and residential situations. A solidarity campaign was carried out called "Support to Northern Chile" due to the floods suffered in that zone, and campaigns to collect and donate non-perishable food and personal hygiene supplies were organized in April.

In addition there were operations, training and lectures:

- Circulation Permit and SOAP operation in March.
- Training for the Welfare Committee on Caja 18 de Septiembre and Complementary Health Insurance Benefits in April and May.
- CONAVICOOP Lecture: DS 116 New Automatic Extraordinary Residential Subsidy in June.





canchas para esta práctica deportiva con un copago de ASMAR y de los trabajadores que lo practicaron.

En el año 2015 se participó en:

- Campeonato Voleibol Mixto Carozzi, 1er lugar.
- V Olimpiada Interempresas y Servicios Públicos organizado por la Ilustre Municipalidad de Viña del Mar, obteniendo el 3er lugar entre 60 empresas de la zona. Se obtuvo Medalla de Oro en Voleibol Mixto y Medalla de Plata en Tenis de Mesa Varones.
- Campeonato de Clausura Caja 18 de Septiembre, 2do lugar en Tenis Masculino y 3er lugar en Futbol.

Toda esta práctica y participación deportiva de los trabajadores han generado instancias de camaradería y sana entretenimiento, incentivando la vida sana, las relaciones interpersonales con la formación de equipos, y potenciando un mayor compromiso hacia la empresa al vestir orgullosos la camiseta en representación de ASMAR.

En **ASMAR Talcahuano**, las actividades más relevantes del Servicio de Bienestar fueron las siguientes:

- Se entregaron \$ 360 millones por concepto de préstamos del Servicio de Bienestar: auxilio, asistencial y habitacionales.
- Por concepto de bonificaciones, entre ellas,

- SERVIU Lecture: Residential Programs / Subsidies (call to Middle Sectors) in September.
- Lecture on the Arturo López Pérez Foundation oncological plan in October.
- Workshop on Handling of Personal Finances and Responsible Indebtedness in November.

#### **Personnel Services**

*Transportation: One more shuttle bus route was added to cover the needs of the group of workers that live further away from the plant (Quillota and surroundings). The other 3 shuttle bus routes were maintained.*

#### **Participation in Sports Activities in 2015**

A Sports Delegate was designated from within ASMAR Valparaíso's Welfare Committee, chaired by the Administrator, who motivated the plant's workers to practice sports and participate.

In this manner, different sports teams were consolidated in different areas such as mixed volleyball, soccer, men's futsal and running. Fields were rented for these sports practices paid jointly by ASMAR and the workers that practice the sports.

In 2015, employees participated in:

- Carozzi Mixed Volleyball Championship, 1st place.
- Employees participated in the V Intercompany Olympics and Public Services organized by the Municipality of Viña del Mar. We won 3rd place among 60 companies in the zone. We won a gold medal in volleyball, and a silver medal in men's table tennis.
- Caja 18 de Septiembre Closing Championship. We won 2nd place in men's tennis and 3rd place in soccer.

All these employee sports activities and participation have generated instances of camaraderie and healthy entertainment, encouraging healthy living, interpersonal relationships with the formation of teams, and empowering greater commitment toward the Company, with employees proudly wearing the shirt that represents ASMAR.

At **ASMAR Talcahuano**, the most relevant activities of the Welfare Service were the following:

- We provided Ch\$360 million for the concept of Welfare Service loans: aid, assistance and housing.
- The Company provided Ch\$372 million for the concept of allowances, including, health, marriage, education, birth and death allowances, of which

salud, matrimonio, educación, nacimientos, fallecimientos, etc., se entregaron \$ 372 millones, de los cuales el 95% corresponde a bonificaciones de Vida Cámara.

- Se mantuvieron las distintas actividades recreativas que administra el Servicio de Bienestar, destacándose la Fiesta de Navidad, desarrollada en Espacio Marina del Casino Marina del Sol con éxito, con una participación de más de 5.700 personas entre adultos y niños.
- En el año 2015, se incorporaron 92 socios al Servicio de Bienestar.

### Servicio de Alimentación

Durante el periodo del año 2015, se realizaron algunas modificaciones en el acuerdo con la Empresa Concesionaria SODEXO, para poder entregar día a día un mejor servicio a nuestros trabajadores, dentro de los cuales podemos destacar las siguientes:

- Se incorporó dispensador de servilletas para cada mesa con la finalidad de mejorar sosteniblemente la calidad en la atención de nuestros usuarios.
- Se instalaron televisores con canales de noticias e información interna de la empresa, para dar a conocer el quehacer diario de la empresa en sus áreas de construcción y reparación de Naves, como también los distintos convenios que ofrece el departamento de Bienestar de ASMAR.
- Se instalaron extractores en el Casino General y en el Casino de Oficiales, los que servirán para mantener un ambiente favorable ante sucesos de humedad en pisos y paredes que provocaban accidentes por caídas de los usuarios.
- Se instalaron cintas antideslizantes en los pasillos de ingreso y salida al Casino General, con el fin de evitar accidentes por caídas de mismo nivel a usuarios de este casino.
- Se instaló cielo falso en Casino General, con el fin de dar un mejor panorama de limpieza y visibilidad a los usuarios.
- Se efectuó una modificación en los baños de Casino de Oficiales, proyecto que beneficio a todos los usuarios de ese Casino y darle un mejor confort en cuanto a comodidad se refiere.
- Se incorporaron dispensadores de agua para cada área del Casino General, una mejora que fue muy bien recibida por parte de los usuarios de este Casino.
- Se incorporó la opción de café, té o agua de hierbas sin azúcar, para los diferentes usuarios que a esa hora del día pasan a consumir este vital elemento.

95% correspond to Vida Cámara allowances.

- The various recreational activities managed by the Welfare Service remain in place, of which we highlight the Christmas Party, carried out successfully in the Espacio Marina of the Marina del Sol Casino, with the participation of more than 5,700 people including adults and children.
- Ninety-two members joints de Welfare Service in 2015.

### Food Service

Certain modifications were made in 2015 to the agreement with SODEXO, the concessionary company, in order to provide better day-to-day service to our workers, among which we highlight the following:

- A napkin dispenser was incorporated for each table in order to sustainably improve the quality of service of our users.
- Televisions were installed with news and internal Company information channels, to report on the daily events of the Company in its vessel construction and repair areas, and also the different agreements offered by ASMAR's Welfare Department.
- Extractors were installed at the General Canteen and the Officer's Canteen, which will serve to maintain a favorable environment in the event of humidity on floors and walls, caused by user spilling.
- Nonskid strips were installed in the entrance and exit hallways of the General Casino, in order to avoid same-level accidents to users of this casino.
- A hanging ceiling was installed in the General Casino, in order to provide a better cleaning surface and nicer view to the users.
- The washrooms in the Officer's Casino were modified. This project benefits all the users of this Casino and provides more comfort.
- Water dispensers were incorporated for each area of the General Casino, an improvement that was very well received by the users of this Casino.
- The option of coffee, tea or herb tea with no sugar was incorporated, for the different users that at that time of day consume this vital element.
- Microwaves were installed in all areas of the General Casino, option that was very well received, since employees that consume the different services, have the option of heating their food to the temperature they desire.

- Se instalaron microondas en todas las áreas del Casino General, opción que fue muy bien recibida, ya que, personal que pasa a consumir sus diferentes servicios, tienen la opción de calentar sus alimentos a una temperatura que ellos desean.

### Servicio Social

Se desarrolló el programa anual de trabajo, orientado a las siguientes actividades:

#### Programa Asistencial

ACTIVIDAD	Nº
Consultas Sociales Atendidas	1.438
Intervención Social de Casos	170
Trámites Efectuados	528
Anticipos de Sueldo Tramitados	45
Visitas Domiciliarias Varias	243
Visitas Por Licencias Prolongadas y Accidentados	277
Guardias Domiciliarias realizadas	53
Atenciones en Guardia Domiciliaria	65
Trámites por Control Sala Cuna	76
<b>Total General</b>	<b>2.895</b>

#### Programa Educación y Capacitación

Se efectuaron charlas educativas orientadas a acciones preventivas en: derechos del consumidor (Ley), vida sana y educación financiera, con la siguiente participación:

ACTIVIDAD	Nº
Charlas Preventivas Programadas	15
Charlas Preventivas Realizadas	15
Inscritos Programa Nivelación de Estudios	9
Aprueban Cursos Nivelación de Estudios	6
Cursos Manualidades Efectuados	2
Cursos Becas Sociales Supervisados	4

#### Programa Recreativo Cultural y de Extensión a la Comunidad

Lo que consideró las siguientes actividades:

ACTIVIDAD	Nº
Acciones sociales programadas a Hogar de Ancianos	3
Acciones sociales entregadas a Hogar de Ancianos (a)	3
Actividades recreativas - culturales realizadas (b)	10

### Social Service

The annual work program was developed, and is oriented to the following activities:

#### Assistance Program

ACTIVITY	No.
Social Consultations Attended	1,438
Social Intervention of Cases	170
Processes Performed	528
Salary Advances Processed	45
Miscellaneous House Calls	243
Visits due to Prolonged Medical Leaves and to Accident Victims	277
On-call Duty	53
On-call Duty Calls	65
Daycare Control Processes	76
<b>General Total</b>	<b>2,895</b>

#### Education and Training Program

Educational lectures were offered focusing on preventive actions related to: consumer rights (Law), healthy life and financial education, with the following participation:

ACTIVITY	No.
Preventive Lectures Scheduled	15
Preventive Lectures Held	15
Registered in the Night School Program	9
Passed Courses in the Night School Program	6
Handicrafts Courses Provided	2
Supervised Social Scholarship Courses	4

#### Cultural Recreational and Community Outreach Program

Which considered the following activities:

ACTIVITY	No.
Scheduled social actions in Nursing Home	3
Social actions provided to Nursing Home (a)	3
Recreational - cultural activities performed (b)	10

- a) Work was performed on a surface of 450 m<sup>2</sup> of the San José Obrero Nursing Home in the community of Hualpén, which considered improvements to the director's office, senior's dining room and hallways. The specific work consisted of: replacing 20 linear meters of gutters; repairing water drains;

- a) Se efectuaron trabajos en una superficie de 450 m<sup>2</sup> del Hogar San José Obrero de la comuna de Hualpén, lo que consideró mejoras en Oficina Directora, Comedores Abuelitos y Pasillos. Los trabajos específicos fueron: cambio de 20 metros lineales de canaleta; reparación de caídas de agua; cambio de clavos sueltos por tornillos; limpieza de canaletas; instalación de remaches en uniones de planchas; sellados de tapagorros; limpieza de superficie (lavado, eliminación de óxido superficial 100%); pintado 100% techumbre. Se entregaron 50 frazadas para los ancianos residente del Hogar. Se realizó actividad recreativa con animación del Conjunto Folclórico de ASMAR (T).
- b) Actividades tales como: Celebración Aniversario, Viaje Premio a la Excelencia Académica, Viaje a la Nieve Niños, Viaje a la Nieve Adultos, Celebración día del Niño, Baile terapia, Gala Folclórica, Curso de Cueca, Concurso Ornamentación Fiestas Patrias, Celebración Navidad. Como obsequio de aniversario se entregaron casacas corporativas para todo el personal.

### Servicio al Personal

Las principales actividades de esta área fueron:

**Movilización:** Durante los meses de marzo y agosto, se realizó el proceso de licitación del Servicio de Transporte para el Personal de ASMAR Talcahuano, servicio que contempla distintos recorridos, donde destaca el servicio de acercamiento para el personal de turno diurno que considera 41 buses de los distintos sectores residenciales de Lota, Coronel, San Pedro de la Paz, Tomé, Penco, Hualqui, Chiguayante, Concepción, Hualpén y Talcahuano.

**Centro Recreativo Casas Viejas:** En la pasada temporada estival, se contó con la asistencia de un total de 3.471 personas en las semanas de este periodo, con un total de 408 familias.

En tanto, desde el 19 de noviembre al 13 de diciembre se efectuaron los tradicionales paseos de Centros de la Planta, conjuntamente con paseos de Colegios de los hijos de los trabajadores y Reparticiones de Armada, del cual se detalla:

ASISTENCIA	Nº DE PERSONAS	Nº DE GRUPOS RECIBIDOS
Centros / Talleres ASMAR	2.025	32
Reparticiones Armada	1.095	10
Colegios /otros	2.380	33
<b>TOTAL</b>	<b>5.500</b>	<b>75</b>

replacing loose nails with screws; cleaning the gutters; installing rivets in joints; sealing hood; cleaning surface (washing, eliminating 100% of superficial rust); painting 100% of the roof. Fifty blankets were provided for the seniors living at the Home. A recreational activity was organized with the animation of ASMAR's Folklore Group (T).

- b) Activities such as: anniversary celebration, academic excellence prize trip, trip to the snow for children, trip to the snow for adults, Children's Day celebration, dance therapy, folkloric gala, cueca course, Independence Day decoration contest, Christmas celebration. Corporate jackets were given to all employees as an anniversary present.

### Services to Personnel

The main activities in this area were:

**Transportation:** During March and August the Company tendered the Transportation Service for ASMAR Talcahuano Personnel. The service contemplates different routes, emphasizing the shuttle service for day shift employees which involves 41 buses in the different residential sectors of Lota, Coronel, San Pedro de la Paz, Tomé, Penco, Hualqui, Chiguayante, Concepción, Hualpén and Talcahuano.

**Casas Viejas Recreation Center:** Last summer a total of 3,471 persons attended in the summer weeks, involving a total of 408 families.

From November 19 to December 13, the traditional tours of the Plant Centers were carried out, in conjunction with school tours for the children of employees and Navy Departments, detailed as follows:

ATTENDANCE	NO. OF PEOPLE	NO. OF GROUPS RECEIVED
ASMAR Centers / Workshops	2,025	32
Navy Departments	1,095	10
Schools /Other	2,380	33
<b>TOTAL</b>	<b>5,500</b>	<b>75</b>

The process of regularizing the Casas Viejas Recreation Center is in its last stage, with 90% completion. Different stages were developed, mainly in the preparation and entry of the technical information on its facilities, files that were well evaluated, therefore the Company expects certification from the Ñuble Health Service in order to subsequently present the final Municipal Reception of the Recreation Center.

Dentro del proceso de formalización del Centro Recreativo de Casas Viejas, éste ya se encuentra en su último período llegando a un 90% de avance, donde se fueron desarrollando diferentes etapas, principalmente en la preparación e ingreso de la información técnica de sus instalaciones, carpetas que fueron bien evaluadas, por lo que se espera la inspección de certificación del Servicio de Salud de Ñuble y posteriormente gestionar la Recepción Municipal del Centro Recreativo.

Esto ha llevado, además, a realizar inversiones para su mejoramiento y así dar cumplimiento a todas las exigencias de las entidades fiscales las cuales destacamos por ejemplo: la renovación completa de los equipos piscina, cambio de radier de toda la terraza del sector, adquisición de nuevos estanques de abastecimiento de agua instalados en sector cabañas y en el acceso principal que incluye además la renovación de sus torres.

#### Curso Natación en YMCA Concepción

Este curso disponible para los trabajadores y su grupo familiar, se llevó a efecto entre el 11 de abril y el 29 de noviembre en YMCA Concepción, donde se recibió un total de 131 solicitudes, que sumados al grupo familiar inscrito, hizo un total de 277 participantes.

En la **Planta de ASMAR Magallanes**, los socios del Bienestar destacaron las actividades dirigidas a sus grupos familiares como la celebración del Día del Niño en dependencias del Club de Campo Leñadura de la Caja de Compensación Los Andes, la realización de un café concert para cónyuges y la fiesta de navidad, evento ya tradicional, que congregó a un grupo de familias.

En el año 2015, se otorgaron préstamos asistenciales, de auxilio y habitacionales por \$52.245.000 y bonificaciones por matrimonio, nacimiento, escolaridad y fallecimiento, por \$6.203.600.

Se cuenta con un Seguro Médico en el cual el servicio de bienestar aportó por el año 2015 un monto de \$33.342.918, en beneficio de sus afiliados con el objeto de solventar parte del copago por concepto de enfermedad.

Se efectuaron reparaciones en la Sala Multipropósito y Gimnasio donde se vitrificó por vez primera la totalidad del piso de madera existente.

Asimismo, en las casas fiscales de Pasaje Colombo se efectuaron trabajos como la instalación de

*This also led to making investments to improve it in order to comply with all government entity requirements, noting for instance: full renewal of the pool equipment, replacing the cement slab of the entire terrace, acquiring new water supply tanks installed in the cabins sector and in the main access which also includes tower renovation.*

#### **Swimming Classes at the YMCA in Concepción**

*This course which is available to employees and their families, took place from April 11 to November 29 at the YMCA in Concepción. One hundred and thirty one requests from employees were received which added to the registered family groups, totals 277 participants.*

*At the **ASMAR Magallanes Plant**, welfare members highlighted the activities that targeted their family groups such as the Children's Day celebrations held at the facilities of the Leñadura Country Club belonging to Caja de Compensación Los Andes, a café concert held for spouses and the Christmas Party, which has become a tradition, that congregated a group of families.*

*In 2015, assistance, aid and housing loans were granted for a total of Ch\$52,245,000 and marriage, birth, schooling and death allowances were paid in the amount of Ch\$6,203,600.*

*The Company has medical insurance for which in 2015, the welfare service contributed with Ch\$33,342,918 in benefits to its members to cover part of the employee copayment on illnesses.*

*Repairs were carried out in the multipurpose room and gymnasium, where the entire existing wood floor was vitrified.*

*Likewise, work was performed at the Pasaje Colombo government housing, consisting in the installation of Hardyn Syding and replacing all the windows of the 5 houses with aluminum windows achieving greater energy efficiency and insulation.*

*SEC certification was obtained for the gas and electricity installations at the house on Colón 948 and houses at Pasaje Colombo.*

#### **Performance Management Evaluation System**

*Our organization's performance management evaluation system, which considers the measurement of objective and subjective factors and whose end result is given by comparison with the evaluations of peers that compose the defined classification universe,*

revestimiento exterior Hardyn Syding y el cambio de la totalidad de ventanas de las 5 casas por ventanas de aluminio con lo que se logró una mayor eficiencia energética y aislación.

Se logró la certificación SEC para las instalaciones de GAS y Electricidad en la casa de calle Colón 948 y casas de Pasaje Colombo.

### Sistema Evaluación Gestión de Desempeño

En el Sistema de Gestión del Desempeño de nuestra organización, que considera la medición de Factores Objetivos y Subjetivos y cuyo resultado final está dado por la comparación de las evaluaciones entre los pares que componen el Universo de Clasificación definido, el año 2015 se evaluó la siguiente cantidad de personas:

#### Colaboradores Evaluados

ASTILLERO	CANTIDAD DE EVALUADOS
ASMAR Dirección	36
ASMAR Magallanes	200
ASMAR Talcahuano	2.182
ASMAR Valparaíso	286
<b>Total</b>	<b>2.704</b>

was used to evaluate the following number of people in 2015:

#### Collaborators evaluated

SHIPYARD	PEOPLE EVALUATED
ASMAR Head Office	36
ASMAR Magallanes	200
ASMAR Talcahuano	2,182
ASMAR Valparaíso	286
<b>Total</b>	<b>2,704</b>



#### Evaluados por Agrupación

PLANTILLA	ASMAR DIRECCIÓN	ASMAR MAGALLANES	ASMAR TALCAHUANO	ASMAR VALPARAÍSO	TOTAL
Administrativos	21	33	375	48	477
Jefes	3	23	129	18	173
Operativos	-	115	1,228	188	1,531
Profesionales	12	18	304	16	350
Supervisores	-	11	146	16	173
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>200</b>	<b>2,182</b>	<b>286</b>	<b>2,704</b>

#### Evaluated by Group

PERSONNEL	ASMAR HEAD OFFICE	ASMAR MAGALLANES	ASMAR TALCAHUANO	ASMAR VALPARAÍSO	TOTAL
Administrative	21	33	375	48	477
Heads	3	23	129	18	173
Operating	-	115	1,228	188	1,531
Professionals	12	18	304	16	350
Supervisors	-	11	146	16	173
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>200</b>	<b>2,182</b>	<b>286</b>	<b>2,704</b>

El Resultado final de evaluación desempeño se encontrará disponible a contar del 31 de marzo 2016.

#### **Plan Piloto Evaluación Competencias Pintor Industrial en ASMAR Talcahuano**

El año 2015 se inició un plan piloto para evaluar competencias técnicas de cargo carenador, en particular, con la habilidad de pintado.

El objetivo de este plan, es instalar capacidades técnicas en ASMAR(T), para ejecutar procesos de evaluación de competencias laborales, a través del Plan Piloto que acumule experiencias que permitan a futuro concretar la formación de un centro de entrenamiento y evaluación interna de distintos perfiles del catálogo de Chile Valora que se ejecuten en ASMAR.

Este Plan Piloto será aplicado a un grupo de once carenadores de los talleres de Aceros y Diques, ya que en estos talleres es donde se condensa la mayor cantidad de personas que desempeñan labores de pintura.

El plan piloto busca, entre otros, lo siguiente:

- Capacitar evaluadores para desarrollar procesos de evaluación de competencias de distintos perfiles de cargo.
- Realizar procesos de evaluación de competencias a trabajadores de ASMAR(T)
- Realizar certificación interna de las competencias de trabajadores que posean el perfil de competencias de Pintor Industrial.

El Plan comenzó a implementarse en el mes de mayo del 2015, cumpliendo con el proceso de una persona en su totalidad.

#### **Plan Adaptabilidad Laboral**

Este plan tiene el objetivo de establecer los parámetros y criterios para el proceso voluntario de adaptabilidad laboral de los trabajadores con dificultades de salud física-mental con contrato indefinido destinado en ASMAR Talcahuano.

Este proceso voluntario está orientado a rediseñar el puesto de trabajo y/o capacitar a la persona con dificultades de salud, con el propósito de restablecer su condición de salud, reubicarlo dentro de la empresa y vincularlo con una nueva actividad laboral que esté acorde a sus destrezas y capacidades actuales.



*Performance evaluation final results will be available as of March 31, 2016.*

#### **Pilot Plan for Evaluating Industrial Painter Competency at ASMAR Talcahuano**

*A pilot plan was initiated in 2015 to evaluate the technical competency of the careener job position, particularly related to painting skills.*

*The objective of this plan, is to install technical skills at ASMAR(T), to carry out work competency evaluation processes, through a Pilot Plan that accumulates experiences, to allow the future formation of an internal training and evaluation center for the different profiles in the Chile Valora catalogue that are performed at ASMAR.*

*This pilot plan will be applied to a group of 11 careeners from the steel and dock workshops, since those workshops condense the greatest amount o people that perform painting work.*

*Among other things, the pilot plan seeks to:*

- Train evaluators to carry out competency evaluation processes for different job profiles
- Perform competency evaluation processes on employees of ASMAR(T)
- Internally certify the competency of employees with an industrial painter skill profile.

*The Plan began to be implemented in May 2015, complying with the process of one person altogether.*

#### **Work Adaptability Plan**

*The objective of this plan is to establish the parameters and criteria for the process of voluntary job adaptability of employees with physical-mental health difficulties with indefinite contract working at ASMAR Talcahuano.*

En este proceso se vincularon al Plan de Adaptabilidad Laboral 26 personas de distintos Centros de Costos, teniendo los siguientes resultados a diciembre de 2015:

- 5 personas reubicadas en forma indefinida en puestos de trabajo de orden administrativo.
- 1 persona que fue desvinculada de la organización
- 11 personas reubicadas en Talleres de origen.
- 9 personas que permanecen en el plan, hasta que se resuelva en cada caso.

### **Prevención de Riesgos y Medio Ambiente**

#### **Prevención de Riesgos**

Estadística de accidentes y enfermedades profesionales durante el año 2015

	ASMAR MAGALLANES	ASMAR TALCAHUANO	ASMAR VALPARAÍSO	CORPORATIVO
Accidentes del Trabajo	18	114	7	139
Accidentes de Trayecto	1	24	1	26
Enfermedades Profesionales	0	0	0	0
Días Perdidos	251	2.441	101	2.793
Promedio de Trabajadores	356	2.442	222	3.020
HH Trabajadas	647.101	4.965.942	453.888	6.066.931
Frecuencia	28,0	22,96	15,4	22,9
Gravedad	387,0	491,55	222,5	460,4
Accidentalidad	5,05 %	4,67 %	3,15 %	4,6 %
Siniestralidad	70,0 %	99,95 %	45,5 %	92,4 %

*This voluntary process is oriented to redesigning the job position and/or train the person with health difficulties, in order to reestablish their health condition, relocate them within the company and associate them to a new job activity that is in accordance with their current skills and capabilities.*

*In this process, 26 people from the different cost centers joined the Adaptability Plan, with the following results as of December 2015:*

- 5 people relocated in an indefinite manner to job positions of an administrative nature.
- 1 person left the organization
- 11 people were relocated in the original workshops.
- 9 people remain in the plan until each case is resolved.

### **Risk Prevention And Environment**

#### **Risk Prevention**

Accident and occupational disease statistics during 2015 are detailed as follows:

	ASMAR MAGALLANES	ASMAR TALCAHUANO	ASMAR VALPARAÍSO	CORPORATE
Work accidents	18	114	7	139
Accidents on route	1	24	1	26
Occupational disease	0	0	0	0
Days lost	251	2,441	101	2,793
Average workers	356	2,442	222	3,020
Man hours worked	647,101	4,965,942	453,888	6,066,931
Frequency	28.0	22.96	15.4	22.9
Seriousness	387.0	491.55	222.5	460.4
Accidents	5.05 %	4.67 %	3.15 %	4.6 %
Claims	70.0 %	99.95 %	45.5 %	92.4 %

El año 2015 se produce una disminución de los accidentes con tiempo perdido, CTP, de un 6% respecto del año 2014, asimismo los días perdidos disminuyeron un 7% respecto del mismo período del año anterior.

Durante el año 2015 se continúa con el programa de capacitación en conjunto con el Organismo Administrador del Seguro de la Ley de Accidentes del Trabajo y de Enfermedades Profesionales, lo anterior consideró seminarios y talleres a Ejecutivos, Jefes de Departamento, Jefes de Taller, Supervisores y trabajadores en materias comunicacionales de Liderazgo y de Autocuidado.

En ASMAR Talcahuano y Punta Arenas, se trabaja en la revisión de los sistemas de seguridad y salud ocupacional, bajo estándar OHSAS 18.001: 2007 y sistema de gestión ambiental de acuerdo en lo establecido en la norma ISO 14.001. Para ello se cuenta con un equipo implementador en la revisión y generación de las matrices para ambas normas.

ASMAR Valparaíso, que se encuentra Certificada en las tres normas, realizó Curso Auditor Interno Trinorma (OHSAS 18001 – ISO 9001 – ISO 14001) para Inspectores de Seguridad.

En coordinación con el Consejo Nacional de Seguridad de Chile, en el mes de abril, la empresa ASMAR participa en las XX Jornada Latinoamericana de Seguridad e Higiene del Trabajo, en la ciudad de Buenos Aires, Argentina, siendo representada por tres delegados.

#### **Comités Paritarios de Higiene y Seguridad**

El trabajo de los comités paritarios de higiene y seguridad durante el año 2015, ha significado un apoyo al avance de la prevención de riesgos y en el mejoramiento en la calidad de vida de los trabajadores, dándose cumplimiento a los acuerdos que se han adoptado. ASMAR Valparaíso, durante el mes de diciembre realizó elecciones de los nuevos representantes de los trabajadores en el Comité y la directiva por los próximos dos años.

En relación a la publicación del Decreto Supremo N° 122 del Ministerio de Salud de Chile, (Modifica el DS.N° 594), "Artículo 65 bis: Prohíbase el uso de chorro de arena en seco como método de limpieza abrasiva", disposición que rige a contar del 23 de julio del 2015, las Plantas Industriales se encuentran en la siguiente situación:

- ASMAR Talcahuano ya no utiliza este método, reemplazándolo por el sistema de UHP "Agua a Presión".

*In 2015 there was a 6% decrease in accidents with time lost in comparison to 2014, and days lost decreased by 7% in comparison to the same period the previous year. During 2015 we continued with the training program in conjunction with the Administrator of the Insurance of the Work Accidents and Occupational Disease Insurance Law, contemplating seminars and workshops for executives, department heads, workshop managers, supervisors and employees on communicational, leadership and self care issues.*

*At ASMAR Talcahuano and Punta Arenas, work is underway on reviewing the Occupational Safety and Health Administration System, under the OHSAS 18.001: 2007 standard and the environmental management system in accordance with what is established in the ISO 14.001 standard. For this the Company has an implementation team for the review and generation of matrixes for both standards.*

*ASMAR Valparaíso, which is certified in the three standards, offered a Triple Standard (OHSAS 18001 – ISO 9001 – ISO 14001) Internal Auditor Course for Safety Inspectors.*

*In April and in coordination with Chile's National Security Council, ASMAR participated in the XX Latin American Convention on Safety and Hygiene in the Workplace, in Buenos Aires, Argentina, represented by three delegates.*

#### **Joint Committees on Hygiene and Safety**

*The work of the Joint Committee on Hygiene and Safety in 2015 has been very supportive of the progress in risk prevention and of improving the quality of life of employees, fulfilling the agreements adopted. In December ASMAR Valparaíso held elections for the new representatives of the employees on the Committee and the directors for the next two years.*

*Regarding to the publication of Supreme Decree 122 by the Chilean Ministry of Health (Amends SD 594), "Article 65 bis: The use of dry sand jets as a method of abrasive cleaning is prohibited". This provision is in force as of July 23, 2015 and the Industrial Plants are in the following situation:*

- ASMAR Talcahuano no longer uses this method, it was replaced by the UHP "Water Pressure" system.
- ASMAR Magallanes, sent a letter to the SEREMI of Health (April 2015) extending the process for one year and is preparing for the change to another technology.
- ASMAR Valparaíso does not use this method.

- ASMAR Magallanes, envía Carta al SEREMI de Salud (Abril 2015) prorrogando por un año el proceso y preparándose para el cambio a otra tecnología.
- ASMAR Valparaíso no utiliza este método.

#### **Protocolos Ministerio de Salud de Chile**

Las tres Plantas están dando cumplimiento a estas normativas legales, con el apoyo del organismo administrador IST:

- Vigilancia del Ambiente de Trabajo y la Salud de los Trabajadores con Exposición a Sílice- PLANESI: Se han efectuado capacitaciones y toma de muestras de exposición a Sílice.
- Exposición Ocupacional a Ruido - "PREXOR": Se están realizaron mediciones cuantitativas y cualitativas bajo este protocolo.
- Identificación y Evaluación de Factores de Riesgo de Trastornos Musculo Esqueléticos Relacionados con el Trabajo (Extremidades Superiores) – TMERT -: En lo que respecta a lesiones músculo-esqueléticas, se han evaluado puestos de trabajo, de acuerdo al protocolo TMERT y MAC apoyados por personal especialista en ergonomía del IST.

Durante el año 2016 se dará inicio, a nivel Corporativo, al Protocolo de "Vigilancia de Riesgos Psicosociales en el Trabajo".

En el mes de noviembre del 2015, ASMAR Magallanes recibió la distinción anual en prevención de riesgos, "Premio al Mérito" en la categoría más de 100 trabajadores, por el esfuerzo y logros obtenidos en gestión preventiva a nivel regional. Este estímulo fue entregado por el Instituto de Seguridad del Trabajo (IST) en ceremonia en que estuvieron presentes autoridades Regionales.

#### **Medio Ambiente**

Desde que el Ministerio del Medio Ambiente dio inicio, a contar del año 2015 del Sistema de Declaración "Ventanilla Única", las tres Plantas se encuentran regularizadas en su incorporación. Actualmente, se cumple con la normativa ambiental establecida por la autoridad competente:

- ASMAR Valparaíso:
  - » Se declaran 29 documentos en SIDREP (Sistema de Declaración y Seguimiento de Residuos Peligrosos).
  - » Se mantiene convenio con empresa GESAM para el retiro y disposición final de los residuos no peligrosos y peligrosos.

#### **Protocols of the Chilean Ministry of Health**

*The three plants have been complying with these legal standards, with the support of the IST administrator:*

- *Monitoring of the work environment and the health of workers exposed to silica - PLANESI: training has been provided and samples of exposure to silica have been taken.*
- *Exposure to occupational noise - "PREXOR": quantitative and qualitative measurements are being taken under this protocol.*
- *Identification and evaluation of job-related muscular skeletal injuries (upper limbs) – TMERT -: regarding muscular - skeletal injuries, job positions have been assessed, using the TMERT protocol and MAC supported by employees specializing in ergonomics at the IST.*

*In 2016 the Company will begin the protocol for "monitoring psychosocial risks in the workplace" at a corporate level.*

*In November 2015, ASMAR Magallanes received an annual risk prevention distinction, "Merit Prize" in the over 100 employees category, for the effort and achievements obtained in preventive management at a regional level. This stimulus was provided by the Work Safety Institute (IST or Instituto de Seguridad del Trabajo) in a ceremony which included the presence of regional authorities.*

#### **Environment**

*The incorporation of the three Plants in the "one-stop" declaration system of the Ministry of the Environment has been formalized as of 2015. The environmental standards established by competent authorities are currently complied with:*

- *ASMAR Valparaíso:*
  - » Twenty nine documents are declared in the System for Declaration and Follow-up of Hazardous Waste (SIDREP or Sistema de Declaración y Seguimiento de Residuos Peligrosos).
  - » There is an agreement in place with GESAM for removal and final disposal of non-hazardous and hazardous waste.
- *ASMAR Talcahuano:*
  - » All information regarding SIDREP, SINADER, Declaration D.S 138, production form, environmental protection expense form and annual affidavit is up to date using the one-

- ASMAR Talcahuano:
  - » Toda la información referente a SIDREP, SINADER, Declaración D.S 138, formulario de producción, formulario de gasto en protección ambiental, declaración jurada anual se encuentran al día a través del Sistema de ventanilla única del Ministerio de Medio Ambiente RETC.
  - » Se actualizó la versión del año 2006 del Plan de Manejo de Residuos Peligrosos, siendo presentada a la autoridad sanitaria de Talcahuano con fecha 28 de diciembre del 2015.
  - » Se realiza el monitoreo mensual exigido por DS 90 y DS 01.
  - » Se realizó convenio con empresa SISQUIM, donde a través de una plataforma web, se podrán revisar las hojas de seguridad que se ocupan en el Astillero de Talcahuano.
- ASMAR Magallanes:
  - » Se efectuó instrucción a todo el personal de Talleres, Mantención y Contratistas acerca de la Identificación y Clasificación de Residuos Peligrosos con el propósito de mejorar la disposición final de estos residuos. Además, se contó con apoyo de material visual en cada Taller.
  - » Se efectuó una reforestación de árboles nativos en el sector del Edificio de Recursos Humanos y su correspondiente capacitación a través de la CONAF.

## GESTIÓN DE PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

### Planificación

Se encuentra en plena vigencia el documento de Planificación Estratégica para el período 2014-2016, que contiene las metas y programas de acción de ASMAR para el trienio. Durante el transcurso del año 2016 se formulará y someterá a la autorización del Consejo Superior, la Planificación Estratégica para el período 2017-2020.

### Inversiones

#### Inversiones en infraestructura y equipamiento

En la Planta de Talcahuano, las principales inversiones fueron la adquisición de una grúa rodante de 100 toneladas de capacidad máxima de levante, la adquisición de una mesa de corte de control numérico computarizado para el Taller de aceros, la adquisición de un puente grúa de 15 toneladas de capacidad

- stop system of the Ministry of the Environment RETC.
  - » The 2006 version of the Hazardous Waste Plan was updated, and presented to Talcahuano's health authorities on December 28, 2015.
  - » The monthly monitoring required by DS 90 and DS 01 is carried out.
  - » An agreement was signed with SISQUIM, whereby the security sheets used at the Talcahuano Shipyard can be reviewed through a web platform.
- ASMAR Magallanes:
    - » Instructions were imparted to all personnel in workshops, maintenance and contractors regarding the identification and classification of hazardous waste, for the purpose of improving final disposal of this waste. In addition we had the support of visual aids at each workshop.
    - » The Company carried out reforestation with native trees in the sector of the human resources building and the corresponding training was provided by CONAF.

## PLANNING AND DEVELOPMENT MANAGEMENT

### Planning

The Strategic Planning document for the 2014-2016 period is in full force, and contains ASMAR's goals and action programs for the three-year period. In 2016 the Strategic Planning document for the 2017 - 2020 period will be prepared and submitted for authorization by the Board of Directors.

### Investments

#### Investments in infrastructure and equipment

At the Talcahuano Plant, the main investments were the acquisition of a 100-ton maximum hoist capacity rolling crane, the acquisition of a computerized numeric control cutting table for the steel workshop, the acquisition of a 15-ton maximum hoist capacity bridge crane for the naval machinery workshop, contracting the second and final stage of the remodeling of the facilities designated for the boiler and pipes workshop, the acquisition of scaffold frames and continuing with the recovery of the electrical networks damaged in the 2010 earthquake, in addition to several projects focusing on replacing equipment, instruments and tools and renovating information equipment and general use software.

At the Valparaiso Plant, the main investments were the acquisition of a 1.5" to 4" pipe bending machine,

máxima de levante para el Taller de Maquinaria Naval, la contratación de la segunda etapa y final de la remodelación de las instalaciones destinadas al Taller de Calderas y Cañerías, la adquisición de cuerpos de andamios y la continuación de la recuperación de las redes eléctricas dañadas en el sismo de 2010, además de varios proyectos dirigidos a la reposición de equipos, instrumentos y herramientas, así como a la renovación de equipamiento informático y de software de uso general.

En la Planta de Valparaíso, las principales inversiones fueron la adquisición de una máquina dobladora de cañerías de rango 1,5" a 4", lo que permitirá contar con la capacidad para doblar cañerías de pared delgada; la adquisición de siete camionetas y un camión para traslado de equipos; la adquisición de un equipo para medición y análisis de vibraciones; la renovación del circuito de fuerza del Taller de Electricidad; y la adquisición de un instrumento para realizar inspecciones predictivas al interior de máquinas y equipos, así como la reposición de equipos menores e instrumentos de medición.

En la Planta de Magallanes, las principales inversiones fueron la adquisición de una plataforma articulada para trabajos de carena en altura, la adquisición de un equipo generador de radio frecuencia para el Taller de Electrónica, la adquisición de un equipo de rayos X para toma de radiografías a estructuras y materiales, y la ampliación de los baños y vestidores del personal de producción, junto a varios proyectos de reposición de equipos e instrumentos.

En la Dirección se contrató la remodelación de cocinas y dependencias anexas del Centro Recreativo de Algarrobo.

En el mes de noviembre de 2015 se autorizó la normativa que permite dar inicio a la formulación del Plan de Inversiones Mayores para el período 2017-2020, el que será presentado al Consejo Superior para su aprobación durante el año 2016.

### **Reconstrucción de Frentes Marítimos de la Planta Talcahuano**

Durante el periodo 2015 se continuó con la recepción de los trabajos del proyecto de reconstrucción. El proyecto está en la fase final del periodo de garantía, habiéndose logrado su ejecución dentro del marco administrativo aplicable y conforme los compromisos contractuales asumidos.

which will allow the plant to have the capacity to bend thin-walled pipes; the acquisition of 7 pickup-trucks and a truck to transport equipment; the acquisition of a vibrations measurement and analysis unit; renewal of the power circuit in the electricity workshop; and the acquisition of an instrument used to perform predictive inspections inside machinery and equipment, as well as the replacement of smaller equipment and measurement instruments.

At the Magallanes Plant, the main investments were the acquisition of an articulated platform for careening work at heights, the acquisition of a radiofrequency generating unit for the electronics workshop, the acquisition of an X-ray unit to x-ray structures and materials, and enlarging production employee washrooms and dressing rooms, together with several projects to replace equipment and instruments.

Head Office contracted the remodeling of the kitchens and the facilities adjoined to the Algarrobo Recreation Center.

In November 2015 the preparation of the Major Investments Plan was authorized for the 2017-2020 period, which will be presented to the Board of Directors for their approval in 2016.

### **Reconstruction of the Talcahuano Plant Waterfronts**

During 2015, reception of the completed work on the reconstruction project continued. The project is at the final phase of the warranty period, and its execution was achieved within the applicable administrative framework and in accordance with the contractual commitments assumed.

## CORPORATE AFFAIRS MANAGEMENT

### **Logistics Platform**

ASMAR, with the ongoing purpose of consolidating the "Biobío Logistics Platfom" regional project has continued working toward providing the area where the project is located, the Rocuant-Los Budes sector, with the necessary basic conditions to facilitate its development. Consequently, activities have focused on promoting maintaining the logistics platform within the priorities established in the regional development strategy, document that governs public investment and initiatives in the region for the next years and on a long and ongoing defense to maintain the current land use established in the current territorial planning



## GESTIÓN DE ASUNTOS CORPORATIVOS

### Plataforma Logística

ASMAR, con el propósito permanentemente de lograr que el proyecto regional “Plataforma Logística del Biobío” se vaya consolidando, ha continuado trabajando para que el área donde se emplaza este proyecto - sector Rocuant-Los Budes - sea dotado con las condiciones básicas necesarias para propiciar su desarrollo. En consecuencia, se han orientado las actividades a promover la mantención de la Plataforma Logística dentro de las prioridades establecidas en la Estrategia de Desarrollo Regional, documento rector de las inversiones e iniciativas públicas de la Región para los próximos años y en una larga y permanente defensa por mantener los actuales usos de suelos establecidos en el instrumento de planificación territorial vigente “Plan Regulador Metropolitano de Concepción”, actualmente en etapa de reestudio y actualización por parte de la Seremi MINVU de la Región del Biobío.

El presente año, los esfuerzos de ASMAR se centraron, además, en que las autoridades correspondientes prioricen el financiamiento para la construcción del tercer acceso al área donde se ubica el proyecto, además de promover la conexión a San Vicente desde la Ruta Interportuaria y su contemplada ampliación a doble calzada, iniciativas concordantes con la normativa del Plan Regulador Metropolitano vigente.

instrument, the “Concepcion Metropolitan Regulating Plan” (Plan Regulador Metropolitano de Concepción), which is currently at the stage of being reviewed and updated by the MINVU Seremi of the Biobío Region.

This year ASMAR’s efforts also focused on making the corresponding authorities prioritize financing the construction of the third access to the area where the project is located, in addition to promoting the connection to San Vicente from the Inter-port Route and its contemplated extension to two lanes. These initiatives are in accordance with the regulations of the current Metropolitan Regulating Plan standards.

ASMAR also engaged a diagnostic study, focusing on determining the breach between supply and demand in the logistics sector in the VIII Region, jointly with a commercial plan proposal, which is expected to be completed next year.

### Insurance

ASMAR’s terrestrial and marine insurance programs for the 2015-2016 are maintained, which allows reasonable safeguarding of the Company’s property and the responsibilities of ASMAR toward its customers.

Important insurance companies in the local market participate in the risks that ASMAR is exposed to.

Por otra parte, ASMAR encargó un estudio de diagnóstico, orientado a la determinación de brechas entre oferta y demanda en el sector logístico de la Octava Región, conjuntamente con una propuesta de plan comercial, el cual se espera esté finalizado en el transcurso del próximo año.

### Seguros

Se mantienen vigentes los programas de seguros terrestres y marítimos de ASMAR, para el periodo 2015-2016, lo que permite resguardar razonablemente los bienes físicos de la Empresa y responsabilidades de ASMAR ante nuestros clientes.

Participan en los riesgos a los cuales está expuesto ASMAR, importantes compañías aseguradoras del mercado local.

En el transcurso del período 2015, como un hito importante en esta materia, se puede señalar que la incorporación de los nuevos activos fijos, provenientes del proyecto reconstrucción, tuvo una importante incidencia en los montos asegurados de los bienes físicos de ASMAR.

### GESTIÓN DE CALIDAD

Los astilleros de Valparaíso, Talcahuano, Magallanes, y la Dirección Corporativa mantienen la certificación de sus Sistemas de Gestión de la Calidad, conforme a la Norma ISO 9001:2008 "Sistemas de Gestión de la Calidad", luego de las auditorías de mantenimiento efectuadas por el Lloyd's Register Quality Assurance (L.R.Q.A.) en noviembre y diciembre de 2015. Esta certificación tiene vigencia hasta fines de 2017, la que debe ser mantenida en auditorías semestrales durante el periodo.

En el caso del astillero de ASMAR (V), éste mantiene además su certificación en la Norma OHSAS 18001:2007 "Sistema de Gestión de la Salud y Seguridad Ocupacional" y en la norma ISO 14001:2004 "Sistema de Gestión Medioambiental", ambas con vigencia hasta diciembre de 2017. Asimismo, este astillero cuenta con su Laboratorio de Patrones acreditado por el Instituto Nacional de Normalización - INN, en las magnitudes de Presión, Temperatura, Longitud y Eléctricas, luego de efectuar auditorías 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", lo que permite garantizar que sus procesos de medición se lleven a cabo con

*During 2015, as a significant landmark in this matter, we note that the addition of new property, plant and equipment items, arising from the reconstruction project, had a significant effect on the insured sums for ASMAR's physical property.*

### QUALITY MANAGEMENT

*The Valparaíso, Talcahuano and Magallanes shipyards and Corporate Management maintain certification of their Quality Management Systems, in accordance with the ISO 9001:2008 "Quality Management Systems" standard, after the maintenance audits performed by Lloyd's Register Quality Assurance (L.R.Q.A.) in November and December, 2015. This certification is in force until the end of 2017, and must be maintained in biannual audits during the period.*

*The ASMAR (V) shipyard maintains its certification under the OHSAS 18001:2007 "Occupational Health and Safety Management System" standard and the ISO 14001:2004 "Environmental Management System" standard, both in force until December 2017. Likewise, this shipyard's Standards Laboratory has been accredited by the "Instituto Nacional de Normalización" - INN, in respect to pressure, temperature and electrical magnitudes, after auditing the processes periodically under the NCh-ISO 17025. Of 2005 "General Requirements for the Competency of Testing and Calibration Laboratories", which allows the Company to guarantee that its measurement processes are carried out with recognized methodology, which ensures reliable results in the work performed by the Plant.*

*The Calibration Laboratory at the ASMAR (T) shipyard filed with the Instituto Nacional de Normalización – INN the request to recover its accreditation on the NCh-ISO 17025 standard in respect to longitude, pressure, torque and electrical magnitudes, since the accreditation was suspended as a consequence of the destructive effects of the earthquake and tsunami of 27/F. In June 2015, the INN performed an audit to determine the weaknesses of the laboratory and related areas. The corrective actions taken to modify certain observations are being evaluated by the INN, and the new accreditation certificates are expected to be issued at the beginning of 2016.*

*The Talcahuano and Magallanes shipyards maintain I.S.P.S. (International Ship and Port Facility Security) code certification, guaranteeing that their port facilities*

metodologías reconocidas, lo que asegura resultados confiables en los trabajos que realiza la Planta.

Respecto al Laboratorio de Calibración de ASMAR (T), este astillero presentó ante el Instituto Nacional de Normalización – INN la solicitud para recuperar la acreditación en la norma NCh-ISO 17025 en las magnitudes Longitud, Presión, Torque y Eléctricas, a las cuales se ha agregado la magnitud Temperatura, dado que la acreditación estaba suspendida como consecuencia de los destructivos efectos del terremoto y tsunami del 27/F. En el mes de junio 2015, el INN realizó una evaluación (auditoría) para determinar las debilidades del laboratorio y áreas relacionadas. Las acciones correctivas desarrolladas para modificar algunas observaciones están siendo evaluadas por el INN, esperándose que se emitan los nuevos certificados de acreditación a comienzos del año 2016.

Los astilleros de Talcahuano y Magallanes, mantienen la certificación en el Código I.S.P.S. (Internacional Ship and Port Facility Security Code), garantizando que cumplen con los requisitos en sus instalaciones portuarias para minimizar ataques de terrorismo organizado, sabotaje o ingreso de polizones, con vigencia hasta julio de 2016 y agosto de 2019, respectivamente.

## GESTIÓN COMERCIAL

### Misiones Comerciales 2015

La Gerencia Comercial Buques Pesqueros en Talcahuano, llevó a cabo importantes misiones comerciales durante el año 2015 a China, Corea, Ecuador, Perú y Uruguay, buscando reforzar contactos comerciales y concretar proyectos de reparación, trasformación y modernización de buques internacionales.

### Ferias y Exposiciones Marítimas, Navales y/o Pesqueras

Durante el 2015, se cumplió el Plan Comercial, participando en las siguientes ferias y exposiciones:

- COLOMBIAMAR, en Cartagena de Indias – Colombia (11 al 13 de marzo) como visita.
- LAAD, en Río de Janeiro - Brasil (14 al 17 de abril) con stand compartido con Carabineros de Chile, EXPONAVAL, DTS y FIDAE.
- DSEI, en Londres - Inglaterra (15 al 18 de septiembre) con stand compartido con la Armada y FISA.
- EXPO PESCA MANTA, en Manta – Ecuador (29 al 31 de octubre) con stand propio.
- EXPO PESCA & ACUIPERU, en Lima – Perú (5 al 7 de noviembre) con stand propio.

comply with the requirements to minimize organized terrorist attacks, sabotage or entry of stowaways. This certification is in force until July 2016 and August 2019, respectively.

## COMMERCIAL MANAGEMENT

### 2015 Commercial Missions

The Fishing Boats Commercial Management Area in Talcahuano, undertook significant commercial missions in 2015 to China, Korea, Ecuador, Peru and Uruguay, seeking to reinforce commercial contacts and close international ship repair, transformation and modernization projects.

### Marine, Naval and/or Fishing Fairs and Expos

During 2015, the Commercial Plan was fulfilled participating in the following fairs and expos:

- COLOMBIAMAR, in Cartagena de Indias, Colombia (March 11 to 13) as a visitor.
- LAAD, in Río de Janeiro, Brazil (April 14 to 17) with a stand shared with Carabineros de Chile, EXPONAVAL, DTS and FIDAE.
- DSEI, in London, England (September 15 to 18) with a stand shared with the Navy and FISA.
- EXPO PESCA MANTA, in Manta, Ecuador (October 29 to 31) with its own stand.
- EXPO PESCA & ACUIPERU, in Lima, Peru (November 5 to 7) with its own stand.

### Advertising and Dissemination

During 2015 the advertising of the Company's products and services concentrated mainly on press media and dissemination specific to the fishing/aquaculture and shipping/port and military industries, such as AQUA magazine (Chile), Mar magazine (Chile), SalmonChile 2016 agenda (Chile), Lloyd's List directory (United Kingdom), Pesca & Medio Ambiente magazine (Perú), and the Military Technology magazine (Germany).

In addition, the Company participated with advertising notices in various special editions of newspapers El Mercurio de Santiago and El Mercurio de Valparaíso, and with corporate radio phrases in the Biobío radio.

## Publicidad y Difusión

La publicidad de los productos y servicios de la Empresa se concentraron, durante el 2015, en medios de prensa y difusión específicos de la industria pesquera y acuícola, naviera y portuaria, y militar, tales como revista AQUA (Chile), revista Mar (Chile), agenda SalmonChile 2016 (Chile), directorio Lloyd's List (Reino Unido), revista Pesca & Medio Ambiente (Perú), y revista Tecnología Militar (Alemania).

Además, la Empresa participó con avisos publicitarios en diversas ediciones especiales de los diarios El Mercurio de Santiago y El Mercurio de Valparaíso, y con frases radiales corporativas en radio Biobío.

## Negocio Reparaciones

### Reparaciones Buques Armada de Chile

ASMAR, durante el año 2015 efectuó el Plan de Carenas acordado con la Armada por 1.381.179 HH y se mencionan los siguientes trabajos desarrollados en sus Plantas:

- En ASMAR (T), la continuación de la Primera Recuperación del SS "O' HIGGINS", el término de las reparaciones y modificaciones de la FF "LYNCH", la preparación de la Primera Recuperación de SS "CARRERA" y los PID's del SS "THOMSON", AP "AQUILES", FF "LATORRE", ATF "GALVARINO" y LST "RANCAGUA".
- En ASMAR (M), el PID del PSG "SIBBALD", el PAM del AP "O. VIEL" y el término del período de reparticiones del ATF "LAUTARO" y el apoyo permanente a los buques y reparticiones de la III Zona Naval.
- En ASMAR (V), se efectuaron los PAM de las FF "COCHRANE" y "PRAT", complementándose con los trabajos de mantenimiento operacional a los buques de la Escuadra y a las reparticiones de la Primera Zona Naval.

### Reparaciones Buques Armadas Extranjeras

- ASMAR suscribió con la Honorable Junta de Defensa Nacional de Ecuador (hoy, Ministerio de Defensa), en enero del 2008, un Contrato para el Recorrido y Modernización de los Submarinos "Shyri" y "Huancavilca" de la Armada del Ecuador en la Planta Industrial de ASMAR en Talcahuano. El Contrato entró en vigencia el 31 de enero 2008.
- El Submarino "Shyri" fue entregado - recibido el 19 de octubre 2012, en Talcahuano. Posteriormente tuvo un periodo de entrenamiento con la Armada de Chile. Zarpó a Guayaquil - Ecuador el 20 de noviembre 2012, donde arribó el 7 de diciembre 2012. Estuvo bajo "garantía técnica" por ASMAR, hasta el 19 de octubre 2013.

## Repair Business

### Repairs to Chilean Navy Ships

During 2015, ASMAR carried out the Careens Plan agreed with the Navy incurring 1,381,179 MH, emphasizing the following work carried out at its Plants:

- At ASMAR (T), work continued on the first recovery of the SS "O' HIGGINS", completion of repairs and modifications to the FF "LYNCH", preparation of the first recovery of the SS "CARRERA" and the PID of the SS "THOMSON", AP "AQUILES", FF "LATORRE", ATF "GALVARINO" and LST "RANCAGUA".
- At ASMAR (M), the PID of the PSG "SIBBALD", the PAM of the AP "O. VIEL" and completion of the repair period of the ATF "LAUTARO" and ongoing support to the ships and departments of the III Naval Zone.
- At ASMAR (V), the PAM of the FF "COCHRANE" and "PRAT" was carried out, complemented with the operation maintenance work on the ships of the fleet and the departments of the First Naval Zone.

### Repairs to Foreign Navy Ships

- In January 2008, ASMAR signed a contract with the Honorable National Defense Board of Ecuador (currently, the Ministry of Defense), for the walkthrough and modernization of the Ecuadorian Navy Submarines "Shyri" and "Huancavilca" at the ASMAR Industrial Plant in Talcahuano. The contract came into effect on January 31, 2008.
- The Submarine "Shyri" was delivered - received on October 19, 2012, at Talcahuano. There was a subsequent training period with the Chilean Navy. It set sail to Guayaquil, Ecuador on November 20, 2012, where it arrived on December 7, 2012. It was under ASMAR's "technical warranty" until October 19, 2013.
- The Submarine "Huancavilca" was delivered - received on September 25, 2014, also at Talcahuano. It set sail to Guayaquil, Ecuador on September 26, 2014, where it arrived on October 9, 2014. It will be under ASMAR's "technical warranty" until September 25, 2015.
- On December 14, 2015, ASMAR and the General Coordination for Contracting of Strategic Assets of the Ministry of National Defense of Ecuador, concluded the contractual relationship entered into in 2008 and settled all the contractual obligations mentioned in the respective contracts, to the full satisfaction of both parties.

- El Submarino "Huancavilca" fue entregado - recibido el 25 de septiembre 2014, también en Talcahuano. Zarpó a Guayaquil - Ecuador el 26 de septiembre 2014, donde arribó el 9 de octubre 2014. Estuvo bajo "garantía técnica" por ASMAR, hasta el 25 septiembre 2015.
- El 14 de diciembre 2015, ASMAR y la Coordinación General de Contratación de Bienes Estratégicos del Ministerio de Defensa Nacional del Ecuador, dieron término a la relación contractual contraída el año 2008 y finiquitaron todas las obligaciones contractuales referidas en los respectivos Contratos, a plena satisfacción de ambas partes.

### **Reparaciones Buques Mercantes**

#### **Planta Industrial de Valparaíso**

Durante el año 2015, esta Planta industrial atendió 25 naves mercantes y artefactos navales, de los cuales 4 fueron nacionales y 12 extranjeros.

Los principales trabajos ejecutados fueron los siguientes:

- B/E Esmeralda: Reparación de casco.
- M/N Mapocho: Cambio de ancla y cadenas en San Antonio.
- Barcaza Resolve Marine: Fabricación de piezas partes para el reflotamiento del Ferry Amadeo I
- M/V Atlantic Altamira:
  - » Rebusca submarina de ancla y 12 paños de cadenas en bahía Patache - Iquique.
  - » Recuperación del sistema de fondeo.
  - » Reparación estructural del pañol de cadenas
  - » Instalación del ancla y los 12 paños de cadenas.

#### **Planta Industrial de Talcahuano**

El año 2015 se atendieron 33 clientes, de los cuales 21 fueron extranjeros y 12 nacionales.

Los buques atendidos fueron:

Dique Seco N° 2: 16

Dique Seco Bannen: 2

En Molo: 4

A flote: 11

Los principales proyectos y trabajos realizados, ordenados prioritariamente fueron:

- LORETO (Dique 2) Naviera Ultranav (Chile).
  - » Reparación estructural del Casco con cambio de aproximadamente 300 toneladas de Acero.
  - » Carena estándar.

#### **Repairs to Merchant Ships**

##### **Valparaíso Industrial Plant**

*During 2015, this Industrial Plant serviced 25 merchant vessels and naval artifacts, of which 4 were national and 12 were foreign.*

*The main work performed was:*

- *B/E Esmeralda: Hull repairs.*
- *M/N Mapocho: Replace anchor and chains in San Antonio.*
- *Barge Resolve Marine: Fabrication of parts for refloating of the Amadeo I Ferry*
- *M/V Atlantic Altamira:*
  - » *Underwater search for anchor and 12 lengths of chain in Patache Bay in Iquique.*
  - » *Recovery of the anchoring system.*
  - » *Structural repair of the chain hold*
  - » *Installation of anchor and the 12 lengths of chain.*

##### **Talcahuano Industrial Plant**

*In 2015, 33 customers were attended to, of which 21 were foreign and 12 were national.*

*The ships serviced were:*

*No. 2 dry dock: 16*

*Bannen dry dock: 2*

*At Breakwater: 4*

*Afloat: 11*

*The main projects and work performed, in order of priority were:*

- *LORETO (Dock 2) Naviera Ultranav (Chile).*
  - » *Structural repair of hull with replacement of approximately 300 tons of steel.*
  - » *Standard careen.*
- *RECOLETA (Dock 2) Enpasa (Argentina)*
  - » *Standard careen.*
  - » *Generator overhaul.*
  - » *Walkthrough of electrical motors.*
  - » *Propulsion system.*
  - » *Boilers and Incinerator.*
  - » *Pipe replacement work.*
  - » *Impressed current system and cathodic protection.*
- *SAN MATÍAS (Dock 2) Antares (Argentina)*
  - » *Standard careen.*
  - » *Walkthrough of electrical motors.*
  - » *Propulsion system.*

- RECOLETA (Dique 2) Empasa (Argentina)
  - » Carena estándar.
  - » Overhaul generadores.
  - » Recorrido de Motores eléctricos.
  - » Sistema Propulsor.
  - » Calderas e Incinerador.
  - » Trabajos de renovación de Cañerías.
  - » Sistema de Corriente Impresa y Protección Catódica.
- SAN MATÍAS (Dique 2) Antares (Argentina)
  - » Carena estándar.
  - » Recorrido de Motores eléctricos.
  - » Sistema Propulsor.
  - » Calderas e Incinerador.
  - » Sistema de Corriente Impresa y Protección Catódica.
- CNP ILO (Dique 2) Compañía Naviera del Pacífico (Perú)
  - » Carena estándar.
  - » Trabajos estructurales de cubierta y guía de contenedores.
  - » Desmonte y mantención de tapas escotillas de carga.
  - » Overhaul del sistema propulsor.
  - » Nuevas casetas de Grúas.
  - » Renovación pasadores de Grúas de Cubiertas.
  - » Limpieza de alternadores.
  - » Renovación de Cañerías.
- CABO FORWARD (Dique 2) Naviera Ultranav (Chile).
  - » Standard careen.
  - » Generator overhaul.
  - » Walkthrough of electric motors.
  - » Boiler maintenance.
- ALPACA I (Dique 2) Naviera Ultranav (Chile).
  - » Standard careen.
  - » Generator maintenance.
  - » Walkthrough of electric motors
- PUNTA ANGAMOS (Dique 2) Sonamar (Chile).
  - » Standard careen.
  - » Generator maintenance.
  - » Walkthrough of electric motors
- SEABORD PACIFIC (Dique 2) Katrizio Shipping (Cyprus).
  - » Standard careen.
- URUBAMBA (Dique 2) Naviera Transoceánica (Perú)
  - » Standard careen.
- CAROLINA STAR (Dock 2) Goldenport Shipmanagement (Greece)
  - » Standard careen.
- SEABORD PERU (Dock 2) Katrizio Shipping (Cyprus).
  - » Standard careen.
- SEABORD AMERICA (Dock 2) Katrizio Shipping (Cyprus).
  - » Standard careen.
- ELENA (Dock 2) Naviera Ultranav (Chile).
  - » Standard careen.

- CAROLINA STAR (Dique 2) Goldenport Shipmanagement (Grecia)
  - » Carena estándar.
- SEABORD PERU (Dique 2) Katrizio Shipping (Chipre).
  - » Carena estándar.
- SEABORD AMERICA (Dique 2) Katrizio Shipping (Chipre).
  - » Carena estándar.
- ELENA (Dique 2) Naviera Ultranav (Chile).
  - » Carena estándar.
- SHAMROCK MERCURY (Dique 2) Daitoh Trading Co. (Japón).
  - » Carena estándar.
  - » Tank coating de estanques de lastre.
- DOÑA ANA (Dique 1) Sonamar (Chile).
  - » Carena estándar.
- TAOKAS WISDOM (Molo) Wisdom Marine. (Japón).
  - » Overhaul completo sistema de control hidráulico de válvulas de Lastre.
- ATLANTIC PISCES (Molo) Univan Shipmanagement (India).
  - » Reparación Estructural de Casco Obra Muerta.
- SHAMROCK MERCURY (Dock 2) Daitoh Trading Co. (Japan).
  - » Standard careen.
  - » Ballast tank coating.
- DOÑA ANA (Dock 1) Sonamar (Chile).
  - » Standard careen.
- TAOKAS WISDOM (Breakwater) Wisdom Marine. (Japan).
  - » Complete overhaul of ballast valve hydraulic control.
- ATLANTIC PISCES (Breakwater) Univan Shipmanagement (India).
  - » Structural repair of upper works.

#### **Magallanes Industrial Plant**

In 2015, this Plant attended 28 national and 7 foreign vessels, in general to perform regular careens as part of the maintenance cycle, hull repairs, shaft line repairs and various work afloat, in addition to providing repair services for propellers and gearboxes in propulsion lines.

We highlight the floating work performed on three hydrocarbon industry support vessels currently operating in the South Atlantic area, all managed by Norwegian company DOF Management.

#### **Planta Industrial de Magallanes**

Durante el año 2015, esa planta industrial atendió 28 naves nacionales y 7 extranjeras, en general para efectuar carenas regulares como parte de su ciclo de mantenimiento, reparación de casco, líneas de eje y para efectuar variados trabajos a flote, además de prestar servicios de reparaciones de hélices y cajas de reducción en líneas propulsoras.

Se destacan los trabajos a flote de tres naves de apoyo a la industria de hidrocarburos que actualmente operan en el área del Atlántico sur, todos administrados por la empresa noruega DOF Management.

#### **Reparaciones Barcos Pesqueros**

##### **Planta Industrial Valparaíso**

La Planta Industrial de Valparaíso durante el año 2014, solo se atendió 01 barco pesquero, correspondiente al B/F Unzen, en la actualización del plano del sistema de incendio del barco.

#### **Fishing Boat Repairs**

##### **Valparaíso Industrial Plant**

In 2014 the Valparaíso Industrial Plant only attended 1 fishing boat, the B/F Unzen, updating the ship's fire fighting system plan.

##### **Talcahuano Industrial Plant**

During the 2015 repair period, the Fishing Boat Commercial Management department attended a total of 47 units, of which 38 were of the national segment and 9 of the international segment. In the national segment we highlight the repairs to the : BF Unión Sur (belonging to Empresa de Desarrollo Pesquero), Pam San José (belonging to Orizon S.A) and Pam Biomar V (belonging to Costa Austral Spa). In the international segment we highlight the repairs to the: BF Long Teng and Chinese ships BF Lu Yan Yuan Yu 010, BF Lu Yan Yuan Yu 011 and BF Lu Yan Yuan Yu 016.

## **Planta Industrial de Talcahuano**

Durante el periodo de reparaciones 2015, la Gerencia Comercial Buques Pesqueros atendió un total de 47 unidades, de las cuales 38 corresponden al segmento nacional y 9 al segmento internacional. En el segmento nacional se destacan las reparaciones de: BF Unión Sur (de la Empresa de Desarrollo Pesquero), Pam San José (de la empresa Orizon S.A) y Pam Biomar V (de la empresa Costa Austral Spa). En el segmento Internacional se destacaron las reparaciones de: BF Long Teng y los buques Chinos BF Lu Yan Yuan Yu 010, BF Lu Yan Yuan Yu 011 y BF Lu Yan Yuan Yu 016.

Proyectos destacados por dique:

### **Dique Flotante Gutiérrez**

- Wellboat Patagón VI (segmento nacional) perteneciente a Transportes Patagonia Travelling Service Ltda., se realizaron trabajos de carena estándar.
- Pesquero de alta mar Ligrunn (segmento nacional) perteneciente a Marfood S.A., se realizaron trabajos de recuperación y carena estándar.

### **Dique Flotante Mery**

- Pontón San Vicente (segmento nacional) perteneciente a Consultora COMSA Dragados S.A., se realizaron trabajos de carena estándar y reparación estructural del casco.
- Pesquero de alta mar María José (segmento nacional) perteneciente a Camanchaca Pesca Sur S.A., se realizaron trabajos de carena estándar con desmonte de sistema propulsor y thruster.
- Pesquero de alta mar Líder (segmento nacional) perteneciente a Orizon S.A., se realizaron trabajos de carena estándar con desmonte de sistema propulsor y thruster.
- Buque factoría Lu Yan Yuan Yu 011 (segmento internacional) perteneciente a Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., se realizaron trabajos de carena, reparación del sistema de fondeo y reparación del casco.

### **Dique Flotante Mutilla**

- Pesquero de alta mar Biomar V (segmento nacional) perteneciente a Costa Austral SPA., se realizaron trabajos de transformación y carena.
- Wellboat Seistrom (segmento nacional) perteneciente a Cpt Empresa Marítimas S.A., se realizaron trabajos de carena estándar y trabajos en bodega.
- Pesquero de alta mar Rapa Nui (segmento nacional) perteneciente a empresa nacional Blumar S.A, se

Prominent projects by dock:

### **Gutiérrez Floating Dock**

- Wellboat Patagón VI (national segment) belonging to Transportes Patagonia Travelling Service Ltda., standard careen work was performed.
- High seas fishing boat Ligrunn (national segment) belonging to Marfood S.A., recovery and standard careen work performed.

### **Mery Floating Dock**

- Pontoon San Vicente (national segment) belonging to Consultora COMSA Dragados S.A., standard careen work was performed and structural repairs to the hull.
- High seas fishing boat María José (national segment) belonging to Camanchaca Pesca Sur S.A., standard careen work was performed with dismounting of the propulsion system and thruster.
- High seas fishing boat Líder (national segment) belonging to Orizon S.A., standard careen work was performed with dismounting of the propulsion system and thruster.
- Factory boat Lu Yan Yuan Yu 011 (international segment) belonging to Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., careen work was performed, anchoring system repairs and hull repairs.

### **Mutilla Floating Dock**

- High seas fishing boat Biomar V (national segment) belonging to Costa Austral SPA., transformation and careen work was performed.
- Wellboat Seistrom (national segment) belonging to Cpt Empresa Marítimas S.A., standard careen work was performed and work on hold.
- High seas fishing boat Rapa Nui (national segment) belonging to Blumar S.A, standard careen work was performed, installation of new sonar tube and minor structural work.

### **Bannen Dry Dock No. 1**

- Factory boat Unión Sur (national segment) belonging to Empresa de Desarrollo Pesquero, standard careen work was performed and renovation work on deck winches.
- High seas fishing boat San José (national segment) belonging to Orizon S.A., careen and main motor work was performed.
- Factory boat Lu Yan Yuan Yu 010 (international segment) belonging to Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., careen work was performed and anchoring system repairs.

realizaron trabajos de carena estándar, instalación de nuevo tubo sonar y trabajos menores estructurales.

#### Dique Seco N°1 Bannen

- Buque factoría Unión Sur (segmento nacional) perteneciente a Empresa de Desarrollo Pesquero, se realizaron trabajos de carena estándar y trabajos de renovación de winches de cubierta.
- Pesquero de alta mar San José (segmento nacional) perteneciente a Orizon S.A., se realizaron trabajos de carena y motor principal.
- Buque factoría Lu Yan Yuan Yu 010 (segmento internacional) perteneciente a Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., se realizaron trabajos de carena y reparación del sistema de fondeo.
- Pesquero factoría Lu Yan Yuan Yu 016 (segmento internacional) perteneciente a Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., se realizaron trabajos de carena, reparación del sistema de fondeo, trabajos en cabrestante y reparación estructural del casco.

#### Dique Seco N°2

- Pesquero de alta mar Bucanero (segmento nacional) perteneciente a Camanchaca Pesca Sur S.A., se realizaron trabajos de carena estándar.
- Pesquero de alta mar Pehuenco (segmento nacional) perteneciente a Camanchaca Pesca Sur S.A., se realizaron trabajos de carena estándar y trabajos en generador de cola.
- Pontón Fan Bo 83 (segmento internacional) perteneciente a Chec Chile Spa., se realizaron trabajos de carena estándar y reparación de planchas del casco.

#### Trabajos destacados a flote

Durante el año 2015, se atendieron a flote los siguientes pesqueros:

- Buque factoría Kawang Ja Ho (segmento internacional) perteneciente a Insung Corp., se prestó servicios de molo y se realizaron trabajos puntuales en: sentina, anillo conjunto vástago-pistón y balanceamiento de rotor turbocargador.
- Buque factoría Unzen (segmento nacional) perteneciente a Empresa de desarrollo Pesquero, se realizaron trabajos de reparación de culata del generador.

#### Planta Industrial de Magallanes

Durante el 2015, esta Planta Industrial atendió 17 barcos pesqueros (11 nacionales y 6 extranjeros). Los principales trabajos ejecutados fueron reparaciones estructurales y carenas regulares como parte del ciclo

- Factory fishing boat Lu Yan Yuan Yu 016 (international segment) belonging to Yantai Marine Fisheries Co. Ltd., careen work was performed, anchoring system repairs, work on winch and structural repair of hull.

#### Dry Dock No. 2

- High seas fishing boat Bucanero (national segment) belonging to Camanchaca Pesca Sur S.A., standard careen work was performed.
- High seas fishing boat Pehuenco (national segment) belonging to Camanchaca Pesca Sur S.A., standard careen work was performed and the tail generator was worked on.
- Pontoon Fan Bo 83 (international segment) belonging to Chec Chile Spa., standard careen work was performed and hull sheet repairs.

#### Prominent floating work

In 2015 the following fishing boats were attended afloat:

- Factory boat Kawang Ja Ho (international segment) belonging to Insung Corp., breakwater services were provided and specific work was performed on the: bilge, rod-piston assembly ring and balancing turbocharger rotor.
- Factory boat Unzen (national segment) belonging to Empresa de Desarrollo Pesquero, repair work was performed on the generator's cylinder head.

#### Magallanes Industrial Plant

In 2015, this Industrial Plant attended 17 fishing boats (11 national and 6 foreign). The main work performed was structural repairs and regular careens as part of the maintenance cycle of the vessels in addition to providing emergency repairs support.

We highlight the projects involving hull repairs of vessels operating in the Antarctic area, which were structurally very labor intensive. These projects were undertaken in the dead of winter under adverse weather conditions.

#### Various Repairs in the National Industry

##### Valparaíso Industrial Plant

- Maintenance support to electric power plants owned by ENDESA operated using hydraulics, steam, gas and combined cycle.
- Maintenance support to electric power plants owned by Colbún, operated with gas and combined cycle turbines.
- Repairing Elektra Generation's control system.
- Calibration of various instruments in various magnitudes for local companies and other national

de mantenimiento de las naves además de apoyo en reparaciones de emergencia.

Se destacan los proyectos de reparación de casco de naves que operan en el área de la Antártida, que fueron altamente demandantes en mano de obra en estructuras, proyectos que fueron desarrollados en pleno invierno en condiciones climáticas adversas.

### Reparaciones Varias en Industria Nacional

#### Planta Industrial Valparaíso

- Apoyo de mantenimiento a centrales Eléctricas de propiedad de ENDESA accionadas de manera Hidráulica, Vapor, Gas y Ciclo Combinado.
- Apoyo de mantenimiento a centrales Eléctricas de Colbun, accionadas con turbinas a gas y ciclo combinado.
- Reparación de sistema de control a Elektra Generación.
- Calibramiento de diversos instrumentos en variadas magnitudes a empresas locales y otros clientes nacionales.
- Recuperación de rodetes y componentes de centrales hidroeléctricas de paso.
- Construcción de estanques para la Fuerza Aérea de Chile.
- Inspección y posterior reparación estructural a diversas grúas portuarias.

#### Planta Industrial Magallanes

Durante el 2015, se efectuaron trabajos de apoyo a la industria regional básicamente a través del laboratorio de patrones, en el cual se calibran las herramientas e instrumentos. Adicionalmente se efectúan variados trabajos de confección de piezas y estructuras, que por su tamaño y/o complejidad, han requerido de la asistencia del astillero.

### Negocio de Construcción Naval

#### Construcción Naval Mayor

Durante 2015, se desarrollaron en el Astillero Constructor, los siguientes proyectos:

- Proyecto Danubio IV Fase 2 (OPV 84)
- Proyecto Ingeniería Lancha Patrullera Lago O'Higgins;
- Proyecto Ingeniería Básica Rompehielos.

#### Proyecto Danubio IV Fase 2 (OPV-4 – Armada de Chile)

Construcción de un buque de patrulla de zona marítima, similar a los OPV 81 "Piloto Pardo", OPV 82 "Comandante Toro" y OPV 83 "Marinero Fuentealba", acondicionado

*customers.*

- Recovery of impellers and components of run-of-river hydropower stations.
- Construction of tanks for the Chilean Air Force.
- Inspection and subsequent structural repair to various port cranes.

#### Magallanes Industrial Plant

*In 2015, regional industry support work was performed basically through the Standards Laboratory, where tools and instruments are calibrated. Additionally various parts and structure manufacturing work was performed, which due to size and/or complexity, have required the assistance of the shipyard.*

### Shipbuilding Business

#### Major Shipbuilding

*During 2015 the following projects were undertaken in shipbuilding:*

- Danubio IV Project Phase 2 (OPV 84)
- Engineering Project for the O'Higgins Lake Patrol Boat;
- Icebreaker Basic Engineering Project.

#### Danubio IV Phase 2 Project (OPV-4 – Chilean Navy)

*Construction of a marine zone patrol boat, similar to the OPV 81 "Piloto Pardo", OPV 82 "Comandante Toro" and OPV 83 "Marinero Fuentealba", outfitted to navigate in Antarctic waters and with an extended bridge to facilitate marine operations.*



*Designed by Fassmer GmbH & Co. KG. Equipped (propulsion) by Wartsilä. The Contract was signed on January 12, 2015, the launching of the boat at sea is estimated to be in July 2016 and delivery is planned for June 30, 2017. Its main characteristics are:*

para navegación en aguas antárticas y con un puente extendido para facilitar las operaciones marítimas.

Diseñado por Fassmer GmbH & Co. KG. Equipado (propulsión) por la Empresa Wartsilä. El Contrato se firmó el 12 de enero de 2015, el lanzamiento del buque al agua se realizará estimativamente en el mes de julio de 2016 y su entrega está planificada para el 30 de junio de 2017. Sus características principales son:

Eslora total	80.60 m
Eslora entre pp.	74.40 m
Manga	13.00 m
Calado	3,8 m
Desplazamiento	2.100 ton
Velocidad Máx.	20.0 nudos
Velocidad Crucero	12,0 nudos
Dotación	32
Pasajeros	30
Clasificación	LR



Total length	80.60 m
Length between fore and aft	74.40 m
Beam	13.00 m
Draught	3,8 m
Displacement	2,100 ton
Max. speed	20.0 knots
Cruising speed	12.0 knots
Crew	32
Passengers	30
Classification	LR

#### O'Higging Lake Patrol Boat Shipbuilding Project

On November 18, 2014 the Company signed a contract for the basic engineering of a transportation patrol boat for the Chilean Army. Passenger and cargo transportation boat for operation in the O'Higgins Lake located in the XI Region.

The construction is in aluminum and designed observing the ABS Rules, it is not classified. Its main characteristics are:



#### Proyecto Construcción Lancha Patrullera Lago O'higgins

La contratación de la Ingeniería Básica de una Lancha Patrullera de Transporte para el Cliente Ejército de Chile fue efectuada el 18 de noviembre del 2014. Lancha para transporte de pasajeros y carga con operación en el Lago O'Higgins ubicado en la XI Región.

La construcción es de aluminio y es diseñada observando las Reglas ABS, no siendo clasificada. Sus características principales son:

Eslora total	18,67 m
Manga	4.90 m
Puntal a cubierta superior	2,27 m
Tripulación	3 personas
Personal Institucional	15 personas
Capacidad de carga	900 Kg
Autonomía	100 NM a 15 nudos

Total length	18.67 m
Beam	4.90 m
Strut to upper deck	2.27 m
Crew	3 people
Institutional employees	15 people
Load capacity	900 Kg
Autonomy	100 NM at 15 knots

The shipbuilding contract was signed on July 10, 2015. Construction began on September 8, 2015, once the aluminum for the fabrication of its structure was received.

Its propulsion is composed of 2 lines with CUMMINGS 282 Kw at 3,300 rpm motors, model QSD6,7, connected to Waterjet-type propellers.

The boat was set afloat on January 21, 2016 and it will be transported to the O'Higgins Lake as of March 7,

El contrato de construcción fue firmado el 10 de julio del 2015, iniciándose la construcción el 08 de septiembre del 2015, una vez recepcionado el aluminio para la fabricación de su estructura.

Su propulsión consta de 2 líneas con motores CUMMINGS modelo QSD6,7 de 282 Kw a 3.300rpm, conectados con propulsores tipo Waterjet.

El flotamiento de la embarcación se realizó el 21 de enero de 2016 y su traslado al Lago O'Higgins será realizado a partir del 07 de marzo de 2016, estimándose su arribo la última semana de marzo de 2016.

### **Proyecto Ingeniería Básica para un Buque de Clase Polar**

El día 18 de marzo de 2015 se firma contrato para la definición del Diseño Conceptual de un buque tipo Rompehielos entre la ARMADA y ASMAR; para el llamado a propuesta para el desarrollo de la Ingeniería Básica del buque.

Este buque considera las capacidades y características necesarias para el desarrollo de operaciones logísticas, científicas y de búsqueda y rescate en la Antártica, satisfaciendo los requerimientos planteados por la Armada y los operadores antárticos.

Esta Ingeniería Básica deberá ser revisada y aprobada por una Casa Clasificadora. Sus características principales son:

Eslora Total	120 m
Manga	22 m
Puntal Cubierta 1	10,6 m
Calado máximo	8 - 8,5 m
Generación	14 - 15 MW aprox.
Potencia Propulsora	10 MW aprox.
Clasificación	Research/Supply Ship Ice Class PC 4
Capacidad de Hielo	1 m. de espesor, 20 cm nieve, velocidad continua 2 a 3 nudos.

Terminado el proceso de evaluación de las propuestas de las distintas Oficinas de Ingeniería, en conjunto ASMAR-Armada, fue seleccionada la Empresa VARD de Canadá, firmándose el contrato por la Ingeniería Básica el día lunes 08 de febrero de 2016.

2016, and its arrival is estimated to be in the last week of March 2016.

### **Basic Engineering Project for a Polar-class Ship**

On March 18, 2015 a contract was signed for the definition of the Conceptual Design of an icebreaker-type ship between the Navy and ASMAR; for the tender of the proposal for the development of the ship's basic engineering.

This ship considers the capacities and characteristics necessary to develop logistics, scientific and search and rescue operations in the Antarctica, satisfying the requirements established by the Navy and the Antarctic operators.



*This basic engineering must be reviewed and approved by a Rating Company. Its main characteristics are:*

Total length	120 m
Beam	22 m
Cover Strut 1	10.6 m
Maximum Draught	8 - 8.5 m
Generation	14 - 15 MW approx.
Propulsion Power	10 MW approx.
Classification	Research/Supply Ship Ice Class PC 4
Ice Capacity	1 m. thick, 20 cm snow, continuous speed of 2 to 3 knots.

After ASMAR and the Navy completed the joint process of evaluating the proposals from the different Engineering Companies, VARD of Canada was awarded the project, and the Basic Engineering contract was signed on Monday, February 8, 2016.

### Construcción Naval Menor

#### Planta Industrial de Valparaíso

En el mes de diciembre de 2015, ASMAR y el Servicio de Salud Chiloé firmaron un Convenio por el diseño y fabricación de cinco embarcaciones para el fortalecimiento de la atención primaria en el área de Chiloé, teniendo como función el traslado de personal de rondas médicas, transporte de insumos médicos y atención de emergencia, para lo cual serán equipadas con equipos y equipamiento médico similar a los considerados para una ambulancia básica terrestre. Las embarcaciones corresponden a dos RIB PUMAR® MR900 Medic y tres RIB PUMAR® WR1250 Explorer, desarrollando ASMAR el diseño básico de cada una de ellas y la ingeniería de detalle.



#### Smaller Shipbuilding Projects

#### Valparaíso Industrial Plant

In December 2015, ASMAR and the Chiloé Health Department signed an Agreement for the design and fabrication of five vessels to strengthen primary attention in the Chiloé area. Their functions include transportation of personnel on medical rounds, transporting medical supplies and providing emergency medical attention, for which they will be outfitted with equipment and medical equipment similar to that used on a basic ground ambulance. The vessels correspond to two RIB PUMAR® MR900 Medic and threes RIB PUMAR® WR1250 Explorer. ASMAR is developing the basic design and detail engineering for each of them.

### GESTIÓN FINANCIERA

Los Estados Financieros de ASMAR al 31 de diciembre de 2015 se presentan a nivel consolidado con la filial SISDEF, en la que la Empresa tiene un 90% de participación.

#### Ingresos por Ventas

En el año 2015, se registraron US\$145,9 millones en Ingresos de actividades ordinarias, un 12,2% inferior al año anterior, principalmente por las menores ventas del segmento Proyectos especiales y otros, en US\$38,3 millones (segmento que consideraba principalmente al Contrato con el Ministerio de Defensa del Ecuador, proyecto terminado en 2014), seguido de la disminución en US\$3,3 millones en Construcción Naval y US\$1,6 millones en el segmento Mercantes, que no fueron totalmente compensadas por el aumento en los ingresos de reparaciones a la Armada de Chile en casi US\$20 millones, aumento del segmento Pesqueros en US\$2,6 millones y mayores ingresos de la filial SISDEF en US\$0,5 millones.

### FINANCIAL MANAGEMENT

The Financial Statements of ASMAR as of December 31, 2015 are presented at a consolidated level with subsidiary SISDEF, in which the Company has a 90% share.

#### Income from Sales

In 2015, operating income reached US\$145.9 million, 12.2% less than the previous year, mainly due to a US\$38.3 million decrease in sales in the Special Projects and Other segment, (segment that mainly considered the contract with the Ministry of Defense of Ecuador, project that was completed in 2014), followed by a US\$3.3 million decrease in the Shipbuilding segment and US\$1.6 million in the Merchant Ships segment, which were not completely offset by the almost US\$20 million increase in income from repairs to the Chilean Navy, a US\$2.6 million increase in the Fishing Boats segment and US\$0.5 million increase in income from subsidiary SISDEF.

VENTAS (MM US\$)	2015	2014	DIFERENCIA
Armada de Chile	81,2	61,4	19,8
Pesqueros	12,9	10,3	2,6
Mercantes	19,4	21,0	(1,6)
Construcción Naval	19,9	23,2	(3,3)
Proyectos especiales y otros	3,7	42,0	(38,3)
Negocios filial	8,8	8,3	0,5
TOTAL	145,9	166,2	(20,3)

SALES (MUS\$)	2015	2014	DIFFERENCE
<i>Chilean Navy</i>	81.2	61.4	19.8
<i>Fishing boats</i>	12.9	10.3	2.6
<i>Merchant ships</i>	19.4	21.0	(1.6)
<i>Shipbuilding</i>	19.9	23.2	(3.3)
<i>Special projects and other</i>	3.7	42.0	(38.3)
<i>Subsidiary business</i>	8.8	8.3	0.5
<b>TOTAL</b>	<b>145.9</b>	<b>166.2</b>	<b>(20.3)</b>

## Resultados

	2015 MM US\$	2014 MM US\$	DIFERENCIA
Ingresos Ordinarios	145,93	166,20	(20,27)
Costos de Ventas	(116,60)	(139,19)	22,59
Margen Bruto	29,33	27,02	2,32
Gastos de Administración	(22,64)	(25,39)	2,75
Resultado operacional	6,69	1,62	5,07
Otros Resultados	(3,30)	7,21	(10,50)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	3,40	8,83	(5,43)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(0,84)	(2,36)	1,52
Ganancia (pérdida)	2,56	6,47	(3,92)

## Income

	2015 MUS\$	2014 MUS\$	DIFFERENCE
<i>Operating income</i>	145.93	166.20	(20.27)
<i>Cost of sales</i>	(116.60)	(139.19)	22.59
<i>Gross Margin</i>	29.33	27.02	2.32
<i>Administrative expenses</i>	(22.64)	(25.39)	2.75
<i>Operating income</i>	6.69	1.62	5.07
<i>Other income</i>	(3.30)	7.21	(10.50)
<i>Profit (loss) before taxes</i>	3.40	8.83	(5.43)
<i>Income tax credit (debit)</i>	(0.84)	(2.36)	1.52
<i>Profit (loss)</i>	2.56	6.47	(3.92)

### Resultados Operacionales

ESTADO DE RESULTADO 01.01.2015 31.12.2015	Mantenimiento y reparación de naves MUS\$	Construcción naval MUS\$	ASMAR Individual MUS\$	Total ASMAR Individual MUS\$	Negocio Filial (SISDEF) MUS\$	Ajustes Consolidación MUS\$	Total Consolidado MUS\$
Ventas	117.234	19.934	137.168	137.168	8.767	(6)	145.929
Costos directos	(63.290)	(10.421)	(73.711)				
<b>Margen de contribución</b>	<b>53.944</b>	<b>9.513</b>	<b>63.457</b>	<b>137.168</b>			
Costos indirectos			(35.758)				
Costo de ventas				(109.469)	(7.132)	6	(116.595)
<b>Ganancia bruta</b>			<b>27.699</b>	<b>27.699</b>	<b>1.635</b>	<b>0</b>	<b>29.334</b>
Gastos de administración y ventas			(21.248)	(21.248)	(1.392)	0	(22.640)
<b>Resultado operacional</b>			<b>6.451</b>	<b>6.451</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>6.694</b>
ESTADO DE RESULTADO 01.01.2014 31.12.2014	Mantenimiento y reparación de naves MUS\$	Construcción naval MUS\$	ASMAR Individual MUS\$	Total ASMAR Individual MUS\$	Negocio Filial (SISDEF) MUS\$	Ajustes Consolidación MUS\$	Total Consolidado MUS\$
Ventas	134.747	23.249	157.996	157.996	8.271	(64)	166.203
Costos directos	(82.042)	(11.139)	(93.181)				
<b>Margen de contribución</b>	<b>52.705</b>	<b>12.110</b>	<b>64.815</b>	<b>157.996</b>			
Costos indirectos			(38.336)				
Costo de ventas				(131.517)	(7.832)	64	(139.185)
<b>Ganancia bruta</b>			<b>26.479</b>	<b>26.479</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>27.018</b>
Gastos de administración y ventas			(23.856)	(23.856)	(1.538)	0	(25.394)
<b>Resultado operacional</b>			<b>2.623</b>	<b>2.623</b>	<b>(999)</b>	<b>0</b>	<b>1.624</b>

### Operating Income

INCOME STATEMENT 01.01.2015 12.31.2015	Vessel maintenance and repairs ThUS\$	Shipbuilding ThUS\$	ASMAR Individual ThUS\$	Total ASMAR Individual ThUS\$	Subsidiary (SISDEF) ThUS\$	Consolidation adjustments ThUS\$	Consolidated total ThUS\$
Sales	117,234	19,934	137,168	137,168	8,767	(6)	145,929
Direct costs	(63,290)	(10,421)	(73,711)				
<b>Contribution margin</b>	<b>53,944</b>	<b>9,513</b>	<b>63,457</b>	<b>137,168</b>	<b>8,767</b>	<b>(6)</b>	<b>145,929</b>
Indirect costs			(35,758)				
Cost of sales				(109,469)	(7,132)	6	(116,595)
<b>Gross profit</b>			<b>27,699</b>	<b>27,699</b>	<b>1,635</b>	<b>0</b>	<b>29,334</b>
Administrative and selling expenses			(21,248)	(21,248)	(1,392)	0	(22,640)
<b>Operating income</b>			<b>6,451</b>	<b>6,451</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>6,694</b>
INCOME STATEMENT 01.01.2014 12.31.2014	Vessel maintenance and repairs ThUS\$	Shipbuilding ThUS\$	ASMAR Individual ThUS\$	Total ASMAR Individual ThUS\$	Subsidiary (SISDEF) ThUS\$	Consolidation adjustments ThUS\$	Consolidated total ThUS\$
Sales	134,747	23,249	157,996	157,996	8,271	(64)	166,203
Direct costs	(82,042)	(11,139)	(93,181)				
<b>Contribution margin</b>	<b>52,705</b>	<b>12,110</b>	<b>64,815</b>	<b>157,996</b>	<b>8,271</b>	<b>(64)</b>	<b>166,203</b>
Indirect costs			(38,336)				
Cost of sales				(131,517)	(7,732)	64	(139,185)
<b>Gross profit</b>			<b>26,479</b>	<b>26,479</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>27,018</b>
Administrative and selling expenses			(23,856)	(23,856)	(1,538)	0	(25,394)
<b>Operating income</b>			<b>2,623</b>	<b>2,623</b>	<b>(999)</b>	<b>0</b>	<b>1,624</b>

En el cuadro anterior se aprecian las variaciones y contribución de Ingresos, Costos Directos, Margen de Contribución, Costos Indirectos, Ganancia bruta, Gastos de administración (y ventas) al Resultado operacional, para los segmentos de Reparaciones y mantenimiento de naves, por una parte y el segmento Construcción Naval, por otra, detallándose también la contribución de la filial SISDEF al citado Resultado operacional consolidado.

Si bien se observa en el ejercicio 2015 una disminución en los ingresos ordinarios, esto no repercutió en el Resultado operacional, que aumentó en US\$5,1 millones respecto al ejercicio anterior, registrándose US\$6,7 millones por este concepto al finalizar diciembre 2015, producto del aumento en la Ganancia Bruta, lo que se explica por el cambio en la composición de los ingresos operacionales registrados en 2015, que compensa las menores ventas y además al efecto de menores Costos indirectos en 2015 comparados con el año anterior (la empresa registra como costos directos aquellos que son inequívocamente identificables y como indirectos aquellos que no lo son, formando ambos parte del Costo de Ventas), así como a la disminución en los Gastos de Administración (y Ventas) respecto al ejercicio anterior (ha contribuido al resultado 2015 el alza registrada en el Tipo de Cambio en todos aquellos costos en moneda local). La filial contribuye en US\$1,2 millones al aumento del Resultado operacional, ya que, pasa de un resultado negativo de casi US\$1,0 millón en 2014, a un Resultado positivo de US\$0,2 millones en 2015.

<b>EBITDA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>MMUS\$</b>	<b>MMUS\$</b>
Resultado operacional	6,7	1,6
Depreciación	11,1	9,9
<b>EBITDA</b>	<b>17,8</b>	<b>11,5</b>

Entretanto, al agregar al resultado operacional el cargo por depreciación del ejercicio de US\$11,1 millones, se obtiene un EBITDA de US\$17,8 millones para 2015, superior al registrado en igual período del año anterior, cifra que alcanzó los US\$11,5 millones, explicado en gran parte por el mejor Resultado operacional y también porque éste incluye, a partir de 2015 un mayor cargo contable por depreciación, dado que en 2015 se inicia la depreciación de los activos incorporados por la Reconstrucción de los frentes marítimos y otros activos fijos en el Astillero de Talcahuano.

The previous table shows the variations and contribution of income, direct costs, contribution margin, indirect costs, gross profit, administrative (and selling) expenses to operating income, for the segments of vessel repairs and maintenance, on the one hand and the shipbuilding segment on the other, also detailing the contribution of subsidiary SISDEF to the mentioned consolidated operating income.

Although in 2015 ordinary revenue decreased, this did not affect operating income which increased by US\$5.1 million in comparison to the previous year, recording US\$6.7 million for this concept at the end of December 2015, due to the increase in gross profit, which is explained by the change in the composition of operating income recorded in 2015, which offsets the lower sales and the effect of lower indirect costs in 2015 in comparison to the previous year (the Company records costs that are unmistakably identifiable as direct costs and those that are not as indirect, and both form part of cost of sales), as well as a decrease in administrative (and selling) expenses in comparison to the previous year (the increase in the exchange rates has contributed to 2015 results in all costs in local currency). The subsidiary contributed US\$1.2 million to the increase in operating results, since it went from a negative figure of almost US\$1.0 million in 2014, to a positive figure of US\$0.2 million in 2015.

<b>EBITDA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Operating income	6.7	1.6
Depreciation	11.1	9.9
<b>EBITDA</b>	<b>17.8</b>	<b>11.5</b>

By adding the depreciation charge for the year in the amount of US\$11.1 million to operating results, the Company obtains an EBITDA of US\$17.8 million for 2015, higher than that recorded in the same period the previous year, which reached US\$11.5 million. This is explained in great part by higher operating income, and also because as of 2015 this includes a higher depreciation accounting charge, since depreciation of the assets incorporated in the reconstruction of the waterfronts and other property, plant and equipment in the Talcahuano Shipyard began in 2015.

*Non-operating Income*

## Resultado No Operacional

	OTROS RESULTADOS	31.12.2015		31.12.2014	
		Ganancia MUS\$	Pérdida MUS\$	Ganancia MUS\$	Pérdida MUS\$
<b>Otros Resultados</b>	Otras ganancias (pérdidas)	0	(1.854)	10.698	0
	Ingresos financieros	421	0	1.387	0
	Costos financieros	0	(2.521)	0	(1.805)
	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de participación	205	0	0	(6)
	Diferencias de cambio	237	0	0	(4.313)
	Resultados por unidades de reajuste	216	0	1.247	0
	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>1.079</b>	<b>(4.375)</b>	<b>13.332</b>	<b>(6.124)</b>
<b>Total Otros Resultados</b>			<b>(3.296)</b>		<b>7.208</b>

## Other Income

	OTHER INCOME	12.31.2015		12.31.2014	
		Profit ThUS\$	Loss ThUS\$	Profit ThUS\$	Loss ThUS\$
<b>Other Income</b>	Other profits (losses)	0	(1,854)	10,698	0
	Finance income	421	0	1,387	0
	Finance costs	0	(2,521)	0	(1,805)
	Share in profits (losses) of associates accounted for using the equity method	205	0	0	(6)
	Foreign currency translation differences	237	0	0	(4,313)
	Income from indexation units	216	0	1,247	0
	<b>Profit / (Loss)</b>	<b>1,079</b>	<b>(4,375)</b>	<b>13,332</b>	<b>(6,124)</b>
<b>Total Other Income</b>			<b>(3.296)</b>		<b>7,208</b>

A diciembre de 2015 el Resultado no operacional fue US\$3,3 millones negativo, inferior a los US\$7,2 millones positivo de diciembre 2014, explicado en parte por el resultado negativo en Otras Ganancias (pérdidas) de US\$1,8 millones, que representa una variación negativa de US\$12,5 millones comparada con las Otras Ganancias (pérdidas) de diciembre 2014 (debido principalmente a que en el año 2014 se registraron ganancias por Indemnizaciones de seguros por siniestro del 27/F por US\$10 millones, no presentes en 2015, entre otros efectos puntuales), más otras disminuciones que fueron parcialmente compensadas por la variación positiva en la diferencia de cambio de US\$4,5 millones (producto de la ganancia de US\$237 mil a diciembre 2015 en comparación con la pérdida registrada a diciembre 2014 de US\$4,3 millones), entre otros resultados no operacionales.

As of December 2015, non-operating income was negative, in the amount of US\$3.3 million, less than the positive US\$7.2 million of December 2014, explained in part by negative other profits (losses) in the amount of US\$1.8 million, which represents a negative variance of US\$12.5 million in comparison to other profits (losses) as of December 2014 (mainly because proceeds from insurance indemnities for the 27/F claim in the amount of US\$10 million were recorded in 2014, which are not present in 2015, among other specific effects), plus other decreases that were partially offset by the positive variance in the exchange rate in the amount of US\$4.5 million (due to profit of US\$237 thousand as of December 2015 in comparison to the loss recorded in December 2014 in the amount of US\$4.3 million), among other non-operating income.

## Resultado Final

El resultado del ejercicio de diciembre de 2015 de US\$2,5 millones, está explicado por el Resultado operacional de US\$6,7 millones, al que se le deducen los resultados no operacionales negativos de US\$3,3 millones y el impuesto a la renta de US\$0,84 millones.

## Final Income

*Income for the year for December 2015 amounting to US\$2.5 million, is explained by operating income of US\$6.7 million, from which negative non-operating income of US\$3.3 million and income tax of US\$0.84 million is deducted.*

## Posición Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	DIC-15 MM US\$	DIC-14 MM US\$	DIFERENCIA MM US\$
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes	192,52	153,40	39,12
Propiedades, plantas y equipos	240,73	242,78	(2,05)
Otros Activos no corrientes	16,95	17,48	(0,53)
<b>Total activos</b>	<b>450,21</b>	<b>413,67</b>	<b>36,54</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos corrientes	94,84	60,19	34,65
Pasivos no corrientes	0,27	0,39	(0,12)
Total pasivo exigible	95,12	60,58	34,54
<b>Total patrimonio</b>	<b>355,09</b>	<b>353,09</b>	<b>2,00</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>450,21</b>	<b>413,67</b>	<b>36,54</b>

## Financial Position

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	DEC-15 MUS\$	DEC-14 MUS\$	DIFFERENCE MUS\$
<b>ASSETS</b>			
Current assets	192.52	153.40	39.12
Property, plant and equipment	240.73	242.78	(2.05)
Other non-current assets	16.95	17.48	(0.53)
<b>Total assets</b>	<b>450.21</b>	<b>413.67</b>	<b>36.54</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Current liabilities	94.84	60.19	34.65
Non-current liabilities	0.27	0.39	(0.12)
Total demand liabilities	95.12	60.58	34.54
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>355.09</b>	<b>353.09</b>	<b>2.00</b>
<b>Total liabilities &amp; shareholders' equity</b>	<b>450.21</b>	<b>413.67</b>	<b>36.54</b>

## Principales Indicadores

	2015	2014
Razón Corriente (veces)	2,03	2,55
Razón Acida (veces)	1,64	2,2
Índice de Endeudamiento (veces)	0,27	0,17
Capital de Trabajo (Millones de US\$)	97,6	93,2
EBITDA (Millones de US\$)	17,8	11,6

## Main Indicators

	2015	2014
Current liquidity ratio	2.03	2.55
Acid ratio	1.64	2.2
Debt ratio	0.27	0.17
Working capital (million US\$)	97.6	93.2
EBITDA (million US\$)	17.8	11.6

**Liquidez**

La Empresa, al 31 de diciembre de 2015, muestra una sana estructura financiera y con alta liquidez, con capacidad de responder con holgura a sus obligaciones de corto y mediano plazo, ya que sus activos circulantes superan en 2,03 veces al pasivo de igual naturaleza. En cuanto a la razón ácida, esta es 1,64 veces al final de diciembre 2015, disminuyendo 0,57 veces, influida por el aumento del inventario en US\$16,4 millones.

**Capital de Trabajo**

La Empresa finalizó el año 2015 con un aumento de US\$4,5 millones en su Capital de trabajo, debido principalmente al aumento del Patrimonio (por el resultado del ejercicio) y también debido a que la inversión bruta en Activo fijo (Propiedades, plantas, equipos y propiedades de inversión) del ejercicio resultó menor a la depreciación del mismo período, lo que liberó recursos por aproximadamente US\$2 millones. Producto de estas variaciones, el Capital de Trabajo al cierre de diciembre 2015 alcanza a US\$97,6 millones.

**Composición de activos y pasivos corrientes a diciembre 2015**

(Y ajuste de neto de Cuentas por cobrar y pagar a Entidades relacionadas)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31.12.2015	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	78.878	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.559	Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas
Inventarios	37.326	Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	57.201	Otras provisiones, corrientes
Otros activos corrientes	7.557	Otros pasivos corrientes
<b>Activos Corrientes</b>	<b>192.521</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>
		<b>94.843</b>

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31.12.2015	31.12.2015
con ajuste de neteo de cuentas a EERR	MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVOS (Netos de Cuentas por Cobrar EERR)</b>		<b>PASIVOS (Netos de Cuentas por Cobrar EERR)</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	78.878	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.559	Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, neto
Inventarios	37.326	Otras provisiones, corrientes
Otros activos corrientes	7.557	Otros pasivos corrientes
<b>Activos Corrientes</b>	<b>135.320</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>
		<b>37.642</b>

**Liquidity**

As of December 31, 2015, the Company presents a sound and highly liquid financial structure, with the capacity to comfortably cover its short and medium-term obligations, since its current assets exceed its current liabilities by 2.03 times. The Company's acid ratio is 1.64 at December 2015 year-end, a decrease of 0.57, influence by the US\$16.4 million increase in inventory.

**Working Capital**

The Company ended 2015 with a US\$4.5 increase in its working capital, mainly due to the increase in shareholder's equity (due to income for the year) and also because the gross investment in property, plant and equipment and investment properties for the year resulted in lower depreciation for the same period, which freed resources of approximately US\$2 million. Due to these variances, working capital as of December 2015 year-end amounts to US\$97.6 million.

**Composition of Current Assets and Liabilities as of December 2015**

(And net adjustment of accounts receivable from and payable to related parties)

<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION</b>		<b>12.31.2015</b>	<b>12.31.2015</b>
		<b>ThUS\$</b>	<b>ThUS\$</b>
<b>ASSETS</b>		<b>LIABILITIES</b>	
Cash and cash equivalents	78,878	Current trade and other accounts payable	11,892
Current trade and other accounts receivable	11,559	Accounts payable to related parties	70,146
Inventory	37,326	Current employee benefits provisions	5,373
Current accounts receivable from related parties	57,201	Other current provisions	3,914
Other current assets	7,557	Other current liabilities	3,518
<b>Current Assets</b>	<b>192,521</b>	<b>Current Liabilities</b>	<b>94,843</b>

<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION</b>		<b>12.31.2015</b>	<b>12.31.2015</b>
	<i>with net adjustment of accounts from RP</i>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>ASSETS (Net of A/R from Related Parties)</b>		<b>LIABILITIES (Net of A/P to Related Parties)</b>	
Cash and cash equivalents	78,878	Current trade and other accounts payable	11,892
Current trade and other accounts receivable	11,559	Accounts payable to related parties, net	12,945
Inventory	37,326	Other current provisions	3,914
Other current assets	7,557	Other current liabilities	8,891
<b>Current Assets</b>	<b>135,320</b>	<b>Current Liabilities</b>	<b>37,642</b>

El principal activo corriente de ASMAR corresponde a recursos disponibles, seguido por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y el inventario, este último tiene variaciones relativamente importantes, principalmente porque algunos proyectos o trabajos tienen períodos medianamente largos para su terminación, repercutiendo en variaciones no menores en el monto del inventario. ASMAR, como astillero, no fabrica productos para stock, son trabajos o proyectos contratados, lo que implica que el inventario de productos en proceso y terminados pendientes de entrega, está previamente vendido.

El principal pasivo corriente al cierre del ejercicio 2015 corresponde a las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, son principalmente con la Armada de Chile, que realiza pagos conforme a su presupuesto, parte de los cuales al cierre contable de cada ejercicio pueden encontrarse en proceso de aplicar a los trabajos o proyectos en proceso o facturados.

Por ello resulta facilitador para efectos de análisis de la liquidez considerar el neto entre las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas (que corresponden principalmente a la Armada de Chile).

ASMAR's main current asset is available resources, followed by accounts receivable from related parties and inventory. The latter has relatively significant variations, mainly because certain projects or jobs have reasonably long periods left to their completion, resulting in variations in inventory amounts that are not minor. As a shipyard, ASMAR does not manufacture products for stock. Its work consists of projects it is engaged for, which implies that the inventory of work in progress and finished products pending delivery has been sold beforehand.

The main current liability for 2015 is accounts payable to related parties.

Accounts receivable from and payable to related parties, are mainly with the Chilean Navy, which makes payments in accordance with its budget, part of which as of each year-end might be in the process of being applied to the work or projects in progress or billed.

Therefore it is easier for liquidity analysis purposes to consider the net amount of accounts receivable from and payable to related parties (corresponding mainly to the Chilean Navy).

As of December 2015, the net balance of these accounts is approximately US\$13 million (liability), figure that

A diciembre 2015, el saldo neto de éstas cuentas es aproximadamente US\$13 millones (pasivo), cifra superior al cierre 2014, US\$5,4 millones (pasivo), lo que da cuenta de un aumento de US\$7,5 millones de este pasivo en el período.

En el cuadro anterior se observan las principales partidas de activos y pasivos corrientes, con y sin netear (o ajustar) las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

Al realizar estos ajustes, la Razón corriente (ajustada) alcanza a 3,6 veces, lo que demuestra la fuerte posición financiera de corto plazo de la empresa al cierre de diciembre 2015. Asimismo, el efectivo y equivalente, de US\$78,9 millones, equivale a 2,1 veces el total del pasivo corriente ajustado.

### **Endeudamiento**

El índice de endeudamiento aumentó un 59%, alcanzando una razón deuda a patrimonio de 0,27 veces, explicado principalmente por el aumento en US\$38,4 millones de las cuentas por pagar a empresas relacionadas, entre otras variaciones.

### **Obligaciones Contingentes**

Las obligaciones directas de ASMAR con el sistema financiero son inmateriales respecto al patrimonio, ventas y tamaño de empresa (corresponde solo a operaciones de importación con carta de crédito, con pago a corto plazo). No obstante, la matriz y también la filial requieren la entrega de garantías a clientes y proveedores, por lo que habitualmente se solicita a bancos y compañías de seguro la emisión de tales garantías, éstas son registradas como contingencias en los Estados Financieros.

ASMAR mantiene relaciones comerciales con importantes bancos nacionales y extranjeros, los que han aprobado líneas de crédito que permiten satisfacer con holgura sus necesidades financieras.

*exceeds the 2014 year-end by US\$5.4 million (liability), which means an increase of US\$7.5 million in this liability in the period.*

*The previous table shows the main current asset items, with and without netting (or adjustment) accounts receivable from and payable to related parties.*

*After making these adjustments, the current ratio (adjusted) reaches 3.6, which demonstrates the Company's strong short-term financial position as of December 2015 year-end. Likewise, cash and cash equivalents of US\$78.9 million, is equivalent to 2.1 times total adjusted current liabilities.*

### **Indebtedness**

*The debt index increased by 59%, reaching a debt to equity ratio of 0.27, explained mainly by the US\$38.4 million increase in accounts payable to related parties, among other variations.*

### **Direct and Contingent Obligations**

*ASMAR's direct obligations with the financial system are immaterial in respect to shareholders' equity, sales and company size (corresponds only to importing transactions with letters of credit, with payment in the short-term). Notwithstanding, the parent company and the subsidiary require guarantees from customers and suppliers, therefore banks and insurance companies are normally asked to issue those guarantees, and these are recorded as contingencies in the financial statements.*

*ASMAR has commercial relationships with important national and foreign banks, which have approved lines of credit that comfortably cover its financial needs.*

# EMPRESAS RELACIONADAS Y FILIALES

## RELATED COMPANIES AND SUBSIDIARIES

### SOCIBER

SOCIEDAD IBEROAMERICANA DE  
REPARACIONES NAVALES LTDA.

Empresa creada el 9 de enero de 1981, como una sociedad en partes iguales entre Astilleros y Maestranzas de la Armada - ASMAR y la empresa española NAVANTIA S.A.

Su misión es reparar naves y artefactos navales en su dique "Valparaíso III", de 10.000 toneladas de capacidad de levante, también las que puedan ser abarreadas a él o las que requieran sus servicios a flote entre Ventanas y San Antonio.

Los servicios entregados en el dique incluyen la carena de naves mercantes y pesqueros industriales nacionales y extranjeros, además de reparaciones de buques a flote y de maquinaria en su maestranza y de otras existentes en la región. La inversión de ASMAR en Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. le significó reconocer una utilidad de US\$205.000 el año 2015.



### SOCIBER

SOCIEDAD IBEROAMERICANA DE  
REPARACIONES NAVALES LTDA.

*SOCIBER was established on January 9, 1981, in equal parts by Astilleros y Maestranzas de la Armada - ASMAR and Spanish company, NAVANTIA S.A.*

*SOCIBER's mission is to repair vessels and marine artifacts, in its "Valparaíso III" dock, with a 10,000-ton hoisting capacity, and those that are docked in it or that require afloat services between Ventanas and San Antonio.*

*In-dock services provided include careening national and foreign merchant ships and industrial fishing boats, in addition to repairs on ships afloat and in its machine shop and others existing in the region. ASMAR's investment in Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. meant recognizing net income of US\$205,000 in 2015.*



## SISDEF

### COMPAÑÍA DE INGENIERÍA DE SISTEMAS Y DESARROLLOS FUNCIONALES LTDA.

Empresa de desarrollos tecnológicos, fundada en 1983, con instalaciones en el Parque Industrial Aconcagua (camino Concón a Quintero), cuya propiedad es compartida por ASMAR – Astilleros y Maestranzas de la Armada, con un 90% y la empresa CORETECH con un 10%, siendo SISDEF una filial de ASMAR.

Esta empresa dedicada a la investigación y desarrollo de sistemas y a la entrega de servicios de ingeniería y post venta en el campo de la defensa, tiene como misión proveer soluciones de calidad y costos efectivas en el área de la ingeniería de sistemas, aplicadas principalmente a la defensa, la seguridad y al ámbito marítimo e industrial, enfocadas a los mercados de América Latina, con el propósito de constituir una empresa rentable y comprometida con sus clientes, sus dueños, su comunidad y su personal.

La inversión de ASMAR en SISDEF le significó reconocer, el año 2015, una utilidad de US\$570.117. Esta utilidad, que se estima podría ser mayor, se originaría por la fuerte competencia entre empresas nacionales de la defensa existente para un mercado de oportunidades muy reducido y también por la reducción en la demanda de productos y servicios por parte de las instituciones de la Defensa Nacional.

Sin perjuicio de lo anterior, la empresa ha logrado un posicionamiento y reconocimiento importante en México y Colombia, y también en el área de la minería a nivel nacional.

## SISDEF

### COMPAÑÍA DE INGENIERÍA DE SISTEMAS Y DESARROLLOS FUNCIONALES LTDA.

*SISDEF, a subsidiary of ASMAR, was established in 1983, with facilities at Parque Industrial Aconcagua (Concón to Quintero road), whose ownership is shared between ASMAR – Astilleros y Maestranzas de la Armada, with 90% and CORETECH with 10%.*

*The mission of this company, dedicated to systems research and development and to delivering engineering and after-sales services in the defense field, is to provide quality and cost effective solutions in the systems engineering area, applied mainly to defense, security and the marine and industrial sector, focusing on Latin American markets, for the purpose of building a profitable company that is committed to its customers, owners, its community and its employees.*

*The investment of ASMAR in SISDEF meant recognizing net income of US\$570,117 in 2015. This net income, which is estimated could be higher, originates from the strong competition between existing national defense companies for a very reduced market of opportunities and also due to the reduction in the demand for products and services from national defense institutions.*

*Notwithstanding the above, the company has achieved significant positioning and recognition in Mexico and Colombia, and also in the mining area at a national level.*



# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014



## ÍNDICE

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas Consolidadas a los estados financieros

Informe del Auditor Independiente

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**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	78.878	70.025
Otros activos financieros, corrientes	6	111	587
Otros activos no financieros, corrientes	7	6.934	7.655
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	11.559	26.035
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	57.201	26.323
Inventarios corrientes	11	37.326	20.862
Activos por impuestos, corrientes	12	512	1.914
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>192.521</b>	<b>153.401</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	7	9
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	953	1.269
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	9	101	-
Inventarios, no corrientes	11	808	1.005
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	6.917	6.712
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	144	212
Propiedades, planta y equipos	15	235.876	237.927
Propiedades de inversión	16	4.857	4.857
Activos por impuestos diferidos	13	8.023	8.276
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>257.686</b>	<b>260.267</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>450.207</b>	<b>413.668</b>

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
AL 31 DICIEMBRE DE 2015 y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	6	189	15
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	11.892	17.946
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	70.146	31.722
Otras provisiones, corrientes	18	3.914	3.667
Beneficios a los empleados, corrientes	20	5.373	4.841
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	3.329	2.000
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>94.843</b>	<b>60.191</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	6	-	4
Otras provisiones, no corrientes	18	-	84
Beneficios a los empleados, no corrientes	20	272	299
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>272</b>	<b>387</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>95.115</b>	<b>60.578</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	21	381.552	381.552
Pérdidas acumuladas	21	(58.046)	(60.568)
Otras reservas	21	31.313	31.833
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>354.819</b>	<b>352.817</b>
Participaciones no controladoras	22	273	273
<b>Patrimonio total</b>		<b>355.092</b>	<b>353.090</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>450.207</b>	<b>413.668</b>

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de dólares estadounidenses)

<b>ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	23	145.929	166.203
Costo de ventas	23	(116.595)	(139.185)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>29.334</b>	<b>27.018</b>
Gastos de administración	25	(22.640)	(25.394)
Otras (pérdidas) ganancias	26	(1.854)	10.698
Ingresos financieros	27	421	1.387
Costos financieros	28	(2.521)	(1.805)
Participación en ganancia (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	10	205	(6)
Diferencias de cambio	29	237	(4.313)
Resultado por unidades de reajuste	30	216	1.247
<b>Ganancia antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>3.398</b>	<b>8.832</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(840)	(2.359)
<b>Ganancia</b>		<b>2.558</b>	<b>6.473</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente el resultado del período			
Diferencias de cambios por conversión		(520)	(551)
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período			
Cobertura de flujo de efectivo		-	(36)
<b>Otros resultados integrales, netos de impuestos</b>		<b>(520)</b>	<b>(587)</b>
<b>Total resultados integrales</b>		<b>2.038</b>	<b>5.886</b>
<b>Ganancia, atribuibles a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.522	6.537
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	22	36	(64)
<b>Ganancia</b>		<b>2.558</b>	<b>6.473</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.002	5.950
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		36	(64)
<b>Resultado integral total</b>		<b>2.038</b>	<b>5.886</b>

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas				
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldo inicial período actual</b>									
<b>01.01.2015</b>	<b>381.552</b>	<b>(1.546)</b>	-	<b>33.379</b>	<b>31.833</b>	<b>(60.568)</b>	<b>352.817</b>	<b>273</b>	<b>353.090</b>
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	2.522	2.522	36	2.558
Otro resultado integral	-	(520)	-	-	(520)	-	(520)	-	(520)
Resultado Integral	-	(520)	-	-	(520)	2.522	2.002	36	2.038
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)
Total de cambios en patrimonio	-	(520)	-	-	(520)	2.522	2.002	-	2.002
<b>Saldo final período actual al</b>									
<b>31.12.2015 (Nota 21)</b>	<b>381.552</b>	<b>(2.066)</b>	-	<b>33.379</b>	<b>31.313</b>	<b>(58.046)</b>	<b>354.819</b>	<b>273</b>	<b>355.092</b>
<b>Saldo inicial período anterior</b>									
<b>01.01.2014</b>	<b>381.552</b>	<b>(995)</b>	<b>36</b>	<b>31.535</b>	<b>30.576</b>	<b>(67.105)</b>	<b>345.023</b>	<b>378</b>	<b>345.401</b>
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	6.537	6.537	(64)	6.473
Otro resultado integral	-	(551)	(36)	-	(587)	-	(587)	-	(587)
Resultado Integral	-	(551)	(36)	-	(587)	6.537	5.950	(64)	5.886
Incremento (disminución) por otras transferencias y otros cambios	-	-	-	1.844	1.844	-	1.844	(41)	1.803
Total de cambios en patrimonio	-	(551)	(36)	1.844	1.257	6.537	7.794	(105)	7.689
<b>Saldo final período anterior al</b>									
<b>31.12.2014 (Nota 21)</b>	<b>381.552</b>	<b>(1.546)</b>	-	<b>33.379</b>	<b>31.833</b>	<b>(60.568)</b>	<b>352.817</b>	<b>273</b>	<b>353.090</b>

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de dólares estadounidenses)

<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	165.408	140.128
Otros cobros por actividades de operación	1.662	1.320
Clase de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(79.538)	(63.103)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(68.603)	(74.423)
Otros pagos por actividades de operación	(438)	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(1.093)	912
Otras entradas (salidas) de efectivo	4.973	26.876
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>22.371</b>	<b>31.710</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	395	516
Compras de propiedades, planta y equipo	(10.274)	(30.077)
Compras de activos intangibles	(390)	(313)
Pagos derivados de contratos futuros, a término, de operaciones y de permuta financiera	(2.296)	(2.022)
Intereses recibidos	36	891
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	7.886
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(12.529)</b>	<b>(23.119)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos de préstamos	(13)	(6)
Intereses pagados	(73)	(11)
Otras salidas de efectivo	-	(10)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(86)</b>	<b>(27)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los efectos de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>9.756</b>	<b>8.564</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(903)	(3.091)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>8.853</b>	<b>5.473</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	70.025	64.552
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (Nota 5)</b>	<b>78.878</b>	<b>70.025</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

**a) Historia**

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

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

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

**b) Ley orgánica**

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

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

- Valparaíso.
- Talcahuano.
- Punta Arenas.

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

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

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

El Director puede delegar parte de sus facultades en los Administradores de las Plantas productivas.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)**

**b) Ley orgánica (continuación)**

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

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

**c) De las disposiciones financieras**

El patrimonio de ASMAR está constituido por los siguientes ítems:

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

Todos estos bienes señalados son inembargables.

**d) Del presupuesto anual de la Armada**

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

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)**

**d) Del presupuesto anual de la Armada (continuación)**

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

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

**e) De las utilidades líquidas**

Las utilidades que se produzcan en el ejercicio anual de ASMAR se distribuyen en la siguiente forma:

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

**f) Del personal**

En total ASMAR cuenta con una dotación permanente de aproximadamente 3.116 personas, distribuida entre ingenieros, técnicos, administrativos y personal calificado.

**g) De la calidad**

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

**h) Entidad Informante**

A contar del ejercicio 2009 y de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.285 sobre Acceso a la Información Pública, la entidad reporta sus estados financieros ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a) Período contable**

Los estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados Consolidados de Situación Financiera, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

**b) Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2015 por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: "las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.", cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en la base de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de MUS\$(1.844) al 31 de diciembre de 2014, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados de ese año.

Al 31 de diciembre de 2015, las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registradas contra resultados del período, en consideración a que a dicha fecha la aplicación de diferentes marcos normativos no presentó diferencias sobre esta materia.

**c) Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2015 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

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

**d) Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados de ASMAR y su filial incluyen activos y pasivos, resultados, patrimonio y flujos de efectivo al 31 de Diciembre de 2015 y 2014. Los saldos de empresas consolidadas, ingresos, gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas No-controladoras ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladoras”.

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

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

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, incluye la siguiente empresa filial:

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

**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 consolidado de resultados.

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 reajustable), Euro, Corona noruega y Libra esterlina han sido convertidos a US\$ (Dólares estadounidenses) a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos como sigue:

Moneda	31.12.2015 US\$	31.12.2014 US\$	01.01.2014 US\$
Peso chileno	0,0014	0,0016	0,0019
Unidad de fomento	36,0765	40,5885	44,4379
Unidad reajustable	0,2476	0,2787	0,3130
Euro	1,0908	1,2164	1,3806
Corona noruega	0,1135	0,1345	0,1839
Libra esterlina	1,4828	1,5562	1,6515

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

**g) Propiedades, planta y equipos**

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

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

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

**h) Depreciación de Propiedades, planta 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.

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

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

**i) Propiedades de inversión**

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

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

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

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

**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, definidas como cada una de las plantas industriales señaladas en letra b) de Nota 1). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones una vez al año por si se hubiesen producido reversos de la pérdida.

**k) 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 que incluye los costos de transacción y posteriormente 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.

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.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

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

**m) Impuestos a las utilidades**

**m.1) Impuesto sobre la renta**

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

Cabe señalar que la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%, sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la ley.

Si la evaluación del régimen tributario aplicable a la sociedad da como resultado que el régimen que tendrá es el parcialmente integrado, los efectos de los impuestos diferidos deberían reflejar como tope la tasa del 27%, en consideración al plazo de reverso de las diferencias temporarias.

**m2) Impuestos Diferidos**

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

Año	Parcialmente Integrado
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por (MUS\$1.844). De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**n) Activos y pasivos financieros**

**n.1) Instrumentos financieros no derivados**

**Activos Financieros no derivados**

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

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

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

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

**Préstamos y Partidas por Cobrar**

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

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

**Pasivos Financieros no Derivados**

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

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**n) Activos y pasivos financieros (Continuación)**

**n.2) Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

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

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

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

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

**n.3) Clasificaciones contables y valores razonables**

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

Concepto	Valor libro		Valor razonable		Nivel Jerarquía
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y Efectivo equivalente	78.877	70.025	78.878	70.025	1
Otros activos financieros	111	587	111	587	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	12.512	27.304	12.512	27.304	3
<b>Pasivos financieros</b>					
Cuentas comerciales y cuentas por pagar empresas relacionadas	82.038	49.668	82.038	49.668	3
Otros pasivos financieros	189	15	189	15	3

**Valor razonable por nivel de jerarquía**

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**n) Activos y pasivos financieros (Continuación)**

**n.3) Clasificaciones contables y valores razonables (Continuación)**

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

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

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

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

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

**ñ) Inventarios**

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

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

Los materiales y suministros son asignados al costo de producción de bienes y servicios en base al método del precio promedio ponderado.

En cuanto a la valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, ésta se reduce a su posible valor neto realizable.

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 miden por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la empresa. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del reporte, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

**p) 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.

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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**

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.

**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 sociedad matriz Astilleros y Maestranzas de la Armada 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.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

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

**q) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

**q.1) Juicios**

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

Nota 15: Vidas útiles y valores residuales de las Propiedades planta y equipos

**q.2) Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste importante en los próximos períodos, se incluye en la siguiente Nota:

Nota 12: Valuación de activos por impuestos diferidos.

**r) Estado de flujos de efectivo**

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 provienen directamente desde sus operaciones.

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

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

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

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

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

La Política General de Riesgo Financiero de ASMAR, respecto al riesgo cambiario, indica que la entidad buscará la cobertura de flujos por sobre la cobertura de balance, entendiendo que los activos o pasivos del balance representan flujos futuros. De este modo establece que ASMAR podrá cubrir anualmente su descalce de pesos, buscando cubrirse de variaciones en el tipo de cambio de su presupuesto anual, de forma de alcanzar el margen presupuestado cada año. En relación a los descalces de otras monedas distintas del peso chileno, estos serán cubiertos de acuerdo a los flujos proyectados en un horizonte de mediano y largo plazo, buscando asegurar los márgenes presupuestados de los contratos de Construcción Naval o reparaciones de mediano y largo plazo.

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)**

**a) Riesgo de Mercado**

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

- Riesgo de moneda extranjera:

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

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

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

**b) Riesgo de crédito**

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)**

**b) Riesgo de crédito (continuación)**

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

ASMAR está expuesto al riesgo de crédito de clientes terceros, el cual corresponde a crédito comercial de corto plazo habitual en cada segmento de negocios, que es manejado por los ejecutivos 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 ejecutivos de la empresa aprueban las ventas con pago a plazo conforme una Delegación de facultades otorgada por el Director de la empresa. La calidad crediticia del cliente es evaluada en base a antecedentes financieros y comerciales, que permitan una adecuada evaluación de riesgo. Las cuentas por cobrar de los clientes son monitoreadas de manera regular y la política es que cualquier financiamiento fuera de lo habitual solicitado por clientes, sea cubierto por cartas de créditos, pólizas de seguro de crédito u otras garantías; no obstante, respecto a impagos que puedan registrarse, oportunamente se realizan las correspondientes provisiones. Dado el gran número de clientes las cuentas por cobrar no presentan una alta concentración riesgo en algún cliente en particular.

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

La posición máxima de riesgo de crédito es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2015 MUS\$</b>	<b>2014 MUS\$</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	78.878	70.025
Otros activos financieros	111	587
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.512	27.304
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	57.302	26.323
<b>Total</b>	<b>148.803</b>	<b>124.239</b>

Los saldos con deudores comerciales son a corto plazo y no devengan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes, están entre 30 y 90 días continuos, para algunos clientes en específico, de acuerdo con los contratos y acuerdos comerciales.

La exposición máxima al riesgo de crédito se concentra en los deudores comerciales. La Sociedad efectúa la estimación para deterioro de los deudores por cobrar con base en la antigüedad de los saldos y en los resultados de la evaluación de la cartera de clientes se presenta en nota 8 c).

El movimiento de la estimación por deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta en nota 8 b).

- Riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros y efectivo y equivalente de efectivo:

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)**

**b) Riesgo de crédito (continuación)**

- Riesgo crediticio relacionado con las cuentas por cobrar empresas relacionadas

Asmar mantiene una política adecuada de cobro con la Armada, ya que los saldos adeudados corresponden están asociadas a un Fondo Industrial Naval (F.I.N.) y prestaciones de servicios que quedaron fuera del F.I.N., sin embargo, son cubiertas por otras área presupuestarias.

**c) Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)**

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros.

2015	Nota	Monto en libros MUS\$	6 meses o Menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$	2-5 Años MUS\$	Más de 5 Años MUS\$
Otros pasivos financieros	6	189	189	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	11.892	6.800	4.100	992	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	70.146	70.146	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>82.227</b>	<b>77.135</b>	<b>4.100</b>	<b>992</b>	-	-

2014	Nota	Monto en libros MUS\$	6 meses o Menos MUS\$	6-12 Meses MUS\$	1-2 Años MUS\$	2-5 Años MUS\$	Más de 5 Años MUS\$
Otros pasivos financieros	6	19	19	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	17.946	10.263	6.767	916	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	31.722	31.722	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>49.687</b>	<b>42.004</b>	<b>6.767</b>	<b>916</b>	-	-

**Análisis de Sensibilidad**

Si bien es cierto ASMAR al igual que otras empresas se ven enfrentados a diferentes tipos de riesgo financiero, el mayor impacto en sus estados financieros viene dado por el riesgo de moneda extranjera. Con el objeto de estimar las variaciones en resultados por fluctuaciones del tipo de cambio, se realizan sensibilizaciones para medir el efecto en los resultados y su impacto en el patrimonio, correspondiente a la cobertura del descalce en moneda nacional. El método considera un modelo que tiene como base las partidas del balance que corresponden a moneda peso chileno, las que permiten estimar el descalce de balance en moneda peso y los derivados vigentes destinados a cubrir el descalce de flujos. Para realizar la sensibilización el modelo considera el efecto de simulaciones para el tipo de cambio de mercado (considerando como base el tipo de cambio promedio hasta el 17 de marzo del presente año, \$685), respecto al tipo de cambio inicial en las partidas de activo y pasivo y para el caso de los derivados.

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

Al cierre del año 2015 la posición financiera en peso chileno (Activo menos Pasivo en CLP) es del orden de US\$ 43,65 millones de dólares (positivo). Al respecto, los resultados de la simulación obtenidos indican que en base a la posición del 31 de diciembre de 2015, alzas de hasta un 20% en el tipo de cambio base arrojan pérdidas del orden de US\$ 6,54 millones, por lo que, en conformidad con la Política de Riesgo Financiero, con dicha variación, se cumpliría con la máxima pérdida permitida, que corresponde al 2% del patrimonio (US\$ 7,1 millones de dólares aproximadamente) para flujos de media o baja certidumbre.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES Y ESTIMACIONES**

**a) Cambios contables**

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Lo anterior cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha, la cuantificación del cambio del marco contable significó un menor abono a los resultados de MUS\$1.844.

Al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, no han existido cambios en el marco contable.

**b) Estimaciones**

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

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

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

**a) Composición de saldos**

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Disponibles y bancos	11.982	1.265
Depósitos a plazo	44.180	59.500
Pactos	3.466	2.864
Fondos mutuos	2.129	936
Inversiones administradas por Banco BICE	17.121	5.460
<b>Totalés</b>	<b>78.878</b>	<b>70.025</b>

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

**b) Saldos por moneda**

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Peso chileno (CLP)	19.092	14.103
Dólar (USD)	49.056	55.194
Euro (EUR)	10.245	34
Libra esterlina (GBP)	386	457
Corona noruega (NOK)	99	237
<b>Totalés</b>	<b>78.878</b>	<b>70.025</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

El detalle de los saldos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

**a) Otros Activos Financieros, Corrientes**

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Instrumentos de Cobertura	111	587
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>587</b>

**a.1) Instrumentos de cobertura**

Al 31 de diciembre de 2015, contratos de Opciones y Primas de “Zero Cost Collar” cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 52 y 59, respectivamente. El detalle de los Instrumentos de Cobertura es el siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Montos de Origen</b>	<b>Fecha de Contrato</b>	<b>Tipo de cambio Piso</b>	<b>Tipo de cambio Techo</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Monto MUS\$</b>
Opción	Santander	USD	2.166	28/12/2015	714,5	735,0	01/06/2016	11
Opción	Santander	USD	8.565	28/12/2015	714,5	735,0	01/06/2016	41
Prima ZCC	Santander	CLP	41.725	28/12/2015	714,5	735,0	01/06/2016	59
<b>Total</b>								<b>111</b>

Al 31 de diciembre de 2014, los Instrumentos de cobertura comprenden MUS\$ 256 correspondientes a la prima de las Opciones “Zero Cost Collar” y contratos de Opciones cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 331. El detalle de los contratos Opciones es el siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Montos de Origen</b> <b>MUS\$</b>	<b>Fecha de Contrato</b>	<b>Tipo de cambio Piso</b>	<b>Tipo de cambio Techo</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Monto MUS\$</b>
Opciones	CORPBANCA	USD	26.000	23-12-2014	610,00	656,6	22-06-2015	331
Prima ZCC	CORPBANCA	USD	256	23-12-2014	-	-	22-06-2015	256
<b>Total</b>								<b>587</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

**b) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes**

El detalle de los otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, se explica como sigue:

Concepto	31.12.2015 Corriente MUS\$	31.12.2014 Corriente MUS\$	31.12.2015 No Corriente MUS\$	31.12.2014 No Corriente MUS\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	168	15	-	4
Instrumentos de Cobertura	21	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>189</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

**b.1) Obligaciones con Bancos**

El saldo de Obligaciones con Bancos, al 31 de diciembre de 2015, corresponde a Cartas de Créditos del Banco Santander por MUS\$ 165 de la matriz y créditos de la filial por MUS\$ 3 para compra de Activos Fijos. El saldo al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un crédito de la filial por MUS\$ 15 y MUS\$ 4 en corrientes y no corrientes respectivamente.

**b.2) Instrumentos de cobertura**

Los Instrumentos de cobertura al 31 de Diciembre de 2015, comprenden contratos Forward cuyo monto valorizado asciende a MUS\$ 21.

El detalle los Instrumentos de cobertura al 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Instrumento	Tipo de Operación	Moneda	Montos de Origen en Miles	Fecha de Contrato	Tipo de cambio Pactado	Fecha de Vencimiento	Monto MUS\$
Forward	venta	USD	6.727	11-12-2015	711,1800	04-01-2016	(9)
Forward	venta	USD	1.571	18-12-2015	706,0000	18-01-2016	12
Forward	venta	USD	988	21-12-2015	698,2600	18-01-2016	18
<b>Total</b>							<b>21</b>

Al 31 de diciembre de 2014, no existen instrumentos de cobertura, puesto que, estos fueron liquidados durante el periodo 2014.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Corriente	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Gastos anticipados seguros	779	875
Gastos anticipados otros	11	45
Otros activos no financieros	-	6
IVA Exportador	5.918	6.666
Crédito Fiscal IVA facturas por recibir	214	63
Remanente Crédito Fiscal	12	-
<b>Totales</b>	<b>6.934</b>	<b>7.655</b>

**b) Otros Activos No Financieros, No Corrientes**

El detalle de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

No Corriente	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Pagos anticipados	7	9
<b>Totales</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	31.12.2015		31.12.2014	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
<b>Deudores Comerciales</b>				
Deudores por ventas	7.328	1.306	17.348	1.569
Documentos por cobrar	475	-	1.006	72
Deterioro comercial	(381)	(1.390)	(268)	(1.641)
<b>Subtotal deudores comerciales</b>	<b>7.422</b>	<b>(84)</b>	<b>18.086</b>	<b>-</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Cuentas por cobrar al personal	130	530	148	681
Deudores varios	372	507	5.990	594
Anticipos proveedores	3.635	-	1.811	-
Deterioro comercial	-	-	-	(6)
<b>Subtotal otras cuentas por cobrar</b>	<b>4.137</b>	<b>1.037</b>	<b>7.949</b>	<b>1.269</b>
<b>Totales</b>	<b>11.559</b>	<b>953</b>	<b>26.035</b>	<b>1.269</b>

Deudores por ventas al 31 de Diciembre de 2015 comprenden clientes nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 6.041 y MUS\$ 652 más lo correspondiente a la filial de MUS\$ 635 y no corrientes por MUS\$ 990 y MUS\$ 316, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 Deudores por ventas comprenden clientes nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 7.048 y MUS\$ 10.300 y no corrientes por MUS\$ 1.244 y MUS\$ 325.

Documentos por cobrar al 31 de Diciembre de 2015 comprenden documentos emitidos por clientes nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 252 y MUS\$ 223 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 comprenden documentos emitidos por clientes nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 245 y MUS\$ 761 y no corrientes de MUS\$ 72.

Cuentas por cobrar al personal al 31 de Diciembre de 2015 comprenden préstamos al personal, fondos a rendir MN y USD, y otras cuentas con cargo al personal, corrientes por MUS\$ 85, MUS\$ 11 y MUS\$ 31, respectivamente más lo correspondiente a la filial de MUS\$ 3 y préstamos al personal no corrientes por MUS\$ 659 menos los intereses por préstamos otorgados por un monto de MUS\$ 129. Al 31 de diciembre de 2014 comprenden préstamos al personal, fondos a rendir y otras cuentas con cargo al personal, corrientes por MUS\$ 102, MUS\$ 4 y MUS\$ 42, respectivamente, y préstamos al personal no corrientes por MUS\$ 861 menos los intereses por préstamos otorgados por un monto de MUS\$ 180.

Deudores Varios Corriente al 31 de Diciembre de 2015, lo componen principalmente Deudas de Préstamos a Exfuncionarios por un monto de MUS\$ 176 , Garantías por MUS\$ 4, Reclamos al seguro por MUS\$ 5 y Otros por MUS\$ 15 menos los Intereses de los préstamos otorgados por la Empresa por un monto de MUS\$ 47, más lo correspondiente a la Filial por un monto de MUS\$ 219 y No Corriente que lo componen los Deudores de Préstamos Habitacionales por un monto de MUS\$ 483 y Otros Deudores Instituciones MN por MUS\$ 88 menos los Intereses de préstamos por un monto de MUS\$ 64. Al 31 de diciembre de 2014, comprenden préstamos a ex funcionarios, reclamos al seguro, gastos reembolsables, intereses de los préstamos otorgados por la empresa y otros, corrientes por MUS\$ 102, MUS\$ 5.607, MUS\$ 235, MUS\$ 46 respectivamente, y préstamos a ex funcionarios no corrientes por MUS\$ 705 menos los intereses de préstamos por un monto de MUS\$ 111.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)**

**a) Composición de saldos (continuación)**

Los anticipos proveedores al 31 de Diciembre de 2015 comprenden anticipos a proveedores nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 3.364, más lo correspondiente a su filial por MUS\$ 271. Al 31 de diciembre de 2014 comprenden anticipos a proveedores nacionales y extranjeros, corrientes por MUS\$ 1.811.

El deterioro comercial corriente y no corriente al 31 de Diciembre de 2015 corresponde a MUS\$ 381 y MUS\$ 1.390 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 los montos son MUS\$ 268 y MUS\$ 1.647 respectivamente.

**b) Cuadro de movimientos del deterioro comercial**

Los movimientos del deterioro comercial son los siguientes:

Movimientos	31.12.2015		31.12.2014	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
Saldo inicial	(268)	(1.647)	(1.243)	(1.154)
Incrementos	(839)	(628)	(344)	(2.226)
Decrementos	726	885	1.319	1.733
<b>Total</b>	<b>(381)</b>	<b>(1.390)</b>	<b>(268)</b>	<b>(1.647)</b>

**c) Plazos de vencimientos**

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

Días	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto MUS\$	%	Deterioro MUS\$	Bruto MUS\$	%	Deterioro MUS\$
Entre 1 - 30	6.277	43,95%	-	6.277	22,02%	-
Entre 31 - 90	1.600	11,20%	-	1.600	4,63%	-
Entre 91 - 120	1.150	8,05%	-	1.150	34,44%	-
Entre 121 - 180	255	1,79%	-	255	0,02%	-
Entre 181 - 365	2.658	18,61%	(381)	2.277	28,90%	(268)
Más de 365	2.343	16,40%	(1.390)	953	9,99%	(1.647)
<b>Total</b>	<b>14.283</b>	<b>100,00%</b>	<b>(1.771)</b>	<b>12.512</b>	<b>100,00%</b>	<b>(1.915)</b>
						<b>27.304</b>

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

Cartera	31.12.2015				31.12.2014			
	Corriente MUS\$	%	No Corriente MUS\$	%	Corriente MUS\$	%	No Corriente MUS\$	%
Vigente	11.595	97,11%	2.343	100,00%	14.404	54,76%	2.916	100,00%
Vencida	345	2,89%	-	0,00%	11.899	45,24%	-	0,00%
<b>Total</b>	<b>11.940</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.343</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.303</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.916</b>	<b>100,00%</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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 Diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

**a) Documentos y cuentas por cobrar**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente		No Corriente	
			31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	27.074	26.323	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Controlador Común	30.127	-	101	-
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	-	-	-	-
<b>Totales</b>			<b>57.201</b>	<b>26.323</b>	<b>101</b>	<b>-</b>

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

**b) Documentos y cuentas por pagar**

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Corriente	
			31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Controlador Común	-	1
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Controlador Común	70.146	31.721
<b>Totales</b>			<b>70.146</b>	<b>31.722</b>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar mantenidas con la Armada de Chile no comprendidas en el Fondo Industrial Naval (F.I.N.).
- (2) Corresponde a compromisos pendientes de realizar mantenidas con la Armada de Chile como ingresos y facturas de proyectos.

**c) Personal clave**

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de Astilleros y Maestranzas de la Armada durante los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, comprenden beneficios a corto plazo, los cuales corresponden a MUS\$ 5 y MUS\$ 5, respectivamente.

Los beneficios a corto plazo comprenden: Sueldos por MUS\$ 538 y MUS\$ 586 y aportaciones a la seguridad social por MUS\$ 6 y MUS\$ 9 durante los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

**d) Consejo Superior**

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

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

**e) Facturación emitida**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2015 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	31.12.2014 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Coligada	Servicios y/o Reparaciones	9	8	51	43
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(1)</sup>	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	57.439	57.439	43.873	43.873
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(2)</sup>	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	53.026	44.035	49.123	23.185
<b>Totales</b>				<b>110.474</b>	<b>101.482</b>	<b>93.047</b>	<b>67.101</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a transacciones mantenidas con la Armada de Chile correspondiente al Fondo Industrial Naval (F.I.N.)

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

**f) Facturación recibida**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2015 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	31.12.2014 MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(1)</sup>	Controlador común	Servicios y/o Reparaciones	5.702	(5.406)	420	(414)
<b>Totales</b>				<b>5.702</b>	<b>(5.406)</b>	<b>420</b>	<b>(414)</b>

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

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

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(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) 31.12.2015:**

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	6.917	7.778	7.667	705	905	6.176	(3.933)	205
	<b>Totales</b>			<b>6.917</b>							<b>205</b>

**b) 31.12.2014:**

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	6.712	6.997	8.117	751	939	5.537	(3.617)	(6)
	<b>Totales</b>			<b>6.712</b>							<b>(6)</b>

**c) Cuadros de movimientos**

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Movimientos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Saldo inicial	6.712	6.718
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	205	(7)
Otros incrementos y (decrementos)	-	1
<b>Movimientos, Subtotal</b>	<b>205</b>	<b>(6)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>6.917</b>	<b>6.712</b>

SOCIBER (Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda.), es una sociedad de responsabilidad limitada constituida por escritura pública de fecha 9 de enero de 1981, cuyo objetivo es prestar todo tipo de mantenimiento y reparaciones de naves y artefactos navales en general y realizar toda actividad relacionada con estos rubros. La sociedad tiene su domicilio legal en Blanco 1199, piso 9, en la ciudad de Valparaíso, Chile.

La representación en el consejo de administración de SOCIBER tiene igualdad de condiciones para ambos socios, en el cual Astilleros y Maestranzas de la Armada presenta un 50 % de participación y Navantia S.A., también con un 50% de participación.

En el proceso de participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen la participación en las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones, esta se efectúa de mutuo acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen transacciones de importancia con la participada, el nivel de transacciones por parte de ASMAR ascendió a MUS\$ 8 y MUS\$ 47, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no ha existido intercambio de personal directivo y no se ha suministrado información técnica esencial.

Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial no consolida sus estados financieros con SOCIBER, puesto que no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes sobre la participada.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 11 – INVENTARIOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

**a) Composición de saldos**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los inventarios corrientes y no corrientes netos, valorizados según la nota 2 ñ), son los siguientes:

<b>Movimiento</b>	<b>Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
	<b>31.12.2015</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2015</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>MUS\$</b>
Materias primas	7.053	10.521	3.749	3.940
Suministros para la producción	4.918	1.276	-	-
Trabajos en curso	15.890	9.718	-	-
Bienes terminados	11.238	2.126	-	-
Deterioro de existencias	(1.773)	(2.779)	(2.941)	(2.935)
<b>Total</b>	<b>37.326</b>	<b>20.862</b>	<b>808</b>	<b>1.005</b>

**b) Cuadro de movimientos del Inventario corriente.**

Los movimientos para los ejercicios 2015 y 2014 son los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>31.12.2015</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>MUS\$</b>
Saldo inicial	2.779	3.223
Adiciones	7.124	3.681
Uso	(8.130)	(4.125)
Cambio Total	(1.006)	(444)
<b>Saldo final</b>	<b>1.773</b>	<b>2.779</b>

**c) Cuadro de movimientos del Inventario, No corriente**

Los movimientos para el ejercicio 2015 y 2014 son los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>31.12.2015</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>MUS\$</b>
Saldo inicial	2.935	2.171
Adiciones	3.533	15.189
Uso	(3.527)	(14.425)
Cambio Total	6	764
<b>Saldo final</b>	<b>2.941</b>	<b>2.935</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efecto de desviación del deterioro de existencias se registra en el rubro Otras (pérdida) ganancias por un monto de MUS\$1.000 y MUS\$(320), respectivamente.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 12 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**Activos / Pasivo Neto por Impuestos Corrientes**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los saldos acumulados son como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Activos MUS\$</b>	<b>Activos MUS\$</b>
Impuesto por recuperar Ley Austral	-	127
Beneficio Absorción Pérdida Tributaria	387	1.068
Gastos de Capacitación Recuperables	383	424
PPM Impuesto Renta	386	889
Impuesto Renta Primera Categoría	(469)	(498)
Impuesto Único Art. 21 LIR	(156)	(96)
Impuesto México	(19)	-
<b>Totales</b>	<b>512</b>	<b>1.914</b>

**NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**a) Información general**

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

Al respecto, no obstante lo establecido en las Normas Internacionales de Información financiera, ASMAR ha reconocido en Patrimonio el impacto que dicho aumento ha producido en los activos netos por impuestos diferidos, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Circular N°856 del 14 de octubre de 2014. El impacto en ASMAR reconocido en patrimonio asciende a un abono de MUS\$ 1.844 al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de Diciembre de 2015, reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$ 286. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos del Artículo N° 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS\$156.

Al 31 de Diciembre de 2014, reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$ 498. Asimismo, constituyó una provisión de impuestos por gastos rechazados del Artículo N° 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, por MUS\$ 96.

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 Diciembre de 2015, la filial SISDEF Ltda. reconoció pasivo por impuesto a la renta de primera categoría de MUS\$ 183. Al 31 de Diciembre de 2014, no reconoció pasivo 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\$ 361.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

Las utilidades tributarias de ASMAR pendientes de reparto y sus créditos tributarios asociados, son los siguientes:

Control de Utilidades	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Utilidades C/C 20,0%	25.151	25.258
Utilidades C/C 21,0%	1.872	1.872
Utilidades C/C 22,5%	1.124	-
Utilidades S/C	42	-
<b>Totales</b>	<b>28.189</b>	<b>27.130</b>

**b) Impuestos diferidos**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los saldos acumulados por diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 8.023 y MUS\$ 8.276, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.12.2015	31.12.2014
	Activo MUS\$	Activo MUS\$
Activo fijo	3.234	3.680
Depreciación automóviles	-	21
Pasivo diferido "Ley Austral"	374	369
Existencias	10	11
Ingresos percibidos por adelantado	566	113
Vacaciones	887	915
Deterioro por obsolescencia	1.197	1.390
Deterioro comercial	656	633
Provisión costos y garantías	1.039	928
Provisiones varias	60	216
<b>Activo (Pasivo) Neto</b>	<b>8.023</b>	<b>8.276</b>

Movimientos de impuestos diferidos:

Conceptos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
<b>Saldo inicial por impuestos diferidos</b>	8.276	8.525
Activo fijo	(446)	585
Depreciación automóviles	(21)	6
Pasivo diferido "Ley Austral"	5	92
Existencias	(1)	(2)
Ingresos percibidos por adelantado	453	(550)
Vacaciones	(28)	34
Deterioro por obsolescencia	(193)	311
Deterioro comercial	23	(26)
Provisión costos y garantías	111	(331)
Provisiones varias	(156)	(368)
Total beneficio por impuestos diferidos	(253)	(249)
<b>Saldo final por impuestos diferidos</b>	<b>8.023</b>	<b>8.276</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

**c) Conciliación impuesto a la renta**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 la conciliación de la tasa efectiva a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.12.2015			31.12.2014		
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 22,5% MUS\$	%	Base Imponible MUS\$	Impuesto Tasa 21% MUS\$	%
Resultado antes de impuesto	3.398	(765)	22,5%	8.832	(1.855)	21%
Diferencias Permanentes	(249)	(56)	1,65%	(2.043)	(429)	4,9%
<b>Total Gasto por Impuesto</b>	<b>(821)</b>				<b>(2.284)</b>	
Impuesto a las ganancias		(469)			(498)	
Provisión único sobre gastos rechazados		(156)			(96)	
Ingreso pagos provisionales por utilidades absorbidas		-			361	
<b>Ingresa (Gasto) por Impuestos Diferidos</b>	<b>(196)</b>				<b>(2.051)</b>	
Total Ingresa (Gasto) por Impuesto a las Ganancias Chile		(821)				(2.284)
Total Ingresa (Gasto) por Impuesto a las Ganancias México		(19)	0,57%		(75)	0,8%
<b>Total Ingresa (Gasto) por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(840)</b>				<b>(2.359)</b>	
<b>Tasa Efectiva</b>			<b>24,72%</b>			<b>26,71%</b>

**NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA**

**a) Composición de saldos**

La composición al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es como sigue:

Concepto	31.12.2015			31.12.2014		
	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Amortización acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Licencias computacionales	3.374	(3.230)	144	3.323	(3.111)	212
<b>Totales</b>	<b>3.374</b>	<b>(3.230)</b>	<b>144</b>	<b>3.323</b>	<b>(3.111)</b>	<b>212</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (CONTINUACIÓN)**

**b) Cuadros de movimientos**

Los movimientos para el ejercicio al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Movimientos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Saldo inicial	212	124
Adiciones	85	171
Retiros	(34)	-
Gastos por amortización	(119)	(83)
Cambio Total	(68)	88
<b>Saldo final</b>	<b>144</b>	<b>212</b>

**NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

**a) Composición de saldos**

La composición al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31.12.2015			31.12.2014		
	Activo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo neto MUS\$
Construcciones en Curso	1.990	-	1.990	9.232	-	9.232
Terrenos	46.785	-	46.785	46.773	-	46.773
Plantas y Equipos	290.350	(124.642)	165.708	278.867	(116.977)	161.890
Equipamiento de TI	6.099	(4.925)	1.174	5.936	(4.831)	1.105
Instalaciones Fijas y Accesorios	29.668	(11.874)	17.794	27.904	(10.932)	16.972
Vehículos a Motor	9.362	(7.302)	2.060	9.111	(7.409)	1.702
Otras Propiedades, Plantas y Equipo	859	(494)	365	751	(498)	253
<b>Totales</b>	<b>385.113</b>	<b>(149.237)</b>	<b>235.876</b>	<b>378.574</b>	<b>(140.647)</b>	<b>237.927</b>

**b.1) Cuadro de movimiento**

Los movimientos para el año terminado al 31 de Diciembre de 2015 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construccio-	Terrenos	Plantas y Equipos neto	Equipa- miento de TI, neto	Instala- cion es fijas y accesorios, neto	Vehículos de Motor, neto	Otras propiedades plantas y equipos, neto	Propiedades Plantas y Equipos, neto
	nnes en curso							
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Saldo al 01.01.2015</b>	<b>9.232</b>	<b>46.773</b>	<b>161.890</b>	<b>1.105</b>	<b>16.972</b>	<b>1.702</b>	<b>253</b>	<b>237.927</b>
Adiciones	7.318	12	12.945	672	1.908	864	108	23.827
Desapropiaciones	-	-	(119)	-	(2)	-	-	(121)
Retiros	(102)	-	(7)	-	(32)	(27)	-	(168)
Gastos por Depreciación	-	-	(8.892)	(587)	(1.051)	(476)	-	(11.006)
Otros Incrementos /Decrementos	(14.458)	-	(109)	(16)	(1)	(3)	4	(14.583)
Cambios Total	(7.242)	12	3.818	69	822	358	112	(2.051)
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>1.990</b>	<b>46.785</b>	<b>165.708</b>	<b>1.174</b>	<b>17.794</b>	<b>2.060</b>	<b>365</b>	<b>235.876</b>

La depreciación del ejercicio del periodo 2015 ascendió a MUS\$ 11.006, de los cuales MUS\$ 10.237 se presentan en los costos de ventas y MUS\$ 769 en los gastos de administración.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

**b.2) Cuadro de movimiento**

Los movimientos para el año terminado al 31 de Diciembre de 2014 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>Construc-</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Plantas y</b>	<b>Equipa-</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Otras</b>	<b>Propiedades</b>
	<b>ciones en</b>	<b></b>	<b>Equipos</b>	<b>miento de</b>	<b>fijas y</b>	<b>de Motor,</b>	<b>propiedades</b>	<b>Plantas y</b>
	<b>curso</b>	<b></b>	<b>neto</b>	<b>TI, neto</b>	<b>accesorios,</b>	<b>neto</b>	<b>plantas y</b>	<b>Equipos, neto</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Saldo al 01.01.2014</b>	<b>102.441</b>	<b>24.004</b>	<b>86.091</b>	<b>1.014</b>	<b>2.628</b>	<b>1.834</b>	<b>810</b>	<b>218.822</b>
Adiciones	26.169	22.769	85.080	705	14.763	364	4.164	154.014
Desapropiaciones	-	-	(713)	(310)	-	-	60	(963)
Retiros	(119.378)	-	(1.862)	(14)	(143)	(26)	(3.598)	(125.021)
Gastos por Depreciación	-	-	(6.521)	(203)	(252)	(456)	(498)	(7.930)
Otros Incrementos /Decrementos	-	-	(185)	(87)	(24)	(14)	(685)	(995)
Cambios Total	(93.209)	22.769	75.799	91	14.344	(132)	(557)	19.105
<b>Saldo al 31.12.2014</b>	<b>9.232</b>	<b>46.773</b>	<b>161.890</b>	<b>1.105</b>	<b>16.972</b>	<b>1.702</b>	<b>253</b>	<b>237.927</b>

La depreciación del ejercicio del periodo 2014 ascendió a MUS\$ 7.930, de los cuales MUS\$ 6.957 se presentan en los costos de ventas y MUS\$ 973 en los gastos de administración.

**b.3) Cuadro de movimiento de depreciación acumulada**

**Los movimientos para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:**

<b>Movimientos</b>	<b>Construccio-</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Plantas y</b>	<b>Equipa-</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Propiedades</b>	<b>Total</b>
	<b>nnes en curso</b>	<b></b>	<b>Equipos neto</b>	<b>miento de TI, neto</b>	<b>fijas y</b>	<b>de Motor,</b>	<b>Plantas y</b>	
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2015	-	-	(116.977)	(4.831)	(10.932)	(7.409)	(498)	(140.647)
Depreciación del ejercicio	-	-	(8.992)	(506)	(1.048)	(460)	-	(11.006)
Depreciación bienes vendidos	-	-	249	-	-	-	-	249
Depreciación bienes deteriorados	-	-	1.078	412	106	567	4	2.167
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(124.642)</b>	<b>(4.925)</b>	<b>(11.874)</b>	<b>(7.302)</b>	<b>(494)</b>	<b>(149.237)</b>
Saldo al 1 de enero de 2014	-	-	(111.860)	(4.853)	(10.741)	(7.031)	(626)	(135.111)
Depreciación del ejercicio	-	-	(6.521)	(203)	(252)	(456)	(498)	(7.930)
Depreciación bienes vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bienes deteriorados	-	-	1.404	225	61	78	626	2.394
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(116.977)</b>	<b>(4.831)</b>	<b>(10.932)</b>	<b>(7.409)</b>	<b>(498)</b>	<b>(140.647)</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

**a) Composición de saldos**

La composición al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 de las partidas que integran este rubro es la siguiente:

Concepto	Activo bruto MUS\$	31.12.2015		31.12.2014	
		Deterioro de Valor MUS\$	Activo neto MUS\$	Activo bruto MUS\$	Deterioro de Valor MUS\$
Terrenos	5.128	(271)	4.857	5.128	(271)
<b>Total</b>	<b>5.128</b>	<b>(271)</b>	<b>4.857</b>	<b>5.128</b>	<b>(271)</b>

**b) Cuadros de movimientos**

Los movimientos para el ejercicio 2015 y 2014 son los siguientes:

Movimientos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Saldo inicial	4.857	5.128
Otros incrementos y (decrementos)	-	(271)
<b>Saldo final</b>	<b>4.857</b>	<b>4.857</b>

**NOTA 17 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES**

El detalle de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Conceptos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Cuentas por pagar	9.771	14.648
Acreedores varios	185	157
Retenciones	1.574	1.805
Otras cuentas por pagar	362	1.336
<b>Total</b>	<b>11.892</b>	<b>17.946</b>

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

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2015, comprenden proveedores nacionales por MUS\$ 8.494 y extranjeros por MUS\$ 1.037 más MUS\$ 240 correspondiente a la filial. Al 31 de Diciembre de 2014, comprenden proveedores nacionales por MUS\$ 10.469 y extranjeros por MUS\$ 4.179.

Los acreedores varios al 31 de Diciembre de 2015, comprenden acreedores nacionales por MUS\$ 178 más MUS\$ 7 correspondiente a la filial. Al 31 de Diciembre de 2014, comprenden acreedores nacionales por MUS\$ 155 y extranjeros por MUS\$ 2.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 17 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

Las retenciones al 31 de Diciembre de 2015, comprenden retenciones a instituciones de previsión por MUS\$ 926, impuesto único por MUS\$ 103, impuestos a profesionales por MUS\$ 1 y otras retenciones por MUS\$ 472 más MUS\$ 72 correspondiente a la filial. Al 31 de Diciembre de 2014, comprenden retenciones a instituciones de previsión por MUS\$ 951, impuesto único por MUS\$ 103, impuestos a profesionales por MUS\$ 2 y otras retenciones por MUS\$ 566 más MUS\$ 183 correspondiente a la filial.

Las otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre 2015, comprenden gastos de importación por MUS\$ 231, cuentas por pagar al personal por MUS\$ 17, aranceles aduaneros por MUS\$ 13 y otras por MUS\$ 101 correspondientes a la filial. Al 31 de Diciembre de 2014, comprenden documentos por pagar por MUS\$ 5, gastos de importación por MUS\$ 396, cuentas por pagar al personal por MUS\$ 18, débito fiscal MN por MUS\$ 26, aranceles aduaneros por MUS\$ 31 y pagos provisionales mensuales por MUS\$ 496 y otras por MUS\$ 364 correspondientes a la filial.

**NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

**a) Composición de saldos**

El detalle de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015		31.12.2014	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
Provisión costos indirectos <sup>(1)</sup>	2.729	-	871	-
Provisión costos directos <sup>(2)</sup>	357	-	2.090	-
Provisión costos trabajos en garantías <sup>(3)</sup>	828	-	706	84
<b>Total</b>	<b>3.914</b>	-	<b>3.667</b>	<b>84</b>

<sup>(1)</sup> Comprende a aquellos costos que no se identifican con trabajos específicos y que tienen relación indirecta a la actividad principal de la Empresa.

<sup>(2)</sup> Comprende aquellos costos que se identifican con trabajos específicos y que tienen relación directa a la actividad principal de la Empresa.

<sup>(3)</sup> Comprende aquellos costos que se identifican con trabajos específicos, que tienen relación directa a la actividad principal de la Empresa y que recae una responsabilidad de garantía en forma contractual.

**b) Cuadro de movimiento**

El movimiento de las provisiones durante los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Movimiento	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Saldo inicial	3.667	5.934	84	358
Incremento en provisiones existentes	13.025	5.710	-	336
Provisión utilizada	(12.649)	(8.171)	(84)	(500)
Otros incrementos (decrementos)	(129)	194	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>3.914</b>	<b>3.667</b>	<b>-</b>	<b>84</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 19 - 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.

Los seguros por siniestros, corresponden a montos pagados anticipadamente por las compañías de seguros, como consecuencia del terremoto y posterior tsunami del 27F. Estos, al 31 de Diciembre de 2015 se encuentran totalmente reconocidos en resultado.

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Ingresos diferidos		
- Reparaciones	67	374
Facturas anticipadas		
- Construcciones	1.410	-
- Reparaciones	1.747	458
Otros pasivos no financieros	105	1.168
<b>Totales</b>	<b>3.329</b>	<b>2.000</b>

**NOTA 20 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	31.12.2015		31.12.2014	
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
Cuentas por pagar al personal	5.233	-	4.841	-
Provisiones del personal	140	272	-	299
<b>Total</b>	<b>5.373</b>	<b>272</b>	<b>4.841</b>	<b>299</b>

Las cuentas por pagar al personal al 31 de Diciembre de 2015, comprenden remuneraciones, vacaciones, alimentación y extraordinario del personal, corrientes por MUS\$ 549, MUS\$ 3.628, MUS\$ 649 y MUS\$ 407 respectivamente. Al 31 de Diciembre de 2014, comprenden remuneraciones, vacaciones, alimentación y extraordinario del personal, corrientes por MUS\$ 156, MUS\$ 4.196, MUS\$ 87 y MUS\$ 402, respectivamente.

Las provisiones del personal al 31 de Diciembre de 2015 comprenden provisiones de incentivos, en la filial por MUS\$140 en el corriente e indemnizaciones no corrientes por MUS\$ 272. Al 31 de Diciembre de 2014 comprenden provisiones de indemnizaciones no corrientes, por MUS\$ 299. La filial SISDEF tiene pactado un plan de beneficio por conceptos de indemnización por años de servicios a todo evento, por lo cual ha reconocido la obligación devengada de acuerdo a NIC 19.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 21 - PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio neto al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

**NOTA 22 - INTERÉS NO-CONTROLADOR**

**Al 31.12.2015**

Rut	Sociedad	Participación No-controladora %	Patrimonio Sociedad MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Interés No-controladora Pasivo MUS\$	Interés No-controladora Resultado MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10,00	3.916	360	273	36
<b>Totales</b>					<b>273</b>	<b>36</b>

**Al 31.12.2014**

Rut	Sociedad	Participación No-controladora %	Patrimonio Sociedad MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Interés No-controladora Pasivo MUS\$	Interés No-controladora Resultado MUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10,00	4.111	(638)	273	(64)
<b>Totales</b>					<b>273</b>	<b>(64)</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 23 - INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES**

**a) Ingresos**

El detalle de los ingresos por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Ingresos	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de la operación	120.344	101.625
Ingresos ventas por avance	25.585	64.578
<b>Totales</b>	<b>145.929</b>	<b>166.203</b>

**b) Costos**

El detalle de los costos de la operación por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Costos	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Costos de la operación	66.345	60.734
Costos directos por avance	13.532	39.731
Costos indirectos de producción	36.718	38.720
<b>Totales</b>	<b>116.595</b>	<b>139.185</b>

**NOTA 24 - CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN**

El detalle de los Contratos de Construcción por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios de contratos reconocidos como ingresos durante el año	25.585	64.578
Importe de los costos de contratos	13.532	39.731
Importe de anticipos recibidos	22.600	-
Importe de Retenciones	4.082	7.877
Importe bruto debido por clientes como activos	6.729	-
Importe bruto debido a clientes como pasivos	-	3.601

**NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

El detalle de los Gastos de Administración al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Gastos del personal	14.423	15.482
Gastos generales	4.791	6.719
Materiales	371	469
Depreciación	769	973
Otros gastos de administración	2.286	1.751
<b>Totales</b>	<b>22.640</b>	<b>25.394</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 26 - OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS**

El detalle de los (gastos) ingresos por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Conceptos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Seguros percibidos	151	9.954
Reconstrucción	(171)	(184)
Enajenación neta	(73)	402
Otras (pérdidas) ganancias	(1.761)	526
<b>Totales</b>	<b>(1.854)</b>	<b>10.698</b>

**NOTA 27 - INGRESOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Conceptos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Intereses Pacto	25	17
Intereses Depósitos a Plazo	142	358
Intereses y Reajustes Bco BICE	60	283
Intereses Fondos Mutuos	81	231
Forward	-	53
Opción	-	305
Ajuste al Valor Razonable DAP	-	2
Otros Ingresos Financieros	113	138
<b>Total</b>	<b>421</b>	<b>1.387</b>

**NOTA 28 - COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Conceptos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Ajuste al Valor Razonable BICE	-	1
Ajuste al Valor Razonable DAP	1	-
Forward	21	-
Opción	279	-
Otros Costos Financieros	2.220	1.804
<b>Total</b>	<b>2.521</b>	<b>1.805</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 29 - DIFERENCIAS DE CAMBIO**

Las diferencias de cambio por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

<b>Tipo de Cuenta</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>31.12.2015 MUS\$</b>	<b>31.12.2014 MUS\$</b>
Activo	EURO	(227)	(12)
Activo	GBP	(23)	(11)
Activo	NOK	(30)	(20)
Activo	CLP	(3.022)	(8.100)
Pasivo	CAD	-	(2)
Pasivo	EURO	8	6
Pasivo	GBP	1	1
Pasivo	NOK	1	-
Pasivo	CLP	3.529	3.825
<b>Total</b>		<b>237</b>	<b>(4.313)</b>

**NOTA 30 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE**

Los resultados por unidades de reajuste por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

<b>Tipo de Cuenta</b>	<b>Índice de reajustabilidad</b>	<b>31.12.2015 MUS\$</b>	<b>31.12.2014 MUS\$</b>
Activo	U.T.M	28	848
Activo	I.P.C	188	399
<b>Total</b>		<b>216</b>	<b>1.247</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 31 - MONEDA FUNCIONAL Y EXTRANJERA**

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

**a) Activos Corrientes:**

Conceptos	31.12.2015						31.12.2014					
	USD	EUR	CLP	GBP	NOK	TOTAL	USD	EUR	CLP	GBP	NOK	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	49.056	10.245	19.092	386	99	78.878	52.383	16	16.932	457	237	70.025
Otros Activos Financieros, corrientes	111	-	-	-	-	111	587	-	-	-	-	587
Otros Activos No Financieros corrientes	779	-	6.155	-	-	6.934	877	-	6.778	-	-	7.655
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.737	-	8.822	-	-	11.559	18.265	-	7.770	-	-	26.035
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	20.818	-	36.383	-	-	57.201	18.364	-	7.959	-	-	26.323
Inventarios	37.231	-	95	-	-	37.326	20.853	-	9	-	-	20.862
Activos por Impuesto, corriente	-	-	512	-	-	472	-	-	1.914	-	-	1.914
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>110.732</b>	<b>10.245</b>	<b>71.059</b>	<b>386</b>	<b>99</b>	<b>192.521</b>	<b>111.329</b>	<b>16</b>	<b>41.362</b>	<b>457</b>	<b>237</b>	<b>153.401</b>

**b) Activos No Corrientes:**

Conceptos	31.12.2015			31.12.2014		
	USD	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Activos No Financieros, no corrientes	-	7	7	-	9	9
Derechos por cobrar, no corrientes	-	953	953	-	1.269	1.269
Propiedad de Inversión	70	31	101	4.857	-	4.857
Activos por Impuestos Diferidos	808	-	808	7.840	436	8.276
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	6.917	-	6.917	-	-	-
Inventario, No corrientes	144	-	144	1.005	-	1.005
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	235.665	211	235.876	6.712	-	6.712
Activos Intangibles distinto de la plusvalía	4.857	-	4.857	212	-	212
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	7.521	502	8.023	237.672	255	237.927
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>255.982</b>	<b>1.704</b>	<b>257.686</b>	<b>258.298</b>	<b>1.969</b>	<b>260.267</b>

**c) Pasivos Corrientes:**

Conceptos	31.12.2015				31.12.2014		
	USD	EUR	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Pasivos Financieros corrientes	186	-	3	189	-	15	15
Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	1.078	7	10.807	11.892	3.876	14.070	17.946
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	65.038	-	5.108	70.146	31.722	-	31.722
Otras Provisiones a Corto Plazo	2.117	-	1.797	3.914	2.540	1.127	3.667
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	-	5.373	5.373	-	4.841	4.841
Otros Pasivos No Financieros, corrientes	2.096	-	1.233	3.329	953	1.047	2.000
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>70.515</b>	<b>7</b>	<b>24.321</b>	<b>94.843</b>	<b>39.091</b>	<b>21.100</b>	<b>60.191</b>

**d) Pasivos No Corrientes:**

Conceptos	31.12.2015		31.12.2014	
	CLP	TOTAL	CLP	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Pasivos Financieros, no corrientes	-	-	4	4
Otras Provisiones, no corrientes	-	-	84	84
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	272	272	299	299
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>387</b>	<b>387</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 32 - CONTINGENCIAS**

**a) Garantías a favor de terceros**

Las garantías al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

Acreedor	Tipo Garantía	Saldos al	
		31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTINA CHILE	CARTA DE CRÉDITO	-	207
BANCO SANTANDER CHILE	CARTA DE CRÉDITO	23	-
BCI	CARTA DE CRÉDITO	1.752	-
BICE	CARTA DE CRÉDITO	221	980
COMANDO DE APOYO A LA FUERZA	BOLETA DE GARANTÍA	855	-
DIRECCION DE CONTABILIDAD DE LA ARMADA	BOLETA DE GARANTÍA	29.913	15.542
DIRECCIÓN DE LOGÍSTICA DE CARABINEROS DE CHILE	BOLETA DE GARANTÍA	19	2
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	BOLETA DE GARANTÍA	-	61
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO	BOLETA DE GARANTÍA	1	-
HIDROELECTRICA CACHAPOAL S.A.	BOLETA DE GARANTÍA	-	2
HONORABLE JUNTA DE DEFENSA NACIONAL ECUADOR	BOLETA DE GARANTÍA	4.082	7.707
INSTITUTO ANTARTICO CHILENO	BOLETA DE GARANTÍA	-	29
TESORERÍA DEL EJÉRCITO	BOLETA DE GARANTÍA	-	26
WARTSILA FRANCE S.A.S	CARTA DE CRÉDITO	-	240
AGUAS ANDINAS	BOLETA DE GARANTÍA	1	-
ASMAR (T)	BOLETA DE GARANTÍA	7	-
ARMADA DE CHILE (CGC-IM)	BOLETA DE GARANTÍA	9	-
BCI	BOLETA DE GARANTÍA	-	409
CONTINENTAL	BOLETA DE GARANTÍA	-	2.841
CORPBANCA	BOLETA DE GARANTÍA	-	573
DIRECCION DE COMPRAS Y CONTRATACIONES PUBLIC	BOLETA DE GARANTÍA	1	-
ESTADO MAYOR CONJUNTO	BOLETA DE GARANTÍA	596	-
LA CONFIANZA	BOLETA DE GARANTÍA	-	207
MINERA CENTINELA	BOLETA DE GARANTÍA	48	-
COTECMAR	PÓLIZAS DE GARANTÍA	8.116	-
MINISTERIO DE DEFENSA NACIONAL	PÓLIZAS DE GARANTÍA	457	-
SECRETARIA DE MARINA	PÓLIZAS DE GARANTÍA	-	1.037
<b>Totales</b>		<b>46.101</b>	<b>29.863</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 32 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)**

**b) Juicios en los que ASMAR es el demandado:**

Tribunal	Ciudad	Nº Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia	Cuantía M\$
2º 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
2º Civil	Talcahuano	3219-2010	Incumplimiento de Contrato	Incidente de abandono de procedimiento interpuesto por ASMAR. Traslado no evacuado por demandante	Juicio en Tramitación	28.350
Juzgado de Policía local	Coronel	51312	Daños en Choque	En espera de las resultas del juicio.	Juicio en Tramitación	3.300
2º Civil	Talcahuano	7748-2002	Peritaje	Cobro incidental de honorarios del perito en el juicio Espinosa Panes con Asmar. En espera de las resultas del juicio	Juicio en Tramitación	10.000
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-399-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado. Se Fija audiencia única contestación, conciliación y prueba fijada para el 11 de agosto de 2015	Juicio en Tramitación	522
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-400-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado y cobro de prestaciones laborales adeudadas. Se dicta sentencia acogida la demanda. Demandado principal presenta recurso de apelación. Se remite a la Corte de Apelaciones	Juicio en Tramitación	522
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-401-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado. Se dicta sentencia acogida la demanda. Demandado principal presenta recurso de apelación. Se remite a la Corte de Apelaciones.	Juicio en Tramitación	522
Juzgado de Letras del Trabajo	Concepción	M-1299-2015	Vulneración de Derechos Fundamentales	Despido Injustificado.	Causa en Trámite	1

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**NOTA 32 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)**

**c) Juicios en los que ASMAR es el demandante:**

Tribunal	Ciudad	Nº Rol Causa	Origen	Estado	Etapa procesal o instancia	Cuantía M\$
3° Civil	Concepción	3716-2001	Juicio Ejecutivo	Sentencia definitiva favorable a ASMAR. Demandando apeló contra la sentencia de primera instancia. En relación en I. Corte de Apelaciones de Concepción. Se interpuso además querella por giro doloso de cheques. En dicha causa criminal, el Tribunal negó lugar al sometimiento a proceso del querellado, resolución que se encuentra apelada ante la Corte de Apelaciones de Concepción. Causa aún en estado de Sumario.	Causa Terminada	62.862
Juzgado	Dalcahue	234-07	Juicio Ejecutivo	Preparación de la vía ejecutiva quedó constituida. En trámite para demanda ejecutiva. Actualmente se encuentra notificada. En búsqueda de bienes del deudor.	Causa Terminada	260.610
1° Civil	Concepción	401-06	Juicio Ejecutivo	En primer remate no hubo posturas, la tasación fue de US\$250.000. El valor de la Nave arraigada y embargada no superaría el monto de lo adeudado. Producto del terremoto y posterior tsunami la nave Haugagut se hundió, por lo que la garantía que ASMAR mantenía en su poder se extinguió. No se conocen más bienes de la deudora sobre los cuales tratar embargo.	Causa Terminada	260.000
1° Civil	Talcahuano	1439-06	Juicio Ejecutivo	Inciso, 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 tratar embargo.	Causa Terminada	604.000
4° Juzgado Civil	Santiago	C-4107-2013	Juicio Ejecutivo	ASMAR verificó créditos en la quiebra y se le reconoció su preferencia. Se decretó la continuidad del giro de la referida empresa por un plazo de un año.	Quiebra en trámite	383.369
1° Civil	Talcahuano	C-3058-2013	Juicio Ejecutivo	Juicio ASMAR con Maestranzas y servicios industriales y marítimos limitada (MASIMAR). Sumario cobro de pesos en trámite.	Juicio en trámite	502
2° Juzgado Civil	Concepción	C-680-2013	Juicio Ejecutivo	Sumario reembolso de pesos. En trámite la notificación	Causa en Trámite	54.571
2° Juzgado de Letras	Coronel	C-137-2012	Juicio Ejecutivo	Demandado está en proceso de quiebra. Baja probabilidad de recupero dado alto número de créditos que se están verificando.	Causa Terminada	5.089
2° Juzgado civil	Talcahuano	C-1471-2015	Juicio Ejecutivo	Incumplimiento de contrato. Se provee demanda con fecha 16 de fecha 16 de septiembre de 2015	Causa en Trámite	21.713
2° Juzgado Civil	Concepción	C-1546-2012	Juicio Ejecutivo	Demandada Presentada. Aun no se ha podido ser notificada ya que demandado no ha sido ubicado en el único domicilio que se tenía registrado	Causa en Trámite	2.175
3° Juzgado Civil	Concepción	C-3558-2015	Juicio Ejecutivo	Acción de reembolso por pago de lo no debido. Se provee la demanda con fecha 26 de mayo de 2015	Causa en Trámite	669
2° Juzgado Civil	Talcahuano	C-1471-2015	Juicio Ejecutivo	Se exhorta al Juzgado de Turno para notificar demanda. Receptor judicial certifica que pudo efectuar notificación ya que en domicilio señalado funciona otra empresa.	Causa en Trámite	22
1° Juzgado Civil	Concepción	C-4636-2015	Juicio Ejecutivo	Se provee demanda. Receptor judicial certifica que el demandado se fue del domicilio señalado en la demanda.	Causa en Trámite	3

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\$ 129 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**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 32 - CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)****d) Responsabilidades**

Composición de saldos	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Maquinarias y equipos facilitados por terceros	17.072	1.851
Contratos para la operación	10.998	6.211
Contratos para inversiones	2.823	5.397
Contratos derivados	19.717	26.000
Materiales recibidos en consignación	727	667
Equipos facilitados a terceros	318	373
<b>Totales</b>	<b>51.655</b>	<b>40.499</b>

**NOTA 33 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Las cauciones obtenidas por terceros al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

Tipo de Operación	Origen	Otorgantes	Relación	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Boletas en garantías	Matriz	Empresas	Proveedor de servicios	17.043	21.715
Boletas en garantías	Filial	Empresas	Proveedor de servicios	267	95
Cauciones a favor de ASMAR	Matriz	Personal	Funcionarios	328	27
Fidelidad conducir	Matriz	Personal	Funcionarios	749	720
Fidelidad funcionaria	Matriz	Personal	Funcionarios	3.689	3.268
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Funcionarios	732	868
Garantías hipotecarias	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	1.387	1.648
Pagaré	Matriz	Personal	Funcionarios	39	52
Pagaré	Matriz	Personal	Ex-funcionarios	47	66
Dinero en Efectivo	Matriz	Empresas	Cliente	-	9
<b>Total</b>				<b>24.281</b>	<b>28.468</b>

- Las boletas de garantías respaldan la seriedad de Subcontratos o Convenios con Terceros.
- Cauciones del personal emitidas por Cursos, Becas o Programas de Entrenamiento.
- Fidelidad de conducir o fidelidad funcionaria emitidas para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones del personal que poseen valores a su cargo.
- Garantías Hipotecarias o Pagaré, que se emiten por los Préstamos otorgados por ASMAR al personal.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 34 - MEDIO AMBIENTE**

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

<b>Inversiones con conceptos de protección ambiental asociados</b>	<b>Presupuesto 2015 Anual MUS\$</b>	<b>Comprometido</b>		<b>Ejecutado 31.12.2014 Anual MUS\$</b>
		<b>Ejecutado 31.12.2015 Periodo MUS\$</b>	<b>Ejecutado 31.12.2014 Anual MUS\$</b>	
<b>Proyectos</b>				
Gestión de aguas residuales	189	168	258	
Estado de avance	100,00%	88,88%	136,51%	
Gestión de residuos industriales	466	411	415	
Estado de avance	100,00%	88,20%	89,06%	
Protección del aire	-	-	31	
Estado de avance	-	-	100,00%	
Administración y gestión de medio ambiente	306	274	298	
Estado de avance	100,00%	89,54%	97,39%	
<b>Totales</b>	<b>961</b>	<b>853</b>	<b>1.002</b>	

**NOTA 35 - SANCIONES**

No existen sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas que hayan sido aplicadas a la entidad, ni a sus directores o administradores.

**NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES**

El 8 de febrero de 2016, fue publicada la Ley 20.899 que simplifica la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a sociedades que tengan socios que son personas naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, como regla general. De acuerdo a lo anterior, el régimen parcialmente Integrado queda como el régimen de tributación general para la mayoría de las entidades que son sociedades anónimas y que tienen socios que son personas jurídicas, salvo una excepción.

En consecuencia, el régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades, sociedades de personas y sociedades por acción con ciertas limitaciones, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y contribuyentes extranjeros; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica para el resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas, sociedades por acciones sin limitaciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y/o contribuyentes extranjeros. Ambos regímenes entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

Entre el 28 de marzo de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial.



KPMG Auditores Consultores Ltda.  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores de  
Astilleros y Maestranzas de la Armada.:

### *Informe sobre los estados financieros consolidados*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión sobre la base regulatoria de contabilización*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b).

#### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados consolidados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2(b).

#### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2015 e incluyó un párrafo de énfasis que describe que Astilleros y Maestranzas de la Armada y Filial cambió el marco de preparación y presentación de la información financiera (NIIF) adoptado hasta esa fecha por las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b).



Alex Quezada Q.  
Concepción, 28 de marzo de 2016

KPMG Ltda.



# **CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY**

As of December 31, 2015 and 2014

## CONTENTS

Consolidated Statements of Financial Position

Consolidated Statements of Comprehensive Income

Consolidated Statements of Changes in Equity

Consolidated Statements of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements

Independent Auditors' Report

ThUS\$ : Thousands of United States Dollars

ThCh\$ : Amounts expressed in thousands of Chilean pesos

UF : Amounts expressed in Unidades de Fomento (an indexed monetary unit widely used for business purposes in Chile)

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

ASSETS	Note	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	5	78,878	70,025
Other current financial assets	6	111	587
Other current non-financial assets	7	6,934	7,655
Trade and other receivables, current	8	11,559	26,035
Receivables due from related parties, current	9	57,201	26,323
Inventories, current	11	37,326	20,862
Current tax assets	12	512	1,914
<b>Total current assets</b>		<b>192,521</b>	<b>153,401</b>
<b>Non-current assets</b>			
Other non-current non-financial assets	7	7	9
Non-current receivables	8	953	1,269
Receivables due from related parties, non-current	9	101	-
Inventories, non-current	11	808	1,005
Equity accounted investees	10	6,917	6,712
Intangible assets other than goodwill	14	144	212
Property, plant and equipment	15	235,876	237,927
Investment property	16	4,857	4,857
Deferred tax assets	13	8,023	8,276
<b>Total non-current assets</b>		<b>257,686</b>	<b>260,267</b>
<b>Total assets</b>		<b>450,207</b>	<b>413,668</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
<b>Current liabilities</b>			
Other current financial liabilities	6	189	15
Trade and other payables, current	17	11,892	17,946
Payables due to related parties, current	9	70,146	31,722
Other provisions, current	18	3,914	3,667
Employee benefits, current	20	5,373	4,841
Other current non-financial liabilities	19	3,329	2,000
<b>Total current liabilities</b>		<b>94,843</b>	<b>60,191</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Other non-current financial liabilities	6	-	4
Other provisions, non-current	18	-	84
Employee benefits, non-current	20	272	299
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>272</b>	<b>387</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>95,115</b>	<b>60,578</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	21	381,552	381,552
Retained earnings	21	(58,046)	(60,568)
Other reserves	21	31,313	31,833
<b>Equity attributable to the owners of the Parent</b>		<b>354,819</b>	<b>352,817</b>
Non-controlling interests	22	273	273
<b>Total equity</b>		<b>355,092</b>	<b>353,090</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>450,207</b>	<b>413,668</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

<b>STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME PER FUNCTION</b>	<b>Note</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
		<b>12.31.2015</b>	<b>12.31.2014</b>
		<b>ThUS\$</b>	<b>ThUS\$</b>
Revenue	23	145,929	166,203
Cost of sales	23	(116,595)	(139,185)
<b>Gross profit</b>		<b>29,334</b>	<b>27,018</b>
Administrative expenses	25	(22,640)	(25,394)
Other gains (losses)	26	(1,854)	10,698
Finance income	27	421	1,387
Finance costs	28	(2,521)	(1,805)
Income from gain (losses) of equity accounted associates	10	205	(6)
Foreign currency translation differences	29	237	(4,313)
Gain (loss) from assets and liabilities in Unidad de Fomento	30	216	1,247
<b>Profit before tax</b>		<b>3,398</b>	<b>8,832</b>
Income tax expense	13	(840)	(2,359)
<b>Profit for the period</b>		<b>2,558</b>	<b>6,473</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Items that will never be reclassified subsequently to profit or loss			
Foreign currency translation differences		(520)	(551)
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss			
Cash flow hedges		-	(36)
<b>Other comprehensive income, net of tax</b>		<b>(520)</b>	<b>(587)</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>2,038</b>	<b>5,886</b>
<b>Profit attributable to:</b>			
Owners of the Parent		2,522	6,537
Non-controlling interests	22	36	(64)
<b>Profit for the period</b>		<b>2,558</b>	<b>6,473</b>
<b>Comprehensive income attributable to:</b>			
Comprehensive income attributable to the owners of the Parent		2,002	5,950
Non-controlling interest		36	(64)
<b>Total comprehensive income</b>		<b>2,038</b>	<b>5,886</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY	Share capital					Retained earnings (accumulated deficit)	Equity attributable to the owners of the Parent	Non-controlling interests	Total equity
		Translation reserve	Cash flow hedge	Other miscellaneous reserves	Total other reserves				
		ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
<b>Balance as of January 1, 2015</b>									
Comprehensive Income									
Profit /(loss)	-	-	-	-	-	2,522	2,522	36	2,558
Other comprehensive income	-	(520)	-	-	(520)	-	(520)	-	(520)
Comprehensive Income	-	(520)	-	-	(520)	2,522	2,002	36	2,038
Increase (decrease) from other transfers and other changes	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)
Total changes in equity	-	(520)	-	-	(520)	2,522	2,002	-	2,002
<b>Closing balance as of December 31, 2015 (Note 21)</b>	<b>381,552</b>	<b>(2,066)</b>	<b>-</b>	<b>33,379</b>	<b>31,313</b>	<b>(58,046)</b>	<b>354,819</b>	<b>273</b>	<b>353,092</b>
 <b>Balance as of January 1, 2014</b>									
Comprehensive Income									
Profit /(loss)	-	-	-	-	-	6,537	6,537	(64)	6,473
Other comprehensive income	-	(551)	(36)	-	(587)	-	(587)	-	(587)
Comprehensive Income	-	(551)	(36)	-	(587)	6,537	5,950	(64)	5,886
Increase (decrease) from other transfers and other changes	-	-	-	1,844	1,844	-	1,844	(41)	1,803
Total changes in equity	-	(551)	(36)	1,844	1,257	6,537	7,794	(105)	7,689
<b>Balance as of December 31, 2014 (Note 21)</b>	<b>381,552</b>	<b>(1,546)</b>	<b>-</b>	<b>33,379</b>	<b>31,833</b>	<b>(60,568)</b>	<b>352,817</b>	<b>273</b>	<b>353,090</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014**  
(In Thousands of United States Dollars)

	01.01.2015	01.01.2014
	12.31.2015	12.31.2014
	ThUS\$	ThUS\$
<b>STATEMENTS OF CASH FLOWS - DIRECT</b>		
<b>Cash flows from (used in) operating activities</b>		
Cash receipts from operating activities		
Cash receipts from sale of goods and rendering of services	165,408	140,128
Other cash receipts from operating activities	1,662	1,320
Type of payments		
Cash payments to suppliers for goods and services	(79,538)	(63,103)
Cash payments to and on behalf of employees	(68,603)	(74,423)
Other cash payments for operating activities	(438)	-
Income taxes (paid) received	(1,093)	912
Other cash inflows (outflows)	4,973	26,876
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>22,371</b>	<b>31,710</b>
<b>Cash flows from (used in) investing activities</b>		
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	395	516
Acquisition of property, plant and equipment	(10,274)	(30,077)
Acquisition of intangible assets	(390)	(313)
Payments for forwards, share options and swaps	(2,296)	(2,022)
Interest received	36	891
Other cash inflows (outflows)	-	7,886
<b>Net cash (used in) investing activities</b>	<b>(12,529)</b>	<b>(23,119)</b>
<b>Cash flows from (used in) financing activities:</b>		
Repayment of borrowings	(13)	(6)
Interest paid	(73)	(11)
Other cash receipts (payments)	-	(10)
<b>Net cash (used in) financing activities</b>	<b>(86)</b>	<b>(27)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before the effect of movements in exchange rates on cash held</b>	<b>9,756</b>	<b>8,564</b>
<b>Effects of movements in exchange rates on cash held</b>		
Effects of movements in exchange rates on cash held	(903)	(3,091)
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>8,853</b>	<b>5,473</b>
Cash and cash equivalents at January 1	70,025	64,552
<b>Cash and cash equivalents at December 31 (Note 5)</b>	<b>78,878</b>	<b>70,025</b>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY****NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 1 - REPORTING ENTITY****a) Background**

Astilleros y Maestranzas de la Armada, hereinafter ASMAR, was incorporated on April 6, 1960 as an autonomous state-owned company, intended to satisfy the maintenance, repair, refit, conversion, upgrading and shipbuilding requirements of the Chilean Navy vessels and the domestic and foreign shipowning community.

ASMAR is governed by Law No.18.296, the "Organic Law on ASMAR, Shipbuilding and Ship repair Company" published in the Official Gazette No.31.791, on February 7, 1984.

For all legal purposes, ASMAR's registered office is Prat No. 856, piso 13, Valparaíso, Chile and its Tax Payer Number is 61.106.000-9.

**b) Organic Law**

ASMAR is a legal entity of public law, autonomously managed and with its own equity. The Company is mainly engaged in efficiently satisfying the repair, dry dock maintenance and shipbuilding needs of the Chilean Navy and third parties. The Company is related to the Chilean Government through the Ministry of Defense and the Under Secretary of the Navy.

The Company is composed of a Corporate Head Office and three industrial plants located in:

- Valparaíso.
- Talcahuano.
- Punta Arenas.

The Director, in charge of the direction and management, is an Officer in active duty with the rank of Sea Captain or superior, designated by Supreme Decree proposed by the Commander in Chief of the Chilean Navy. In addition, as Officer in active duty, the Director maintains all the military attributions, responsibilities and prerogatives corresponding to his rank in the Chilean Navy.

The legal representative is the Director of the Company and his registered office is located in Valparaíso. Additionally, the Director is entitled to execute or enter into any agreements and contracts necessary for the common management of ASMAR.

The industrial plant's management is responsible for the corresponding Managers, who are officers in active duty with a rank of Commander or superior, designated by the Commander in Chief of the Chilean Navy, proposed by the Director. Additionally, Managers, as senior executives report directly to the ASMAR Director and are accountable for the plants they manage.

The Director may delegate part of his/her powers to Managers in the Production Plants.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 1 - REPORTING ENTITY (CONTINUED)**

**b) Organic Law, (Continued)**

ASMAR has a Board of Directors in charge of overseeing activities, and is composed of:

- The Director of the Chilean Navy Services, who is the president
- The Chilean Navy Deputy Chief of Staff
- The Director of Naval Systems Engineering
- The Director of the Chilean Navy Supply
- The Director of ASMAR
- A representative of the Commander in Chief of the Chilean Army
- A representative of the Commander in Chief of the Chilean Air force
- The Prosecutor of ASMAR
- A secretary of the Board of Directors, designated as Minister of Faith.

**c) Financial provisions**

ASMAR's equity comprises the following:

- Movable or immovable property in the industrial plants, whose ownership was transferred to ASMAR by the Chilean Navy by virtue of a Decree with the force of law No.321 of 1960, registered under its name in the corresponding Real State Register, in addition to past or future contributions of the Chilean Navy.
- Profits for the year that the Board of Directors assigns to increase ASMAR's equity.
- Securities, shares, marketable securities, inventories, mutual funds, rights in favor of ASMAR and other goods incorporated in the future to its equity.
- Surpluses for the year that the Board of Directors assigns to increase ASMAR's equity.
- Anything the Company acquires by way of an inheritance, legacy or donation, which will be exempt of any tax or duty and, in the case of donations, the permit procedure is not required.

All the aforementioned goods are non-seizable.

**d) Annual budget of the Chilean Navy**

The Chilean Navy considers in its annual budget an allocation in both foreign and local currency, which includes a debit for repair, dry dock maintenance and other services the Chilean Navy requests for its units and plants. These funds are available for ASMAR subject to cash management requirements.

The Director reports to the General Controller of the Republic, the investment of funds of ASMAR, as well as any other person in charge of managing funds on behalf of ASMAR.

The Chilean Navy will pay salaries, premiums, allowances, bonuses and other remunerations, food and clothing for Officers and the personnel assigned to ASMAR.

ASMAR may request from the Chilean Navy, the provision of spare parts and materials required for the execution of works commissioned.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 1 - REPORTING ENTITY (CONTINUED)**

**d) Annual budget of the Chilean Navy, (Continued)**

In addition, ASMAR has a current bank account owned by the Chilean Navy, denominated as "Navy Industrial Fund" (NIF) for the aforementioned funds and securities.

These funds and securities comprise the monetary and non-monetary resources used by the Chilean Navy to pay ASMAR for services rendered, excluding shipbuilding which will be financed by the corresponding contract.

**e) Net profit**

Profits for the year are distributed as follows:

- From 20% to 100% will be used to increase ASMAR's capital.
- Up to 15% will be used for acquisitions, enhancements and installation of machinery, equipment and workshops to satisfy commercial activities.
- Up to 10% to finance studies and training courses for the personnel of ASMAR, in Chile or abroad, and investments in educational centers.
- Up to 15% to satisfy personnel welfare needs, regardless of legal jurisdiction, including the construction of housing for such personnel.
- Up to 10% to finance research and development projects.
- Up to 30% to increase the Navy Industrial Fund. (The resulting amount of this percentage is free from taxes set out by the Income Tax law)

**f) Personnel**

In total, ASMAR has a permanent crew of approximately 3,116 people, including engineers, technicians, administrative staff and qualified personnel.

**g) Quality**

Head Office and the Shipyards are certified under Quality Standard ISO-9001:2008 issued by Lloyd's Register Quality Assurance, and focus their effort on customers' satisfaction.

**h) Reporting entity**

Since 2009 and in accordance with Law No.20.285 on Access to public information, the Company submits its financial statements to the Chilean Superintendence of Securities and Insurance.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a) Accounting period**

These financial statements cover the following periods:

- Consolidated Statements of Financial Position, as of December 31, 2015 and 2014.
- Consolidated Statements of Comprehensive Income, for the years ended December 31, 2015 and 2014.
- Consolidated Statements of Cash Flows, for the years ended December 31, 2015 and 2014.
- Consolidated Statements of Changes in Equity, for the years ended December 31, 2015 and 2014.

**b) Basis of preparation**

The financial statements of the Company as of December 31, 2014 and 2015, and for the years then ended, have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and instructions issued by the SVS, and were approved for issuance by the Board of Directors on March 28, 2016.

Should there be any discrepancies between IFRS and the instructions issued by the Chilean Superintendence of Securities and Insurance (SVS), the latter shall prevail. As of December 31, 2014, the only instruction issued by the SVS that contravenes IFRS refers to the particular recognition of the effects of deferred taxes, as established in Circular No.856 issued by the SVS on October 17, 2014.

Such Circular establishes a mandatory single-time exception to the framework for preparing and presenting financial information adopted, defined as International Financial Reporting Standards (IFRS). Such Circular provides instructions to the regulated entities to "account for those differences in deferred tax assets and liabilities generated as direct effect of an increase in the corporate income tax rate introduced by Law No.20.780 in the related year against equity." Consequently, these results in a change in the framework for preparing and presenting financial information adopted prior to the issuance of such Circular, as International Financial Reporting Standards (IFRS) require the full, explicit and unreserved adoption.

As of December 31, 2014, the impact of this change in accounting policy resulted in a debit to retain earnings of ThUS\$(1,844), which in accordance with IFRS should be presented as a charge to profit or loss in 2014.

As of December 31, 2015, the variations in assets and liabilities for deferred taxes have been recorded against profit or loss for the period, considering as of that date the application of different regulatory frameworks presented no differences on this matter.

The translation of these financial statements is provided as a free translation from the Spanish language original, which is the official and binding version. Such translation has been made solely for the convenience of non-Spanish readers.

**c) Basis of presentation**

These consolidated financial statements as of December 31, 2015, and the related notes are presented on a comparable basis, as indicated in note 2(a).

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**d) Basis of consolidation**

The consolidated financial statements of ASMAR and its subsidiary include assets and liabilities, profit or loss, equity and cash flows as of December 31, 2015 and 2014. The balances of consolidated companies, income, expenses and unrealized gains and losses have been eliminated, and non-controlling interests has been recognized under "Non-controlling interest".

The financial statements of the consolidated subsidiary cover the periods ended in the same date as the Parent's financial statements and have been prepared using similar accounting policies.

All transactions and balances with related parties have been eliminated on consolidation.

As of December 31, 2015 and 2014, these consolidated financial statements include the following subsidiary:

Taxpayer ID	Country	Company	Ownership interest			Ownership interest		
			Direct %	Indirect %	Total %	Direct %	Indirect %	Total %
89.844.800-2	Chile	Empresa de Ingeniería de Sistemas y Desarrollos Funcionales Ltda. (SISDEF)	90.00	0.00	90.00	90.00	0.00	90.00

**e) Foreign currency transactions**

**e.1) Functional and presentation currency**

Items included in the financial statements are stated using the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The functional and presentation currency of ASMAR is the US dollar, legally authorized through Circular No.9.468 dated December 13, 2007, issued by the Chilean Internal Revenue Service and Minute No.156 dated November 20, 2007, agreed to by the Company's Board of Directors to recognize its accounting record in such currency.

The functional currency of subsidiary SISDEF Ltda. is the Chilean peso.

**e.2) Balances and transactions**

Transactions in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rates at the dates of the transactions. Foreign currency translation gains and losses resulting from the settlement of such transactions and the translation at the ear-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**f) Basis of conversion**

Assets and liabilities in Chilean peso, with the exception of transactions indicated in note 2(e), UF (Unidad de Fomento), UR (Index-adjusted units), Euro, Norwegian Krone and Pound Sterling have been translated to US\$ (US dollars) at the spot exchange rate at that date as follows:

Currency	12.31.2015 US\$	12.31.2014 US\$	01.01.2014 US\$
Chilean peso	0.0014	0.0016	0.0019
Unidad de fomento	36.0765	40.5885	44.4379
Index-adjusted units	0.2476	0.2787	0.3130
Euro	1.0908	1.2164	1.3806
Norwegian krone	0.1135	0.1345	0.1839
Pound Sterling	1.4828	1.5562	1.6515

Exchange rate differences are recognized in the consolidated profit or loss for the period in the account "Foreign currency translation differences" and "Gain (loss) from assets and liabilities in Unidad de Fomento" for the fluctuation in the UF (Unidad de Fomento), UR (Index-adjusted units), UTM (Monthly Taxable Unit) and CPI (Consumer Price Index).

**g) Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are recognized at acquisition cost, which is composed of purchase price less accumulated depreciation, in functional currency, and if applicable, accumulated impairment losses.

The cost of expansion, modernization or improvements representing an increase in productivity, capacity or efficiency, or an increase in the useful life, are capitalized increasing the value of the assets.

Given its nature, the Company maintains no bank borrowings; accordingly, it capitalizes no interests or other finance expenses related to the acquisition or construction of assets.

The costs of the day-to-day servicing of property and equipment are recognized in profit or loss as incurred.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**h) Depreciation of property, plant and equipment**

Depreciation is calculated using the straight-line method, through the distribution of acquisition costs and the estimated residual value between the estimated useful lives of each item, and is presented as follows:

<b>Assets</b>	<b>Year range</b>	
	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
Paths, roads and fences	50	80
Constructions	20	80
Floating docks	20	20
Dry docks	111	175
Computers	2	6
Small-size equipment	3	5
Slipways	98	98
Facilities	5	15
Buildings	50	50
Machinery and equipment	5	15
Furniture and fixtures	2	7
Port works and docks	50	90
Vehicles	7	15
Shipyards	22	50

Useful live estimates are reassessed at each reporting date and adjusted prospectively, if appropriate.

**i) Investment property**

Land is recognized independently from buildings and facilities. Accordingly, these are not subject to depreciation.

Estimated residual values along with methods used and amortization periods applied are reviewed at each reporting date and adjusted prospectively, if appropriate.

Investment properties are initially measured at acquisition cost and are recognized as an asset if, and only if: it is probable that the expected future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the entity and the cost of the asset can be measured reliably. Subsequently, investment properties are measured at fair value.

Costs will comprise those cost initially incurred to acquire or build an item of property, as well as costs subsequently incurred to add, replace or maintain the corresponding item.

Acquisition cost comprise its purchase price and any directly attributable disbursements. Directly attributable disbursements include, for example, professional fees for legal services, property transfer taxes and other transaction costs.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**j) Impairment of non-current assets**

Assets with finite useful lives are not amortized, but subject to impairment testing on an annual basis. Assets amortized are subject to impairment testing whenever a change in circumstances indicates the carrying amount may not be recoverable. For both assets, an impairment loss is recognized for the excess of asset's carrying amount over its recoverable value. The recoverable amount is the fair value of an asset less its costs to sell and its value in use. For impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates identifiable cash flows separately (cash-generating units, defined as each of the industrial plants indicated in letter b) of Note 1). Impaired non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether the loss has been reversed.

**k) Investment in associates**

Associates are those entities where the Company has significant influence but does not control them. These are recognized using the equity method of accounting. Investments are initially recognized at acquisition cost, which includes transaction costs. Their carrying amount is subsequently modified in accordance with the interest in profit or loss of the associates at each year-end. If these investments recognize gains or losses directly in equity, the entity also recognizes the corresponding interest in such items.

**l) Intangible assets**

**l.1) Computer programs**

Acquired licenses related to computer programs are capitalized based on their acquisition cost and the costs incurred in preparing them for the use of the specific program. These costs are amortized over their estimated useful lives of 2 to 6 years.

Expenses related to the development or maintenance of computer programs are recognized as expenses as incurred. Costs directly related to the production of unique and identifiable computer programs controlled by the Company, which are likely to generate economic benefits higher than costs for more than one year, are recognized as intangible assets. Direct costs include the expenses related to the personnel developing the computer programs and any other expense related to their development and maintenance. These costs are amortized over their estimated useful lives of 2 to 6 years.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**m) Income tax**

**m.1) Income tax**

On September 29, 2014, Tax Reform Law was enacted, which among other aspects, defines the default tax system applicable to the Company, the corporate income tax rate that will gradually be applied to companies between 2014 and 2018 and allows companies to opt for one of two tax systems established therein the attributed income system or the partially-integrated system, which results in entities being subject to different tax rates starting on 2017.

Note that the tax rate to which taxpayers under the attributed-income system will be subject to will amount to 25% and this rate will be applicable to calendar year 2017, whereas the rate that will be applicable for the partially-integrated regime will be 27% and this rate will be applicable to calendar year 2018. In 2017 a rate of 25.5% will be applicable because of the gradual increase required by the Law.

If the evaluation of the tax system applicable to the Company results in the application of the partially-integrated system, the effects of deferred taxes should reflect as a limit, the rate of 27% considering the term of the reversal of temporary differences.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**m) Income tax (continued)**

**m2) Deferred taxes**

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, as follows:

Year	Partially-integrated System
2014	21.0%
2015	22.5%
2016	24.0%
2017	25.5%
2018	27.0%

As a result of the instructions issued by the Chilean Superintendence of Securities and Insurance in its Circular No. 856 of October 17, 2014, differences in deferred tax assets and liabilities generated as a direct effect of the increase in the corporate income tax rate required by Law No. 20.780 as of September 30, 2014, were recognized for one time only in equity in the caption Retained earnings (accumulated deficit) of (ThUS\$1,844). The effects of the measurement of deferred taxes arising subsequent to that date are recognized in profit or loss in accordance with the criteria indicated above.

**n) Financial assets and liabilities**

**n.1) Non-derivative financial instruments**

**Non-derivative financial assets**

The Company initially recognizes financial instruments classified in loans and receivables on the date that they are originated. The Company initially recognizes non-derivative financial assets on the trade date, which is the date that the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Any interest in such transferred financial assets that is created or retained by the Company is recognized as a separate asset or liability.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**n) Financial assets and liabilities (continued)**

**n.1) Non-derivative financial instruments (continued)**

The Company classifies non-derivative financial assets into the following categories: loans and receivables, and maintains no financial assets classified at fair value through profit or loss, held to maturity or held-for-sale.

**Loans and receivables**

Loans and receivables are financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. These assets are initially recognized at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest rate method, less any impairment losses.

Loans and receivables comprise cash, and trade and other receivables, and receivables due from related parties.

**Non-derivative financial liabilities**

The Company classified non-derivative financial liabilities under Other financial liabilities. The Company initially recognizes financial liabilities on the trade date, which is the date that the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument, at fair value less any directly attributable transaction costs.

Subsequent to initial measurement, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations expire or are disposed of.

Other financial liabilities comprise trade and other payables, payables due to related parties and other financial liabilities.

**n.2) Derivative financial instruments**

The Company uses derivative instruments to manage currency risk exposure. The Company aims to minimize these risks using the most effective method to eliminate or reduce the effect of exposures.

Financial instruments are initially recognized at fair value, subsequently adjusted at fair value, being recognized as financial assets or financial liabilities considering whether the fair value is positive or negative, respectively.

Changes in fair value of derivatives are recognized in profit or loss or equity, depending on their features.

These are classified as current or non-current based on their maturity (less or more than 12 months).

The exchange risk management strategy is focused on minimizing the risk for net cash flows in currencies other than the functional currency as indicated in Note 2.e.1).

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**n) Financial assets and liabilities (continued)**

**n.2) Derivative financial instruments (continued)**

The use of derivatives in risk management is intended to minimize financial costs and the volatility of the foreign currency exchange differences' account, and to protect the expected profitability from shipbuilding projects regarding the fluctuations in foreign currency exchange.

Derivatives are recognized at their fair value at the reporting date. If their value is positive, these are recognized in "Other financial assets" and if negative in "Other financial liabilities".

**n.3) Accounting classifications and fair values**

Below there is a comparison between the carrying amounts and the fair value of financial instruments recognized in the financial statements.

Concept	Carrying amount		Fair value		Level Hierarchy
	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	
<b>Financial assets</b>					
Cash and cash equivalents	78,878	70,025	78,878	70,025	1
Other financial assets	111	587	111	587	1
Trade and other receivables, current and non-current	12,512	27,304	12,512	27,304	3
<b>Financial liabilities</b>					
Trade accounts and payables due to related parties	82,038	49,668	82,038	49,668	3
Other financial liabilities	189	15	189	15	3

**Fair value by hierarchy level**

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Company uses market observable data as far as possible. Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

**Level 1:** Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

**Level 2:** Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).

**Level 3:** Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability fall into different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorized in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Company recognizes transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**o) Inventories**

Inventories of materials and supplies are measured at the lower of acquisition cost and net realizable value (defined as the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs to sell) at each year-end.

Direct production costs attributable to the corresponding work orders as well as indirect manufacturing expenses are considered to determine production costs of inventories in process and finished products. The remaining production costs are recognized in profit or loss during the period in which they are incurred.

Materials and supplies are allocated as production cost of goods and services using the weighted average price method.

The valuation of obsolete, impaired or slow-moving products is reduced to their net estimated realizable value.

The Company conducts an evaluation of the net realizable value of inventories at the end of each year, recording the related impairment when these are overstated. If the amount of impairment loss subsequently decreases and the decrease can be associated objectively to an event occurring after the impairment was recognized, then the previously recognized impairment loss is reversed through profit or loss.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**p) Provisions**

Provisions are recognized when:

- The Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event.
- An outflow of economic benefits will be required to settle the obligation; and
- The amount of the obligation can be estimated reliably.

Provisions are measured at the present value of the disbursements required to settle the obligation using the Company's best estimate. The discount rate used to determine the present value reflects the current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

**q) Income and expenses**

**q.1) Revenue and expenses**

Revenue and expenses are recognized under the accrual method, i.e., to the extent that the Company will receive the economic benefits associated with the transaction and such benefits can be measured reliably, regardless of the time in which their derivative cash or financial flow is generated.

When the outcome of a transaction involving the rendering of services cannot be estimated reliably, then revenue is recognized in profit or loss to the extent the related expenses are recoverable.

When the outcome of a transaction cannot be estimated reliably, and costs incurred are unlikely to be recovered, then revenue is not recognized in profit or loss and costs incurred are recognized as expenses.

A construction contract is a contract specifically negotiated for the construction of an asset or a combination of assets that are closely interrelated or interdependent in terms of their design, technology and function or their ultimate purpose or use. Contract revenue shall comprise the initial amount of revenue agreed in the contract and any variations in contract work, claims and payments of incentives.

Revenue from the contract is measured at the fair value of the consideration received or receivable. The measurement of contract revenue is affected by a variety of uncertainties that depend on the outcome of future events. The estimates often need to be revised as events occur and uncertainties are resolved.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**q) Income and expenses (continued)**

**q.2) Construction contracts**

Contract costs include the following:

- Cost directly related to the contracts (labor, materials, etc.).
- Costs attributable to the activity that is the substance of the contract in general (insurance, design costs, technical support and other indirect production costs evenly allocated based on systematic and rational methods, and
- Other costs chargeable to customers in accordance with the terms of the contract (certain general administration costs and development costs established in the contract).

In order to recognize profit or loss arising from construction in progress for the concept of shipbuilding and ship conversion, the Company uses the “percentage of completion” method. The application of such method implies the recognition of a proportional amount of revenue/cost in profit or loss for each year, which arises from the execution of the shipbuilding and ship conversion contract as the degree of completion of costs advances.

When it is probable that the contract costs will exceed total revenues, the expected loss is recognized immediately.

**q.3) Repairs**

Repairs and maintenance income and costs are recognized once finished and the work delivered.

**q.4) Interest income**

ASMAR recognizes revenue arising from the use of its interest-bearing assets by third parties, when it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company, and revenue amounts can be measured reliably.

Astilleros y Maestranzas de la Armada grants mortgage loans to employees bearing interest.

**q.5) Deferred income**

When the sales price of a product includes an identifiable amount for services that will be rendered in the future, such amount will have to be measured and recognized as revenue during the time in which such services will be provided.

Revenue cannot be recognized when the related expenses cannot be measured reliably; in such cases, any consideration already received for the sale of goods will be recognized as a liability.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**r) Use of estimates and judgments**

In preparing these consolidated financial statements, management has made judgments, estimates and assumptions that affect the application of the Company's accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The Company uses its best estimates and judgments. However, actual results could differ from such estimates.

Rewvisions to accounting estimates and assumptions are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

**r.1) judgments**

Information about judgments made in applying accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements is included in the following notes:

Note 15: Useful lives and residual values of property, plant and equipment

**r.2) Assumptions and uncertainties in estimates**

Information about assumptions and estimation uncertainties that have a significant risk of resulting in a material adjustment in the following periods is included in the following notes:

Note 12: Measurement of deferred tax assets

**s) Statement of cash flows**

The Consolidated Statement of Cash Flows was prepared in accordance with IAS 7, disclosing separately cash flows from operating activities, investing activities and financing activities. The concept of operating activities used includes all items inherent to the Company's line of business, plus other cash flows that do not arise from investing or financing activities. Accordingly, this concept is broader than the concept used for the statement of profit or loss.

The Company considers as cash and cash equivalents amounts in term deposits, agreements, mutual fund deposits, financial investments through Banco BICE, and financial instruments under repurchase agreements, which comply with the following requirements:

- Investments maturing within 90 days and arising from the placement of cash surpluses.
- The amounts receivable as investment return is known and can be easily converted into cash.
- There is minimum risk of a significant foreign currency translation loss.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

The following new Standards, Amendments and Interpretations have been issued but are not yet effective:

New IFRS	Mandatory for
IFRS 9, Financial Instruments	Annual periods beginning on or after January 1, 2018. Early adoption is permitted.
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.
IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	Annual periods beginning on or after January 1, 2018. Early adoption is permitted.
IFRS 16: Leases	Annual periods beginning on or after January 1, 2019. Early adoption is permitted.
Amendments to IFRS	
IAS 1: Disclosure Initiative	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.
IFRS 11, Joint Arrangements: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.
IAS 16, Property, Plant and Equipment, and IAS 38, Intangible Assets: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.
IFRS 10, Consolidated Financial Statements, and IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture.	Mandatory date deferred indefinitely.
IAS 27, Separate Financial Statements, IFRS 10, Consolidated Financial Statements and IFRS 12, Disclosures of Interests in Other Entities. Applying the consolidation exception.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016.
IAS 41, Agriculture, and IAS 16, Property, Plant and Equipment: Bearer plants.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.
IAS 27, Separate Financial Statements, Equity Method in Separate Financial Statements.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early adoption is permitted.

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016 and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. The Company does not plan to early adopt these standards.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

ASMAR's main financial liabilities, other than derivatives, comprise bank borrowings, accounts payable, trade payables to suppliers, payables due to related parties (including prepayments), creditors and advance payments from customers. These liabilities correspond to current liabilities inherent to a going concern, generated naturally and spontaneously during the performance of the activities related to the Company's line of business.

ASMAR's financial assets comprise accounts receivable, trade and other receivables, other receivables, cash and cash equivalents generated directly from its operating activities.

In addition, ASMAR has investments available for sale and is engaged in derivative transactions.

ASMAR is exposed to market risk, credit risk and liquidity risk.

ASMAR's Senior Management oversees the management of these risks by monitoring compliance with the regulatory framework with respect to financial risk. The regulatory framework mainly consists of complying with the Company's policies related to financial risk, which are in conformity with current regulations, namely Circular No. 1507 dated December 23, 2012, and supplementary Circular No. 43 dated January 14, 2011, Circular No. 857 dated April 15, 2013, and Circular No. 1621 dated July 15, 2013, which regulate authorized investments by Government-owned state companies in capital markets, and likewise regulate transactions in financial derivatives.

The financial risk policies and investments in market capitals are approved by ASMAR's Senior Board and establish the duties of the Financial Risk Committee and Investments in Capital Market Committee, which ensure to ASMAR's Senior Management that the financial risk activities in which ASMAR is involved are regulated by proper policies and procedures, and that financial risks are identified, measured and controlled in accordance with the aforementioned policies and Committees.

For risk management purposes, all derivative transactions are analyzed and performed by teams of specialists with the proper skills, experience and oversight. ASMAR's policies establish that its derivative contracts must correspond to financial hedges in order to hedge mismatches (of cash flows or stock of assets and liabilities in the Statement of Financial Position) and are not directly used as investment instruments. Notwithstanding the foregoing, the Company may contract derivatives in order to hedge currency mismatches, interest rate mismatches or mismatches related to asset terms associated with investments in the Capital Market.

ASMAR's general financial risk policy with respect to currency risk establishes that the Company will consider cash flow hedges over balance hedges, understanding that the assets and liabilities in the balance represent future cash flows. Accordingly, they establish that ASMAR can hedge its mismatch in Chilean pesos on an annual basis, aimed at hedging currency fluctuations in its annual budget to reach the budgeted margin for each year. Mismatches in currencies other than Chilean pesos will be hedged in accordance with the estimated medium and long term cash flows to ensure budgeted margins from the shipbuilding contracts or medium and long term repairs.

With respect to interest rate risk, the policy establishes that the Company can hedge interest rate fluctuations in connection with cash flow projections prepared when assuming obligations or placing surpluses.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

**a) Market risk**

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument may fluctuate as a result of changes in market prices. Market prices comprise interest rate risk, currency risk and other price risks. Financial instruments exposed to market risk include accounts receivable, instruments held to maturity, available for sale investments and derivative instruments.

- Foreign currency risk:

Foreign currency risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument may fluctuate as a result of changes in exchange rates.

ASMAR's exposure to foreign currency risk is mainly related to cash inflow and outflow mismatches related to operating activities. This exposure is defined as exposures between a foreign currency (Euro, Pound Sterling and Norwegian krona) and Chilean peso. Cash flows in such currencies are hedged by derivative instruments such as forwards or options, and fixed income financial instruments classified as held for maturity, as agreements and deposits.

Considering the magnitude of currency mismatches, ASMAR primarily controls Chilean peso mismatches and their respective financial hedges.

**b) Credit risk**

Credit risk is the risk that a counterparty fails to comply with its obligations under a financial instrument, or that a customer breaches a contract with the Company, which leads to a financial loss. ASMAR is exposed to credit risk from operating activities (mainly from trade and other receivables), potential financing to customers, investments in the Capital Market (including deposits and agreements with banks and financial institutions), foreign currency transactions, and other financial instruments, as derivative instruments.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

**b) Credit risk (continued)**

- Credit risk related to trade and other receivables:

ASMAR is exposed to credit risk associated with third-party customers, which corresponds to short-term commercial loans customary in each business segment, which are managed by the executives responsible for each business unit, subject to the policies established by ASMAR's Management, and the procedures and controls related to customer credit risk management. The Company's executives approve sales under credit terms in accordance with a delegation of authority given by the Company's Manager. Customer's creditworthiness is assessed based on financial and commercial background, which allows conducting a proper risk assessment. Trade receivables from customers are regularly monitored, and the Company's policies establish that any unusual financing requested by a customer will be secured by letters of credit, credit insurance policies, and other guarantees. However, in the event of any default, the Company makes the related allowance on a timely basis. Because of the large number of customers, the Company's receivables do not show a high risk concentration in any particular customer.

Maximum exposure to credit risk at the reporting date relates to the carrying amount of each class of financial asset.

Maximum credit risk position:

	2015 ThUS\$	2014 ThUS\$
Cash and cash equivalents	78,878	70,025
Other financial assets	111	587
Trade and other receivables	12,512	27,304
Receivables due from related parties	57,302	26,323
<b>Total</b>	<b>148,803</b>	<b>124,239</b>

Receivables are short-term and bear no interests. The average credit period provided to customers ranges between 30 and 90 consecutive days, for certain specific customers, in accordance with business contracts and agreements.

The Company's maximum exposure to credit risk is focused on trade receivables. The Company makes an estimate of impairment of trade receivables based on the age of balances and the results obtained from the customer portfolio assessment disclosed in Note 8 c).

Movements in the impairment estimate of trade and other receivables as of December 31, 2015 and 2014 is disclosed in Note 8 b).

- Credit risk related to other financial assets and cash and cash equivalents:

Credit risk related to balances in banks and financial institutions is managed by ASMAR's Corporate Finance Management, in conformity with ASMAR's Policies related to Investments in the Capital Market, and authorizations by the Chilean Ministry of Finance (currently in conformity with Circular No. 1507 and supplementary documents). Investments of cash surpluses are performed only with properly qualified counterparties in accordance with the entity's regulations and standards currently in force.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

**b) Credit risk (continued)**

- Credit risk related to receivables due from related parties:

ASMAR has an adequate collection policy with the Chilean Navy, as balances due correspond to balances related to a Navy Industrial Fund (Fondo Industrial Naval, FIN) and rendering of services outside the FIN, which are hedged by other budget areas.

**c) Liquidity risk**

ASMAR has a liquidity policy, which is consistent with the proper management of assets and liabilities, looking to achieve the timely compliance with collection commitments by customers, compliance with the payment of salaries and other obligations, as well as the optimization of cash surpluses. In addition, ASMAR has a policy of paying within 30 days to its domestic suppliers and creditors.

The Company manages liquidity risk in order to ensure compliance with its payment obligations at expiration dates, maintaining available resources in cash or invested in highly-liquid instruments, in accordance with activity levels and for amounts that ensure the proper hedge of the aforementioned commitments.

ASMAR has a variety of financial instruments, such as term deposits, repurchase agreements and mutual funds. For this, the Company has engaged the Portfolio Management service of Banco BICE, through discretionary and non-discretionary (or Custody) administration contracts, which allows optimizing the administration of such financial resources in conformity with the current regulation and that instruments remain under the custody of the Central Security Deposit (DCV) or the Bank. Therefore, ASMAR has no investments in term deposits or other physical financial instruments, under its own custody.

Projections of the cash inflow and outflow in each currency as well as an analysis of the financial position the Company is exposed to, are permanently performed, which the Corporate Finance Management uses as tool to plan its cash requirements and take the appropriate measures on a timely basis.

In addition, ASMAR has relationships with local and foreign Banks and Financial Institutions which have approved revolving credit facilities to engage letters of credit, standby letters of credit or other guarantees, financing of imports or exports, which allow sufficiently cover its needs. ASMAR, as a state-owned company, requires and have obtained authorization by the Treasury to engage into obligation in the financial system, including the financing of imports and exports.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 3 – FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)**

The contractual maturities of financial liabilities, are as follows:

	<b>2015</b>	<b>Note</b>	<b>Carrying amount ThUS\$</b>	<b>6 months or Less ThUS\$</b>		<b>6-12 Months ThUS\$</b>	<b>1-2 Years ThUS\$</b>	<b>2-5 Years ThUS\$</b>	<b>More than 5 Years ThUS\$</b>
				<b>189</b>	<b>189</b>				
Other financial liabilities	6		189	189	-	-	-	-	-
Trade and other payables	17		11,892	6,800	4,100	992	-	-	-
Payables due to related parties	9		70,146	70,146	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>82,227</b>	<b>77,135</b>	<b>4,100</b>	<b>992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2014</b>									
Other financial liabilities	6		19	19	-	-	-	-	-
Trade and other payables	17		17,946	10,263	6,767	916	-	-	-
Payables due to related parties	9		31,722	31,722	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>49,687</b>	<b>42,004</b>	<b>6,767</b>	<b>916</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Sensitivity analysis**

Although ASMAR, as well as other companies, face different types of financial risks, the most significant impact to its financial statements is given by currency risk. In order to estimate the variations in profit or loss due to the fluctuations in exchange rates, the Company performs sensitizations to measure the effect on profit or loss and in equity, which corresponds to the hedging of the local currency mismatch. This method considers a model based on the items in the balance sheet which correspond to Chilean peso. This allows estimating the mismatch in the balance sheet of Chilean peso and current derivatives intended to hedge the cash flow mismatch. In order to perform the sensitization, the model considers the effect of the simulation for the market exchange rate (considering as basis the average exchange rate to March 17 of the current year: Ch\$685), in relation to the initial exchange rate in the asset and liability items and for derivatives.

The result of the simulation is compared with the loss thresholds on equity established in the Financial Risk Policy.

At year-end 2015, the financial position in Chilean pesos (Asset less Liability in CLP) is approximately US\$43.65 million (positive). In this respect, the results obtained from the simulation show that based on the position as of December 31, 2015, increases of up to 20% in the exchange rates generate losses of approximately US\$6.54 million. Therefore, in accordance with the Financial Risk Policy, such variation cover the maximum loss allowed, which corresponds to 2% of equity (US\$7.1 million approximately) for cash flows with low or medium levels of certainty.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 4 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND ESTIMATES**

**a) Changes in accounting policies**

The Chilean Superintendence of Securities and Insurance (SVS) on October 17, 2014 issued Circular No.856 instructing regulated entities to record in the related year in equity the differences in deferred tax assets and liabilities generated as a result of the increase in the corporate income tax rate imposed by Law No.20.780, thereby changing the accounting framework for the preparation and presentation of financial information adopted up to that date, considering that the accounting framework previously used (International Financial Reporting Standards) requires its full, explicit and unreserved adoption.

As of December 31, 2014 and for the year then ended, the impact of the change in policy resulted in a lower credit to profit or loss of ThUS\$1,844.

As of December 31, 2014 and for the year then ended, the Company had no changes in accounting policies.

**b) Estimates**

During the period covered by these financial statements, the Company recognized no changes in estimates used.

**NOTE 5 – CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents comprise cash balances, current accounts, as well as highly-liquid short-term investments with maturities of 90 days or less, with no restriction in use.

**a) Balances**

Concept	12.31.2015	12.31.2014
	ThUS\$	ThUS\$
In banks and on hand	11,982	1,265
Time deposits	44,180	59,500
Agreements	3,466	2,864
Mutual funds	2,129	936
Investment managed by Banco BICE	17,121	5,460
<b>Total</b>	<b>78,878</b>	<b>70,025</b>

(\*) Investments in mutual funds are debt securities and time deposits for terms of 90 days or less

**b) Balance by currency**

Concept	12.31.2015	12.31.2014
	ThUS\$	ThUS\$
Chilean peso (CLP)	19,092	14,103
US dollar (USD)	49,056	55,194
Euro (EUR)	10,245	34
Pound sterling (GBP)	386	457
Norwegian krone (NOK)	99	237
<b>Total</b>	<b>78,878</b>	<b>70,025</b>

# **ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

## **NOTE 6 - OTHER CURRENT AND NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

**a) Other financial assets, current**

	12.31.2015	12.31.2014
Concept	Current ThUS\$	Current ThUS\$
Hedging instruments	111	587
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>587</b>

### a.1) Hedging instruments

As of December 31, 2015, share options and “Zero Cost Collar” premiums amount to ThUS\$52 and ThUS\$59, respectively. The detail of hedging instruments is as follows:

As of December 31, 2014, hedging instruments amount to ThUS\$256, which corresponds to the premium for the options "Zero Cost Collar" and option agreements whose measured amount is ThUS\$331. The detail of the options agreements is the following:

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY****NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 6 - OTHER CURRENT AND NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES (CONTINUED)****b) Other current and non-current financial liabilities**

The detail of other current and non-current financial liabilities, is as follows:

Concept	12.31.2015	12.31.2014	12.31.2015	12.31.2014
	Current ThUS\$	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$	Non-current ThUS\$
Bank borrowings	168	15	-	4
Hedging instruments	21	-	-	-
<b>Total</b>	<b>189</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

**b.1) Bank borrowings**

As of December 31, 2015, bank borrowings correspond to letter of credit from Banco Santander amounting to ThUS\$165 from the Parent and subsidiary borrowings of ThUS\$3 for the acquisition of PP&E. As of December 31, 2014, the balance corresponds to subsidiary borrowing of ThUS\$15 and ThUS\$4, recognized as current and non-current, respectively.

**b.2) Hedging instruments**

As of December 31, 2015, hedging instruments comprise forward contracts amounting to ThUS\$21.

As of December 31, 2015, the detail of hedging instruments, is as follows:

Instrument	Type of operation	Currency	Amounts in thousands	Contract date	Exchange rate agreed	Maturity	Amount ThUS\$
Forward	Sale	USD	6,727	12-11-2015	711.1800	01-04-2016	(9)
Forward	Sale	USD	1,571	12-18-2015	706.0000	01-18-2016	12
Forward	Sale	USD	988	12-21-2015	698.2600	01-18-2016	18
<b>Total</b>							<b>21</b>

As of December 31, 2014, the Company records no hedging instruments, because these were settled during 2014.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 7 - OTHER CURRENT AND NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS**

**a) Other non-financial assets, current**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Current	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Prepaid expenses, insurance	779	875
Prepaid expenses, other	11	45
Other non-financial assets	-	6
Value-added tax for exporters	5,918	6,666
Value-added fiscal tax credit, invoices receivable	214	63
Fiscal credit remaining	12	-
<b>Total</b>	<b>6,934</b>	<b>7,655</b>

**b) Other non-current non-financial assets**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Non-current	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Prepayments	7	9
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 8 – TRADE AND OTHER RECEIVABLES**

**a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of current and non-current receivables is as follows:

Concept	12.31.2015		12.31.2014	
	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$
<b>Trade receivables</b>				
Trade receivables	7,328	1,306	17,348	1,569
Notes receivable	475	-	1,006	72
Commercial impairment	(381)	(1,390)	(268)	(1,641)
<b>Subtotal trade receivables</b>	<b>7,422</b>	<b>(84)</b>	<b>18,086</b>	<b>-</b>
<b>Other receivables</b>				
Receivables from employees	130	530	148	681
Other receivables	372	507	5,990	594
Prepayments to suppliers	3,635	-	1,811	-
Commercial impairment	-	-	-	(6)
<b>Subtotal other receivables</b>	<b>4,137</b>	<b>1,037</b>	<b>7,949</b>	<b>1,269</b>
<b>Total</b>	<b>11,559</b>	<b>953</b>	<b>26,035</b>	<b>1,269</b>

As of December 31, 2015, current trade receivables are composed of local and foreign clients of ThUS\$6,041 and ThUS\$652, plus the amount corresponding to the subsidiary of ThUS\$635, current ThUS\$990 and ThUS\$316 non-current, respectively. As of December 31, 2014, current trade receivables were composed of local and foreign clients amounting to ThUS\$7,048 and ThUS\$10,300 and ThUS\$1,244 and ThUS\$325, non-current.

As of December 31, 2015, current notes receivable comprise notes issued by local and foreign clients of ThUS\$252 and ThUS\$223, respectively. As of December 31, 2014, current notes receivable comprise notes issued by local and foreign clients of ThUS\$245 and ThUS\$761 and ThUS\$72 non-current.

As of December 31, 2015, current receivables from employees comprise loan to personnel, expense reports in Chilean peso and US dollar, and other personnel accounts of ThUS\$85, ThUS\$11 and ThUS\$31, respectively, plus the corresponding subsidiary of ThUS\$3, loans to personnel, non-current of ThUS\$659 less interests for loans granted of ThUS\$129. As of December 31, 2014, current receivables from employees comprise loan to personnel, expense reports and other personnel accounts of ThUS\$102, ThUS\$4 and ThUS\$42, respectively, and loans to personnel, non-current of ThUS\$861 less interests for loans granted of ThUS\$ 180.

As of December 31, 2015, current other receivables are composed mainly of Debts from former employee loans of ThUS\$176, Guarantees of ThUS\$4, Insurance claims of ThUS\$5 and Others of ThUS\$15, less interests for loans granted by the Company amounting to ThUS\$ 47, plus the amount corresponding to the Subsidiary of ThUS\$219, and Other receivables, non-current comprising Mortgage loan debtors ThUS\$483 and Other Institutional debtors in Chilean pesos of ThUS\$88, less interest for loans granted of ThUS\$64. As of December 31, 2014, current receivables from employees comprise loans from former employees, insurance claims, expense reports, interest for loans granted by the Company and others of ThUS\$102, ThUS\$5,607, ThUS\$235, ThUS\$46, respectively, and loans to former employees, non-current, of ThUS\$705, less interest for loans granted of ThUS\$111.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 8 – TRADE AND OTHER RECEIVABLES (CONTINUED)**

**a) Balances (continued)**

As of December 31, 2015, current prepayments to suppliers comprise prepayments to local and foreign suppliers, of ThUS\$3,364, plus the amount corresponding to its subsidiary of ThUS\$271. As of December 31, 2014, current prepayments to suppliers comprise prepayments to local and foreign suppliers of ThUS\$1,811.

As of December 31, 2015, current and non-current commercial impairment amounted to ThUS\$381 and ThUS\$1,390, respectively. As of December 31, 2014, current and non-current commercial impairment amounted to ThUS\$268 and ThUS\$1,647, respectively.

**b) Movement in commercial impairment**

Movements in commercial impairment comprise the following:

Movements	12.31.2015		12.31.2014	
	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$
Opening balance	(268)	(1,647)	(1,243)	(1,154)
increases	(839)	(628)	(344)	(2,226)
Decreases	726	885	1,319	1,733
<b>Total</b>	<b>(381)</b>	<b>(1,390)</b>	<b>(268)</b>	<b>(1,647)</b>

**c) Maturities**

The maturity terms of trade and other receivables (current and non-current), are as follows:

Days	12.31.2015			12.31.2014		
	Gross ThUS\$	%	Impairment ThUS\$	Net ThUS\$	Gross ThUS\$	%
Between 1 - 30	6,277	43.95%	-	6,277	6,434	22.02%
Between 31 - 90	1,600	11.20%	-	1,600	1,354	4.63%
Between 91 - 120	1,150	8.05%	-	1,150	10,064	34.44%
Between 121 - 180	255	1.79%	-	255	6	0.02%
Between 181 - 365	2,658	18.61%	(381)	2,277	8,445	28.90%
More than 365	2,343	16.40%	(1,390)	953	2,916	9.99%
<b>Total</b>	<b>14,283</b>	<b>100.00%</b>	<b>(1,771)</b>	<b>12,512</b>	<b>29,219</b>	<b>100.00%</b>
					<b>(1,915)</b>	<b>27,304</b>

Gross maturity of trade and other receivables (current and non-current) is as follows:

Portfolio	12.31.2015				12.31.2014			
	Current ThUS\$	%	Non-current ThUS\$	%	Current ThUS\$	%	Non-current ThUS\$	%
Outstanding	11,595	97.11%	2,343	100.00%	14,404	54.76%	2,916	100.00%
Past due	345	2.89%	-	0.00%	11,899	45.24%	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>11,940</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,343</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,303</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,916</b>	<b>100.00%</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 9 - TRADE RECEIVABLES DUE FROM AND PAYABLES DUE TO RELATED PARTIES**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of trade receivables due from and payables due to related parties, is as follows:

**a) Notes and other receivables**

Taxpayer ID	Company	Relationship	Current		Non-current	
			12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Common parent	27,074	26,323	-	-
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Common parent	30,127	-	101	-
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Affiliate	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>57,201</b>	<b>26,323</b>	<b>101</b>	<b>-</b>

(1) Corresponds to receivables from the Chilean Navy, included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

(2) Corresponds to receivables from the Chilean Navy, included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

**b) Notes and other payables**

Taxpayer ID	Company	Relationship	Current	
			12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile (1)	Common parent	-	1
61.102.003-1	Armada de Chile (2)	Common parent	70,146	31,721
<b>Total</b>			<b>70,146</b>	<b>31,722</b>

(1) Corresponds to payables to the Chilean Navy, not included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

(2) Corresponds to commitments pending payment with the Chilean Navy, such as income and project invoices.

**c) Key management personnel**

As of December 31, 2015 and 2014, remunerations accrued by ASMAR's key personnel comprise short-term benefits amounting to ThUS\$5 and ThUS\$5, respectively.

Short-term benefits comprise: Salaries of ThUS\$538 and ThUS\$586, and social security and healthcare contributions of ThUS\$6 and ThUS\$9 during the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively.

**d) Board of Directors**

The Company's Board of Directors incorporated under article No.9 of Law No.18.296 and the involvement of the members of such entity, with all the rights and obligations, are governed by the provisions in such article.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 9 - TRADE RECEIVABLES DUE FROM AND PAYABLES DUE TO RELATED PARTIES (CONTINUED)**

**e) Billing issued**

Taxpayer ID	Company	Relationship	Transaction	12.31.2015 ThUS\$	Through profit or loss (debit) credit ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	Through profit or loss (debit) credit ThUS\$
87.806.400-3	Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda. (SOCIBER)	Affiliate	Services and/or repairs	9	8	51	43
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(1)</sup>	Common parent	Services and/or repairs	57,439	57,439	43,873	43,873
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(2)</sup>	Common parent	Services and/or repairs	53,026	44,035	49,123	23,185
<b>Total</b>				<b>110,474</b>	<b>101,482</b>	<b>93,047</b>	<b>67,101</b>

<sup>(1)</sup> Corresponds to receivables from the Chilean Navy, included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

<sup>(2)</sup> Corresponds to transactions with different institutions of the Chilean Navy, not included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

**f) Billing received**

Taxpayer ID	Company	Relationship	Transaction	12.31.2015 ThUS\$	Through profit or loss (debit) credit ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	Through profit or loss (debit) credit ThUS\$
61.102.003-1	Armada de Chile <sup>(1)</sup>	Common parent	Services and/or repairs	5,702	(5,406)	420	(414)
<b>Total</b>				<b>5,702</b>	<b>(5,406)</b>	<b>420</b>	<b>(414)</b>

<sup>(1)</sup> Corresponds to transactions with different institutions of the Chilean Navy, not included in the Naval Industrial Fund (F.I.N.).

The relationship between Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, and the Chilean Navy, tied both by the business line and its management, is strictly regulated by Law No. 18.296 dated February 7, 1984, and its amendments issued by Law No. 18.370 of December 13, 1984.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 10 - EQUITY ACCOUNTED INVESTEES**

Investments in associates, as well as a summary of their information, measured as per note 2 k), are as follows:

**a) 12.31.2015:**

Taxpayer ID	Company	Country	Ownership	Carrying amount	Current assets	Non-current assets	Current liabilities	Non-current liabilities	Revenue	Expenses	Accrued profit
			%	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
87,806,400-3	SOCIBER Ltda.	Chile	50	6,917	7,778	7,667	705	905	6,176	(3,933)	205
	<b>Total</b>			<b>6,917</b>							<b>205</b>

**b) 12.31.2014:**

Taxpayer ID	Company	Country	Ownership	Carrying amount	Current assets	Non-current assets	Current liabilities	Non-current liabilities	Revenue	Expenses	Accrued profit
			%	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
87,806,400-3	SOCIBER Ltda.	Chile	50	6,712	6,997	8,117	751	939	5,537	(3,617)	(6)
	<b>Total</b>			<b>6,712</b>							<b>(6)</b>

**c) Movements**

As of December 31, 2015 and 2014, interest in associates, is as follows:

Movements	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Initial balance	6,712	6,718
Interest in ordinary gain (loss)	205	(7)
Other increases and (decreases)	-	1
Subtotal movements	205	(6)
<b>Closing balance</b>	<b>6,917</b>	<b>6,712</b>

SOCIBER (Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales Ltda.), is a limited liability company incorporated via public deed on January 9, 1981, whose line of business is rendering maintenance and repair services for ships and marine goods in general, as well as performing all activities related to such services. SOCIBER's registered office is Blanco 1199, piso 9, Valparaíso, Chile.

The representation of management in SOCIBER's council is in equal proportion for both partners; i.e., Astilleros y Maestranzas de la Armada has a 50 % ownership and Navantia S.A., also has 50% ownership.

The involvement in the policy generation process, including the involvement in the decisions on dividends and other distributions, is agreed in equal conditions by the parties.

As of December 31, 2015 and 2014, there are no significant transactions with the investee. Transactions by ASMAR amounted to ThUS\$8 and ThUS\$47, respectively.

As of December 31, 2015 and 2014, no changes in the senior management have existed and essential technical information has not been provided.

Astilleros y Maestranzas de la Armada and Subsidiary does not consolidate the financial statements of SOCIBER, as it does not have the current capacity to manage the relevant activities of the investee.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 11 – CURRENT AND NON-CURRENT INVENTORIES**

**a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, net current and non-current inventories, measured as per note 2 ñ), are as follows:

<b>Movement</b>	<b>Current</b>		<b>Non-current</b>	
	<b>12.31.2015</b> <b>ThUS\$</b>	<b>12.31.2014</b> <b>ThUS\$</b>	<b>12.31.2015</b> <b>ThUS\$</b>	<b>12.31.2014</b> <b>ThUS\$</b>
Raw materials	7,053	10,521	3,749	3,940
Production supplies	4,918	1,276	-	-
Work in progress	15,890	9,718	-	-
Finished goods	11,238	2,126	-	-
Inventory impairment	(1,773)	(2,779)	(2,941)	(2,935)
<b>Total</b>	<b>37,326</b>	<b>20,862</b>	<b>808</b>	<b>1,005</b>

**b) Current inventory movements**

Movements for 2015 and 2014 are as follows:

<b>Movements</b>	<b>12.31.2015</b> <b>ThUS\$</b>	<b>12.31.2014</b> <b>ThUS\$</b>
Opening balance	2,779	3,223
Additions	7,124	3,681
Use	(8,130)	(4,125)
Total change	(1,006)	(444)
<b>Closing balance</b>	<b>1,773</b>	<b>2,779</b>

**c) Non-current inventory movements**

Movements for 2015 and 2014 are as follows:

<b>Movements</b>	<b>12.31.2015</b> <b>ThUS\$</b>	<b>12.31.2014</b> <b>ThUS\$</b>
Opening balance	2,935	2,171
Additions	3,533	15,189
Use	(3,527)	(14,425)
Total change	6	764
<b>Closing balance</b>	<b>2,941</b>	<b>2,935</b>

As of December 31, 2015 y 2014, the effect of the impairment of inventory is recognized in Other (loss) gains for ThUS\$1,000 and MUS\$(320), respectively.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 12 – CURRENT TAX ASSETS**

**Net current tax assets / liabilities**

As of December 31, 2015 and 2014, accumulated balances are as follows:

Concept	12.31.2015 Assets ThUS\$	12.31.2014 Assets ThUS\$
Recoverable taxes - Ley Austral	-	127
Benefit from absorption of tax loss	387	1,068
Recoverable training expenses	383	424
Monthly provisional income tax payments	386	889
Corporate income tax	(469)	(498)
Payroll tax Art. 21 ITL	(156)	(96)
Tax -Mexico	(19)	-
<b>Total</b>	<b>512</b>	<b>1,914</b>

**NOTE 13 - INCOME TAX AND DEFERRED TAX**

**a) General information**

On September 29, 2014, Law No.20.780 was published in the Official Gazette. Such Law included several amendments to the current tax system, such as the progressive increase of the corporate tax, reaching 27% from 2018 if the partially-integrated system is applied, or 25% from 2017 if the attributed system is applied.

In this respect, despite the guidelines in International Financial Reporting Standards, ASMAR has recognized in Equity the effect of increases in deferred tax assets, in accordance with the standards issued by the Superintendence of Securities and Insurance in Circular No.856 of October 14, 2014. The impact of this in equity amounts to a credit of ThUS\$1,844 as of December 31, 2014.

As of December 31, 2015, the Company recognized a corporate income tax liability of ThUS\$286. It also accrued a provision for payroll tax-Article 21 of the income tax law of ThUS\$156.

As of December 31, 2014, the Company recognized a corporate income tax liability of ThUS\$498. It also accrued a provision for non-deductible expenses under payroll tax-Article 21 of the income tax law of ThUS\$96.

During the normal performance of its operations, ASMAR is subject to the inspection of the Servicio de Impuestos Internos (SII) (the Chilean IRS), which may result in differences in the application of criteria for the determination of taxes. Based on background information available, Management believes that as of this date there are no significant additional liabilities other than those already recognized for such concept in the financial statements.

As of December 31, 2015, the subsidiary SISDEF Ltda. recognized corporate income taxes of ThUS\$ 183. As of December 31, 2014, it did not recognize corporate income tax liabilities as it had a loss for tax purposes resulting in a provisional payment for absorbed profits of ThUS\$ 361.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 13 - INCOME TAX AND DEFERRED TAX (CONTINUED)**

ASMAR's tax profits pending distribution and related tax credits are as follows:

Detail of profits	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Profits with tax credit of 20.0%	25,151	25,258
Profits with tax credit of 21.0%	1,872	1,872
Profits with tax credit of 22.5%	1,124	-
Profits with no tax credit	42	-
<b>Total</b>	<b>28,189</b>	<b>27,130</b>

**b) Deferred taxes**

As of December 31, 2015 and 2014, the accumulated balances related to temporary differences generated net deferred tax assets of ThUS\$ 8,023 and ThUS\$ 8,276, respectively. The detail is as follows:

Concept	12.31.2015 Assets ThUS\$	12.31.2014 Assets ThUS\$
Total property, plant and equipment	3,234	3,680
Vehicles depreciation	-	21
Deferred tax liability related to the so called "Austral Law"	374	369
Inventories	10	11
Deferred revenue/income	566	113
Employee vacations	887	915
Impairment due to obsolescence	1,197	1,390
Commercial impairment	656	633
Provision for costs and guarantees	1,039	928
Other provisions	60	216
<b>Net asset (liability)</b>	<b>8,023</b>	<b>8,276</b>

Movements of deferred taxes:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
<b>Opening balance for deferred taxes</b>	<b>8,276</b>	<b>8,525</b>
Total property, plant and equipment	(446)	585
Vehicles depreciation	(21)	6
Deferred tax liability related to the so called "Austral Law"	5	92
Inventories	(1)	(2)
Deferred revenue/income	453	(550)
Employee vacations	(28)	34
Impairment due to obsolescence	(193)	311
Commercial impairment	23	(26)
Provision for costs and guarantees	111	(331)
Other provisions	(156)	(368)
<b>Total deferred tax benefit</b>	<b>(253)</b>	<b>(249)</b>
<b>Closing balance for deferred taxes</b>	<b>8,023</b>	<b>8,276</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 13 - INCOME TAX AND DEFERRED TAX (CONTINUED)**

**c) Reconciliation of income tax**

As of December 31, 2015 and 2014, the reconciliation of the effective tax rate from the profit or loss for financial purposes before taxes is detailed as follows:

Concept	12.31.2015			12.31.2014		
	Tax rate	Tax		Tax	Tax	
	ThUS\$	Rate 22.5%	%	ThUS\$	Rate 21%	%
Profit before taxes	3,398	(765)	22.5%	8,832	(1,855)	21%
Permanent differences	(249)	(56)	1.65%	(2,043)	(429)	4.9%
<b>Total income tax expense</b>	<b>(821)</b>			<b>(2,284)</b>		
Income tax		(469)			(498)	
Provision for one-off tax on non-deductible expenses		(156)			(96)	
Income, provisional payments made for absorbed profits		-			361	
Deferred tax income (expense)		(196)			(2,051)	
Total Chilean income tax income (expense)		(821)			(2,284)	
Total Mexican income tax income (expense)		(19)	0.57%		(75)	0.8%
<b>Total income tax income (expense)</b>	<b>(840)</b>			<b>(2,359)</b>		
<b>Effective rate</b>		<b>24.72%</b>			<b>26.71%</b>	

**NOTE 14 – INTANGIBLE ASSETS OTHER THAN GOODWILL**

**a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of the items comprising this caption and their related accumulated depreciation is as follows:

Concept	12.31.2015			12.31.2014		
	Gross assets ThUS\$	Accumulated amortization ThUS\$	Net assets ThUS\$	Gross assets ThUS\$	Accumulated amortization ThUS\$	Net assets ThUS\$
Computer licenses	3,374	(3,230)	144	3,323	(3,111)	212
<b>Total</b>	<b>3,374</b>	<b>(3,230)</b>	<b>144</b>	<b>3,323</b>	<b>(3,111)</b>	<b>212</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 14 – INTANGIBLE ASSETS OTHER THAN GOODWILL (CONTINUED)**

**b) Movements**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Movements	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Opening balance	212	124
Additions	85	171
Withdrawals	(34)	-
Amortization expenses	(119)	(83)
Total change	(68)	88
<b>Closing balance</b>	<b>144</b>	<b>212</b>

**NOTE 15 – PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

**a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of the items comprising this caption and their related accumulated depreciation is as follows:

Concept	Gross assets ThUS\$	12.31.2015 Accumulated depreciation ThUS\$	Net assets ThUS\$	Gross assets ThUS\$	12.31.2014 Accumulated depreciation ThUS\$	Net assets ThUS\$
Construction contracts in progress	1,990	-	1,990	9,232	-	9,232
Land	46,785	-	46,785	46,773	-	46,773
Plant and equipment	290,350	(124,642)	165,708	278,867	(116,977)	161,890
IT equipment	6,099	(4,925)	1,174	5,936	(4,831)	1,105
Furniture and fixtures	29,668	(11,874)	17,794	27,904	(10,932)	16,972
Motor vehicle	9,362	(7,302)	2,060	9,111	(7,409)	1,702
Other property, plant and equipment	859	(494)	365	751	(498)	253
<b>Total</b>	<b>385,113</b>	<b>(149,237)</b>	<b>235,876</b>	<b>378,574</b>	<b>(140,647)</b>	<b>237,927</b>

**b.1) Movement**

As of December 31, 2015 and 2014, movements of items included in this caption are as follows:

Movements	Assets under construction	Land	Property and equipment, net	IT equipment, net	Fixtures and fittings, net	Motor vehicles, net	Other property, plant and equipment, net	Property, plant and equipment, net
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Balance as of January 1, 2015	9,232	46,773	161,890	1,105	16,972	1,702	253	237,927
Additions	7,318	12	12,945	672	1,908	864	108	23,827
Disposals	-	-	(119)	-	(2)	-	-	(121)
Withdrawals	(102)	-	(7)	-	(32)	(27)	-	(168)
Depreciation expenses	-	-	(8,892)	(587)	(1,051)	(476)	-	(11,006)
Other increases /Decreases	(14,458)	-	(109)	(16)	(1)	(3)	4	(14,583)
Total changes	(7,242)	12	3,818	69	822	358	112	(2,051)
<b>Balance as of December 31, 2015</b>	<b>1,990</b>	<b>46,785</b>	<b>165,708</b>	<b>1,174</b>	<b>17,794</b>	<b>2,060</b>	<b>365</b>	<b>235,876</b>

Depreciation amounted to ThUS\$ 11,006 in 2015, from which ThUS\$ 10,237 are recognized in cost of sales and ThUS\$769 in administrative expenses.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY****NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 15 – PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)****b.2) Movement**

As of December 31, 2014, movements of items included in this caption are as follows:

Movements	Assets under construction	Land	Property and equipment, net	IT equipment, net	Fixtures and fittings, net	Motor vehicles, net	Other property, plant and equipment, net	Property, plant and equipment, net
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
<b>Balance as of January 1, 2014</b>	<b>102,441</b>	<b>24,004</b>	<b>86,091</b>	<b>1,014</b>	<b>2,628</b>	<b>1,834</b>	<b>810</b>	<b>218,822</b>
Additions	26,169	22,769	85,080	705	14,763	364	4,164	154,014
Disposals	-	-	(713)	(310)	-	-	60	(963)
Withdrawals	(119,378)	-	(1,862)	(14)	(143)	(26)	(3,598)	(125,021)
Depreciation expenses	-	-	(6,521)	(203)	(252)	(456)	(498)	(7,930)
Other increases /Decreases	-	-	(185)	(87)	(24)	(14)	(685)	(995)
Total changes	(93,209)	22,769	75,799	91	14,344	(132)	(557)	19,105
<b>Balance as of December 31, 2014</b>	<b>9,232</b>	<b>46,773</b>	<b>161,890</b>	<b>1,105</b>	<b>16,972</b>	<b>1,702</b>	<b>253</b>	<b>237,927</b>

Depreciation amounted to ThUS\$ 7,930 in 2014, from which ThUS\$ 6,957 are recognized in cost of sales and ThUS\$ 973 in administrative expenses.

**b.3) Movement of accumulated depreciation**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Movements	Assets under construction	Land	Property and equipment, net	IT equipment, net	Fixtures and fittings, net	Motor vehicles, net	Property, plant and equipment, net	Total
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Balance as of January 1, 2015	-	-	(116,977)	(4,831)	(10,932)	(7,409)	(498)	(140,647)
Depreciation for the period	-	-	(8,992)	(506)	(1,048)	(460)	-	(11,006)
Depreciation of goods sold	-	-	249	-	-	-	-	249
Depreciation of impaired goods	-	-	1,078	412	106	567	4	2,167
Balances as of December 31, 2015	-	-	(124,642)	(4,925)	(11,874)	(7,302)	(494)	(149,237)
Balance as of 1 January 2014	-	-	(111,860)	(4,853)	(10,741)	(7,031)	(626)	(135,111)
Depreciation for the period	-	-	(6,521)	(203)	(252)	(456)	(498)	(7,930)
Depreciation of goods sold	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation of impaired goods	-	-	1,404	225	61	78	626	2,394
Balances as of December 31, 2014	-	-	(116,977)	(4,831)	(10,932)	(7,409)	(498)	(140,647)

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 16 - INVESTMENT PROPERTY**

**a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	Gross assets ThUS\$	12.31.2015 Impairment ThUS\$	Net assets ThUS\$	Gross assets ThUS\$	12.31.2014 Impairment ThUS\$	Net assets ThUS\$
Land	5,128	(271)	4,857	5,128	(271)	4,857
<b>Total</b>	<b>5,128</b>	<b>(271)</b>	<b>4,857</b>	<b>5,128</b>	<b>(271)</b>	<b>4,857</b>

**b) Movements**

Movements for 2015 and 2014 are as follows:

Movements	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Opening balance	4,857	5,128
Other increases and (decreases)	-	(271)
<b>Closing balance</b>	<b>4,857</b>	<b>4,857</b>

**NOTE 17 - TRADE AND OTHER PAYABLES, CURRENT**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Payables	9,771	14,648
Other payables	185	157
Withholdings	1,574	1,805
Other payables	362	1,336
<b>Total</b>	<b>11,892</b>	<b>17,946</b>

Non-current trade and other payables recorded no balances during the periods analyzed.

Trade payables as of December 31, 2015 comprise domestic suppliers of ThUS\$ 8,494 and foreign suppliers of ThUS\$ 1,037 plus ThUS\$ 240 related to the subsidiary. As of December 31, 2014, they correspond to domestic suppliers of ThUS\$ 10,469 and foreign suppliers of ThUS\$ 4,179.

Other payables as of December 31, 2015, comprise domestic creditors of ThUS\$ 178 plus a balance of ThUS\$ 7 related to the subsidiary. As of December 31, 2014, other payables correspond to domestic suppliers of ThUS\$ 155 and foreign suppliers of ThUS\$ 2.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY****NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 17 - TRADE AND OTHER PAYABLES, CURRENT (CONTINUED)**

As of December 31, 2015, they include withholdings for social security institutions of ThUS\$ 926, one-off tax of ThUS\$ 103, taxes on professionals of ThUS\$ 1 and other withholdings of ThUS\$ 472 plus ThUS\$ 72 related to the subsidiary. As of December 31, 2014, these include withholdings for social security institutions of ThUS\$ 951, one-off taxes of ThUS\$103, taxes on professionals of ThUS\$ 2 and other withholdings of ThUS\$ 566 plus ThUS\$ 183 related to the subsidiary.

As of December 31, 2015, other payables are composed of import expenses of ThUS\$ 231, payables to employees of ThUS\$17, customs duties of ThUS\$ 13 and other of ThUS\$ 101 related to the subsidiary. As of December 31, 2014, they correspond to notes payable of ThUS\$ 5, import expenses of ThUS\$ 396, payables to employees of ThUS\$ 18, fiscal debit in domestic currency of ThUS\$ 26, customs duties of ThUS\$ 31, monthly provisional income tax payments of ThUS\$ 496 and other of ThUS\$ 364 related to the subsidiary.

**NOTE 18 - OTHER NON-CURRENT AND CURRENT PROVISIONS****a) Balances**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	12.31.2015		12.31.2014	
	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$
Provision for indirect costs <sup>(1)</sup>	2,729	-	871	-
Provision for direct costs <sup>(2)</sup>	357	-	2,090	-
Provision for costs of work covered by warranties <sup>(3)</sup>	828	-	706	84
<b>Total</b>	<b>3,914</b>	-	<b>3,667</b>	<b>84</b>

<sup>(1)</sup> Includes those costs that are not identified as pertaining to specific work and indirectly related to ASMAR's main line of business.

<sup>(2)</sup> Includes those costs that are identified as pertaining to specific work and directly related to ASMAR's main line of business.

<sup>(3)</sup> Includes those costs that are identified as pertaining to specific work, directly related to ASMAR's main line of business and result in a contractual warranty liability.

**b) Movement**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of movements in provisions is as follows:

Movement	Current		Non-current	
	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Opening balance	3,667	5,934	84	358
Increase in current provisions	13,025	5,710	-	336
Provision used	(12,649)	(8,171)	(84)	(500)
Other increases (decreases)	(129)	194	-	-
<b>Closing balance</b>	<b>3,914</b>	<b>3,667</b>	<b>-</b>	<b>84</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 19 – OTHER CURRENT NON-FINANCIAL LIABILITIES**

Deferred revenue/income relates to amounts prepaid by customers for constructions and/or repairs. This amount should be deferred and recognized as revenue during the period in which amounts are billed in conformity with the percentage of completion of projects.

Unearned invoices relate to transactions billed to customers earlier for constructions and/or repairs. Such amount should be deferred and recognized as revenue in accordance with the percentage of completion of projects.

Insurance policies relate to prepayments made by insurance companies as a result of the earthquake and subsequent tsunami of February 27. As of December 31, 2015, these amounts have been recognized in full in profit or loss.

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Deferred income		
- Repairs	67	374
Invoiced in advance		
- Constructions	1,410	-
- Repairs	1,747	458
Other non-financial liabilities	105	1,168
<b>Total</b>	<b>3,329</b>	<b>2,000</b>

**NOTE 20 - PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS, CURRENT AND NON-CURRENT**

As of December 31, 2015 and 2014, provisions for employee benefits, current and non-current, are as follows:

Concept	12.31.2015		12.31.2014	
	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$	Current ThUS\$	Non-current ThUS\$
Payables to employees	5,233	-	4,841	-
Provision for employee	140	272	-	299
<b>Total</b>	<b>5,373</b>	<b>272</b>	<b>4,841</b>	<b>299</b>

As of December 31, 2015, current payables to employees comprise salaries of ThUS\$ 549, vacation of ThUS\$ 3,628, food of ThUS\$ 649 and overtime of ThUS\$ 407. As of December 31, 2014, they comprise salaries of ThUS\$ 156, vacation of ThUS\$ 4,196, food of ThUS\$ 87 and overtime of ThUS\$ 402.

As of December 31, 2015, non-current employee benefits comprise severance indemnity payments of ThUS\$ 272 and ThUS\$299, respectively and a current incentive benefit as of December 31, 2015 of ThUS\$ 140. The subsidiary SISDEF has agreed to provide severance indemnity payments to employees at all event and has accordingly, recognized the accrued liability in accordance with IAS 19.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)**

**NOTE 21 - EQUITY**

As of December 31, 2015 and 2014, movements in equity are detailed in the Statement of changes in equity.

**NOTE 22 - NON-CONTROLLING INTEREST**

**As of December 31, 2015**

Taxpayer ID	Company	Non-controlling interest %	Company's equity ThUS\$	Profit or loss for the year ThUS\$	Non-controlling interest, Liabilities ThUS\$	Non-controlling interest, Profit or loss ThUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10.00	3,916	360	273	36
<b>Total</b>					<b>273</b>	<b>36</b>

**As of December 31, 2014**

Taxpayer ID	Company	Non-controlling interest %	Company's equity ThUS\$	Profit or loss for the year ThUS\$	Non-controlling interest, Liabilities ThUS\$	Non-controlling interest, Profit or loss ThUS\$
76.112.545-1	CORETECH INVERSIONES Spa	10.00	4,111	(638)	273	(64)
<b>Total</b>					<b>273</b>	<b>(64)</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 23 - OPERATING INCOME AND EXPENSES**

**a) Income**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Income	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Operating income	120,344	101,625
Sales revenue related to percentage of completion	25,585	64,578
<b>Total</b>	<b>145,929</b>	<b>166,203</b>

**b) Costs**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Costs	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Operating costs	66,345	60,734
Direct costs of percentage of completion	13,532	39,731
Indirect production costs	36,718	38,720
<b>Total</b>	<b>116,595</b>	<b>139,185</b>

**NOTE 24 - CONSTRUCTION CONTRACTS**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Revenue from contracts recognized as income for the year	25,585	64,578
Amount of contract costs	13,532	39,731
Prepayments received	22,600	-
Withholdings	4,082	7,877
Gross amounts owed by customers as assets	6,729	-
Gross amount owed to customers as liabilities	-	3,601

**NOTE 25 - ADMINISTRATIVE EXPENSES**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of administrative expenses is as follows:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Employee expenses	14,423	15,482
General expenses	4,791	6,719
Materials	371	469
Depreciation	769	973
Other administrative expenses	2,286	1,751
<b>Total</b>	<b>22,640</b>	<b>25,394</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
 AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
 (In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 26 - OTHER (LOSSES) GAINS**

As of December 31, 2015 and 2014, this caption is composed of the following:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Insurance recoveries received	151	9,954
Reconstruction	(171)	(184)
Net disposal	(73)	402
Other gains (losses)	(1,761)	526
<b>Total</b>	<b>(1,854)</b>	<b>10,698</b>

**NOTE 27 – FINANCE INCOME**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of finance income is as follows:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Agreement interest	25	17
Interest on term deposits	142	358
Interest and adjustments, Bco BICE	60	283
Interest on mutual funds	81	231
Forward	-	53
Option	-	305
Adjustment of fair value, DAP	-	2
Other finance income	113	138
<b>Total</b>	<b>421</b>	<b>1,387</b>

**NOTE 28 – FINANCE COSTS**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of finance cost is as follows:

Concept	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Adjustment at fair value, BICE	-	1
Adjustment at fair value, DAP	1	-
Forward	21	-
Option	279	-
Other finance costs	2,220	1,804
<b>Total</b>	<b>2,521</b>	<b>1,805</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 29 - FOREIGN CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of foreign currency translation differences is as follows:

Type of account	Type of currency	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Assets	EURO	(227)	(12)
Assets	GBP	(23)	(11)
Assets	NOK	(30)	(20)
Assets	CLP	(3,022)	(8,100)
Liabilities	CAD	-	(2)
Liabilities	EURO	8	6
Liabilities	GBP	1	1
Liabilities	NOK	1	-
Liabilities	CLP	3,529	3,825
<b>Total</b>		<b>237</b>	<b>(4,313)</b>

**NOTE 30 - GAIN (LOSS) FROM ASSETS AND LIABILITIES IN UNIDAD DE FOMENTO**

As of December 31, 2015 and 2014, the gain (loss) from assets and liabilities in Unidad de Fomento is as follows:

Type of account	Adjustment index	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Assets	U.T.M	28	848
Assets	C.P.I	188	399
<b>Total</b>		<b>216</b>	<b>1,247</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 31 - FUNCTIONAL AND FOREIGN CURRENCY**

The detail of functional and foreign currency is as follows:

**a) Current assets:**

Concept	12.31.2015						12.31.2014					
	USD	EUR	CLP	GBP	NOK	TOTAL	USD	EUR	CLP	GBP	NOK	TOTAL
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Cash and cash equivalents	46,422	10,245	19,092	386	99	78,878	52,383	16	16,932	457	237	70,025
Other current financial assets	111	-	-	-	-	111	587	-	-	-	-	587
Other current non-financial assets	779	-	6,155	-	-	6,934	877	-	6,778	-	-	7,655
Trade and other receivables, current	2,737	-	8,822	-	-	11,559	18,265	-	7,770	-	-	26,035
Receivables due from related parties, current	20,818	-	36,383	-	-	57,201	18,364	-	7,959	-	-	26,323
Inventories	37,231	-	95	-	-	37,326	20,853	-	9	-	-	20,862
Current tax assets	-	-	512	-	-	472	-	-	1,914	-	-	1,914
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>108,098</b>	<b>10,245</b>	<b>71,059</b>	<b>386</b>	<b>99</b>	<b>192,521</b>	<b>111,329</b>	<b>16</b>	<b>41,362</b>	<b>457</b>	<b>237</b>	<b>153,401</b>

**b) Non-current assets:**

Concept	12.31.2015			12.31.2014		
	USD	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Other non-current non-financial assets	-	7	7	-	9	9
Rights receivable, non-current	-	953	953	-	1,269	1,269
Investment property	70	31	101	4,857	-	4,857
Deferred tax assets	808	-	808	7,840	436	8,276
Receivables due from related parties, non-current	6,917	-	6,917	-	-	-
Inventory, non-current	144	-	144	1,005	-	1,005
Equity accounted investees	235,665	211	235,876	6,712	-	6,712
Intangible assets other than goodwill	4,857	-	4,857	212	-	212
Property, plant and equipment, net	7,521	502	8,023	237,672	255	237,927
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>255,982</b>	<b>1,704</b>	<b>257,686</b>	<b>258,298</b>	<b>1,969</b>	<b>260,267</b>

**c) Current liabilities:**

Concept	12.31.2015				12.31.2014		
	USD	EUR	CLP	TOTAL	USD	CLP	TOTAL
	ThUS\$	\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Other current financial liabilities	186	-	3	189	-	15	15
Trade and other payables	1,078	7	10,807	11,892	3,876	14,070	17,946
Payables due to related parties, current	65,038	-	5,108	70,146	31,722	-	31,722
Other short-term provisions	2,117	-	1,797	3,914	2,540	1,127	3,667
Provisions for employee benefits, current	-	-	5,373	5,373	-	4,841	4,841
Other current non-financial liabilities	2,096	-	1,233	3,329	953	1,047	2,000
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>70,515</b>	<b>7</b>	<b>24,321</b>	<b>94,843</b>	<b>39,091</b>	<b>21,100</b>	<b>60,191</b>

**d) Non-current liabilities:**

Concept	12.31.2015		12.31.2014	
	CLP	TOTAL	CLP	TOTAL
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Other non-current financial liabilities	-	-	4	4
Other provisions, non-current	-	-	84	84
Provisions for employee benefits, non-current	272	272	299	299
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>387</b>	<b>387</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 32 - CONTINGENCIES**

**a) Guarantees in favor of third parties**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of guarantees in favor of third parties is as follows:

Creditor	Type of guarantee	Balances as of	
		12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTINA CHILE	LETTER OF CREDIT	-	207
BANCO SANTANDER CHILE	LETTER OF CREDIT	23	-
BCI	LETTER OF CREDIT	1,752	-
BICE	LETTER OF CREDIT	221	980
COMANDO DE APOYO A LA FUERZA	PERFORMANCE BOND	855	-
DIRECCION DE CONTABILIDAD DE LA ARMADA	PERFORMANCE BOND	29,913	15,542
DIRECCIÓN DE LOGÍSTICA DE CARABINEROS DE CHILE	PERFORMANCE BOND	19	2
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD	PERFORMANCE BOND	-	61
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO	PERFORMANCE BOND	1	-
HIDROELECTRICA CACHAPOAL S.A.	PERFORMANCE BOND	-	2
HONORABLE JUNTA DE DEFENSA NACIONAL ECUADOR	PERFORMANCE BOND	4,082	7,707
INSTITUTO ANTARTICO CHILENO	PERFORMANCE BOND	-	29
TESORERÍA DEL EJÉRCITO	PERFORMANCE BOND	-	26
WARTSILA FRANCE S.A.S	LETTER OF CREDIT	-	240
AGUAS ANDINAS	PERFORMANCE BOND	1	-
ASMAR (T)	PERFORMANCE BOND	7	-
ARMADA DE CHILE (CGC-IM)	PERFORMANCE BOND	9	-
BCI	PERFORMANCE BOND	-	409
CONTINENTAL	PERFORMANCE BOND	-	2,841
CORPBANCA	PERFORMANCE BOND	-	573
DIRECCION DE COMPRAS Y CONTRATACIONES PUBLIC	PERFORMANCE BOND	1	-
ESTADO MAYOR CONJUNTO	PERFORMANCE BOND	596	-
LA CONFIANZA	PERFORMANCE BOND	-	207
MINERA CENTINELA	PERFORMANCE BOND	48	-
COTECMAR	WARRANTY POLICIES	8,116	-
MINISTERIO DE DEFENSA NACIONAL	WARRANTY POLICIES	457	-
SECRETARIA DE MARINA	WARRANTY POLICIES	-	1,037
<b>Total</b>		<b>46,101</b>	<b>29,863</b>

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 32 - CONTINGENCIES (CONTINUED)**

**b) Lawsuits where ASMAR is the defendant:**

Court	City	Case Journal No.	Origin	Status	Procedural stage or instance	Amount ThCh\$
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Talcahuano	1052-05	Compensation of damages	Francisco Escobar Aceituno, an employee working for the contractor Luis Vidal Gajardo, filed a secondary suit against ASMAR for its responsibility in the labor accident, which resulted, among others, in the amputation of his left leg, fractured pelvis and urethral rupture. The principal defendant has not been notified. The Company has replied to the suit. The outcome of the lawsuit is unclear as the principal defendant has not been notified of the proceeding. In December 2006, the Judge ordered that this case be archived.	Case filed	628.000
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Talcahuano	3219-2010	Breach of contract	Abandonment of proceedings filed by ASMAR. The plaintiff has not replied to the document.	Lawsuit in process	28.350
Local Police Court	Coronel	51312	Damages from car crash	Awaiting the outcome of the lawsuit.	Lawsuit in process	3.300
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Talcahuano	7748-2002	Export's report	Incidental collection of fees of the expert in the lawsuit entitled Espinosa Panes against ASMAR. The outcome of the lawsuit is expected.	Lawsuit in process	10.000
Labor Court	Concepción	M-399-2015	Infringement of the applicant's fundamental procedural rights	Unjustified dismissal. A single hearing was established for the reply, settlement and submission of evidence for August 11, 2015	Lawsuit in process	522
Labor Court	Concepción	M-400-2015	Infringement of the applicant's fundamental procedural rights	Unjustified dismissal and collection of owed amounts per employment contract. A judgment was issued accepting the lawsuit. The principal defendant filed an appeal. The case is filed with the Court of Appeals.	Lawsuit in process	522
Labor Court	Concepción	M-401-2015	Infringement of the applicant's fundamental procedural rights	Unjustified dismissal. A judgment was issued accepting the lawsuit. The principal defendant filed an appeal. The case is filed with the Court of Appeals.	Lawsuit in process	522
Labor Court	Concepción	M-1299-2015	Infringement of the applicant's fundamental procedural rights	Unjustified dismissal.	Case in process	1

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 32 - CONTINGENCIES (CONTINUED)**

**c) Lawsuits where ASMAR is the plaintiff:**

Court	City	Case Journal No.	Origin	Status	Procedural stage or instance	Amount ThCh\$
3 <sup>rd</sup> Civil Court	Concepción	3716-2001	Executive proceeding	Final judgment favorable for ASMAR. The defendant appealed against the first instance judgment. Filed with the Court of Appeals of Concepcion. Also, a complaint was filed for fraudulent issuance of checks. In such criminal case the Court denied the submission for proceeding to the defendant. An appeal has been filed against such resolution with the Court of Appeals of Concepcion. The case is still at the summary proceedings stage.	Case finished	62.862
Court	Dalcahue	234-07	Executive proceeding	Preparation of the summary proceedings has been filed. The lawsuit is in process and has been acknowledged. The debtor's assets are being sought.	Case finished	260.610
1 <sup>st</sup> Civil Court	Concepción	401-06	Executive proceeding	At the first auction there were no offers, the appraisal amounted to US\$250.000. The amount of the seized and attached ship would not exceed the amount owed. Because of the earthquake and subsequent tsunami, the Haugagut ship sank and accordingly, the guarantee ASMAR had extinguished. No other assets of the debtor are known so to conduct a seizure.	Case finished	260.000
1 <sup>st</sup> Civil Court	Talcahuano	1439-06	Executive proceeding	Uncertain because of the earthquake and subsequent tsunami, the KARIBIB ship was declared as wreckage by the marine authority and accordingly, the guarantee ASMAR had extinguished. Vehicles of the debtor have been seized but these had been previously pledged in favor of third parties. No other assets of the debtors are known which could be seized.	Case finished	604.000
4 <sup>th</sup> Civil Court	Santiago	C-4107-2013	Executive proceeding	ASMAR verified the credits in the bankruptcy and preference was acknowledged. The continuity of the company's line of business was resolved for a term of one year.	Bankruptcy in process	383.369
1 <sup>st</sup> Civil Court	Talcahuano	C-3058-2013	Executive proceeding	Lawsuit ASMAR Against Maestranzas y Servicios Industriales y Marítimos Limitada (MASIMAR). Summary proceedings for the collection of amounts in Chilean pesos currently in process.	Lawsuit in process	502
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Concepción	C-680-2013	Executive proceeding	Summary for the reimbursement of Chilean pesos. The notice is in process.	Case in process	54.571
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Coronel	C-137-2012	Executive proceeding	The defendant is in bankruptcy process. Low probability of recovery because of the high number of credits that are being verified.	Case finished	5.089
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Talcahuano	C-1471-2015	Executive proceeding	Breach of contract. A lawsuit is filed on September 16, 2015.	Case in process	21.713
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Concepción	C-1546-2012	Executive proceeding	The lawsuit has been filed and it has not been noticed as the defendant has not been located in the only address it had registered.	Case in process	2.175
3 <sup>rd</sup> Civil Court	Concepción	C-3558-2015	Executive proceeding	Action filed requesting the reimbursement of amounts paid which were not owed. The lawsuit has been filed on May 26, 2015	Case in process	669
2 <sup>nd</sup> Civil Court	Talcahuano	C-1471-2015	Executive proceeding	The Court is encouraged to acknowledge the lawsuit. The process server indicated it could not acknowledge the lawsuit as in the address indicated another company is operating.	Case in process	22
1 <sup>st</sup> Civil Court	Concepción	C-4636-2015	Executive proceeding	The lawsuit is filed. The process server certifies that the defendant left the address indicated in the lawsuit.	Case in process	3

In the opinion of the Senior Management and legal advisors, sufficient arguments exist to indicate the final outcome of the lawsuits indicated above will be favorable for ASMAR. Consequently, the probability of incurring losses is low. ASMAR has made provisions totaling ThUS\$ 129, which it believes are sufficient to cover the risks of loss in the event that the outcome of such lawsuits is unfavorable for ASMAR.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY****NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014

(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 32 - CONTINGENCIES (CONTINUED)****d) Liabilities**

Balances	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Machinery and equipment provided by third parties	17,072	1,851
Operating contracts	10,998	6,211
Investing contracts	2,823	5,397
Derivative contracts	19,717	26,000
Materials received as loans	727	667
Equipment provided to third parties	318	373
<b>Total</b>	<b>51,655</b>	<b>40,499</b>

**NOTE 33 - GUARANTEES FROM THIRD PARTIES**

As of December 31, 2015 and 2014, the detail of guarantees from third parties is as follows:

Type of operation	Origin	Grantors	Relationship	12.31.2015 ThUS\$	12.31.2014 ThUS\$
Performance bonds	Parent	Corporations	Service provider	17,043	21,715
Performance bonds	Subsidiary	Corporations	Service provider	267	95
Sureties in favor of ASMAR	Parent	Personnel	Officers	328	27
Performance collaterals	Parent	Personnel	Officers	749	720
Employee collaterals	Parent	Personnel	Officers	3,689	3,268
Mortgage guarantees	Parent	Personnel	Officers	732	868
Mortgage guarantees	Parent	Personnel	Former officers	1,387	1,648
Promissory notes	Parent	Personnel	Officers	39	52
Promissory notes	Parent	Personnel	Former officers	47	66
Cash	Parent	Corporations	Client	-	9
<b>Total</b>				<b>24,281</b>	<b>28,468</b>

- Performance bonds secure the performance of subcontracts or agreements with third parties.
- Employee collaterals issued for courses, scholarships or training programs.
- Performance collaterals or employee collaterals issued to secure the obligations of employees who are responsible for securities
- Mortgage guarantees or promissory notes issued to secure loans granted by ASMAR to its employees.

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

AS OF DECEMBER 31, 2015 AND 2014  
(In Thousands of United States Dollars)

**NOTE 34 - ENVIRONMENT**

ASMAR policy requires that it conducts its industrial activity with due care for protecting the environment. Within this context, activities performed in industrial plants consider environmental protection requirements and its production processes are controlled to avoid significant impacts on the environment.

<b>Projects</b>	<b>Investments with associated environmental protection concepts</b>	<b>Annual Budget 2015 ThUS\$</b>	<b>Committed Period Performed</b>	<b>Performed 12.31.2014</b>
			<b>12.31.2015 ThUS\$</b>	
Waste water management		189	168	258
Stage of completion		100.00%	88.88%	136.51%
Industrial waste management		466	411	415
Stage of completion		100.00%	88.20%	89.06%
Air protection		-	-	31
Stage of completion		-	-	100.00%
Environment management and administration		306	274	298
Stage of completion		100.00%	89.54%	97.39%
<b>Total</b>		<b>961</b>	<b>853</b>	<b>1,002</b>

**NOTE 35 - SANCTIONS**

As of December 31, 2015 and 2014, the Company had no sanctions applied by the Chilean Superintendence of Securities and Insurance or any administrative authority or to its directors or managers.

**NOTE 36 - SUBSEQUENT EVENTS**

On February 8, 2016, Law No. 20.899 was enacted, which simplifies the Tax Reform Law No. 20.780, by restricting the option originally established of opting to use the attributed income system for companies whose partners are natural persons and taxpayers not domiciled or residents in Chile, which are not openly or closely held shareholders' corporations. Accordingly, the partially integrated regime is established as the by-default regime for most entities which are openly or closely held shareholders' corporations whose partners are legal entities, establishing one exception for such use.

As a result, the attributed system is applicable to individual entrepreneurs, single-owner limited liability companies, communities and partnerships when formed exclusively by natural persons domiciled or residents in Chile, and the Partially-Integrated regime is applicable to the remaining taxpayers, such as openly and closely-held shareholders' corporations, joint stock companies or partnerships whose owners are not solely natural persons domiciled or residents in Chile. Both regimes will be effective from January 1, 2017.

Between March 28, 2016, and the date of issue of these consolidated financial statements, no significant events have occurred which could have a significant effect on the amounts recorded therein or in the Company's economic and financial position.



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## Independent Auditors' Report

To the Directors of  
Astilleros y Maestranzas de la Armada:

### *Report on the consolidated financial statements*

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Astilleros y Maestranzas de la Armada and its subsidiary, which comprise the consolidated statements of financial position as of December 31, 2015 and 2014, and the related consolidated statements of comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements.

### *Management's responsibility for the consolidated financial statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the instructions and standards for the preparation and presentation of financial information issued by the Chilean Superintendence of Securities and Insurance (SVS) described in Note 2(b) to the consolidated financial statements; this responsibility includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion on the regulatory basis of accounting*

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Astilleros y Maestranzas de la Armada and its subsidiary as of December 31, 2015, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in accordance with instructions and standards for the preparation and presentation of financial information issued by the Superintendence of Securities and Insurance (SVS) described in Note 2(b) to the consolidated financial statements.

### *Basis of accounting*

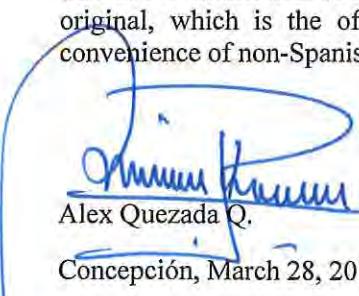
As described in Note 2(b) to the consolidated financial statements, by virtue of its authority, the Chilean Superintendence of Securities and Insurance on October 17, 2014 issued Circular No.856 instructing regulated entities to record in the related year in equity the differences in deferred tax assets and liabilities generated as a result of the increase in the corporate income tax rate imposed by Law No.20.780, thereby changing the accounting framework for the preparation and presentation of financial information adopted up to that date, considering that the accounting framework previously used (International Financial Reporting Standards) requires its full, explicit and unreserved adoption.

However, despite being prepared using the same basis of accounting, the consolidated statements of comprehensive income and the generation of the related consolidated statements of changes in equity for the years ended December 31, 2015 and 2014, with respect to the recording of differences in deferred tax assets and liabilities, are not comparable as explained in the previous paragraph and their effect is stated in Note 2(b).

### *Other matters*

The accompanying consolidated financial statements of Astilleros y Maestranzas de la Armada and its subsidiary as of December 31, 2014 and for the year then ended were audited by other auditors whose report thereon dated March 30, 2015, expressed an unmodified opinion on those financial statements and included an emphasis paragraph describing that Astilleros y Maestranzas de la Armada and its subsidiary changed the accounting framework for the preparation and presentation of financial information (International Financial Reporting Standards) adopted up to that date replacing it with the instructions and standards for the preparation and presentation of financial information issued by the Chilean Superintendence of Securities and Insurance (SVS), as described in Note 2(b) to the consolidated financial statements.

The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from the Spanish language original, which is the official and binding version. Such translation has been made solely for the convenience of non-Spanish readers.



Alex Quezada Q.

Concepción, March 28, 2016

KPMG Ltda.





**HECHO RELEVANTE O  
ESENCIAL**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA

## HECHO RELEVANTE O ESENCIAL

De conformidad a lo establecido en los artículos N° 44 y N° 93 de la Ley N° 18.046, Ley Sobre Sociedades Anónimas, Astilleros y Maestranzas de la Armada no declara hechos relevantes o esenciales a la fecha de emisión de los estados financieros anuales, para el período comprendido entre el 01 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.



## **RELEVANT OR ESSENTIAL EVENT**

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA

## RELEVANT OR ESSENTIAL EVENT

In conformity with articles 44 and 93 of Stock Companies Law 18,046, Astilleros y Maestranzas de la Armada does not declare any relevant or essential events as of the date of issuance of the annual financial statements, for the period from January 1, 2015 to December 31, 2015.



# **ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA Y FILIAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

## ÍNDICE

### ANÁLISIS RAZONADO DE LOS RESULTADOS ORIGINADOS EN:

- 1.- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados
- 2.- Estado de Flujos de Efectivo
- 3.- Resultados Operacionales por actividad
- 4.- Gestión de Riesgos
- 5.- Situación Consolidada de la Empresa

Valparaíso, marzo 2016

## 1.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31.12.2015	31.12.2014	Diferencia
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	78.878	70.025	8.853
Otros activos financieros, corrientes	111	587	(476)
Otros activos no financieros, corrientes	6.934	7.655	(721)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.559	26.035	(14.476)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	57.201	26.323	30.878
Inventarios	37.326	20.862	16.464
Activos por impuestos, corrientes	512	1.914	(1.402)
<b>Activos Corrientes</b>	<b>192.521</b>	<b>153.401</b>	<b>39.120</b>
Otros activos no corrientes	16.953	17.483	(530)
Propiedades, plantas, equipos y Propiedades de inversión	240.733	242.784	(2.051)
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>257.686</b>	<b>260.267</b>	<b>(2.581)</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>450.207</b>	<b>413.668</b>	<b>36.539</b>
<b>PASIVOS</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	189	15	174
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11.892	17.946	(6.054)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	70.146	31.722	38.424
Otras provisiones, corrientes	3.914	3.667	247
Pasivos por Impuestos, corrientes	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	5.373	4.841	532
Otros pasivos no financieros, corrientes	3.329	2.000	1.329
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>94.843</b>	<b>60.191</b>	<b>34.652</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>272</b>	<b>387</b>	<b>(115)</b>
<b>Total Pasivo Exigible</b>	<b>95.115</b>	<b>60.578</b>	<b>34.537</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>355.092</b>	<b>353.090</b>	<b>2.002</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>450.207</b>	<b>413.668</b>	<b>36.539</b>
<b>Neto de Cuentas por Cobrar y por Pagar a EERR (*)</b>	<b>(12.945)</b>	<b>(5.399)</b>	<b>(7.546)</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>			
	01.01.2015	01.01.2014	Diferencia
	31.12.2015	31.12.2014	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	145.929	166.203	(20.274)
Costos de ventas	(116.595)	(139.185)	22.590
<b>Margen Bruto</b>	<b>29.334</b>	<b>27.018</b>	<b>2.316</b>
Gasto de administración	(22.640)	(25.394)	2.754
<b>Resultado Operacional</b>	<b>6.694</b>	<b>1.624</b>	<b>5.070</b>
Otros Resultados No Operacionales	(3.296)	7.208	(10.504)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de impuestos</b>	<b>3.398</b>	<b>8.832</b>	<b>(5.434)</b>
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(840)	(2.359)	1.519
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>2.558</b>	<b>6.473</b>	<b>(3.915)</b>

INDICADORES DE BALANCE	31.12.2015	31.12.2014	Diferencia
LIQUIDEZ			
Razón corriente (veces)	2,03	2,55	(0,52)
activo corriente / pasivo corriente			
Razón ácida (veces)	1,64	2,20	(0,57)
(activo corriente - inventario) / pasivo corriente			
Capital de Trabajo (MUS\$)	97.678	93.210	4.468
activo corriente - pasivo corriente			
ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento (veces)	0,27	0,17	0,10
total pasivo exigible / patrimonio			
Proporción pasivo corriente (%)	99,71%	99,36%	0,35%
pasivo corriente / total pasivo exigible			
EBITDA	01.01.2015	01.01.2014	Diferencia
	31.12.2015	31.12.2014	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado operacional	6.694	1.624	5.070
Depreciación	11.155	9.937	1.218
<b>EBITDA (*)</b>	<b>17.849</b>	<b>11.561</b>	<b>6.288</b>

(\*) EBITDA: Ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

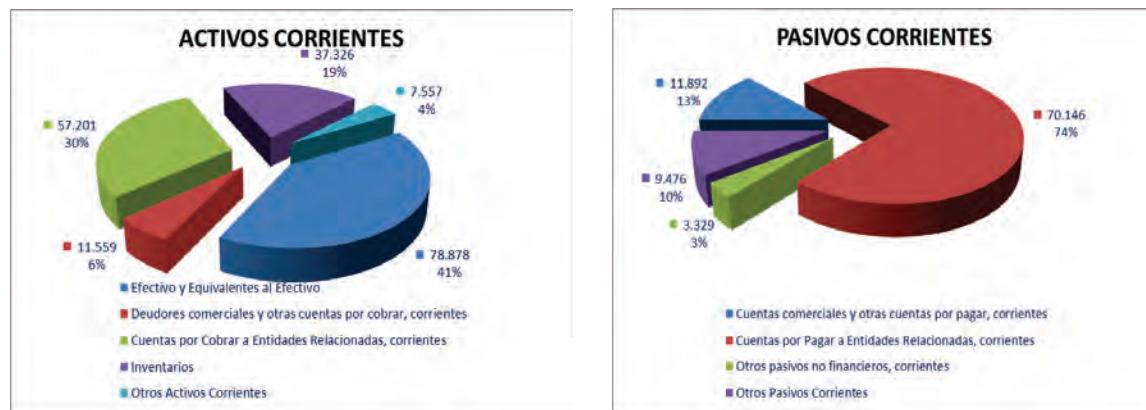
**Evolución de Activos, Pasivos y Patrimonio**

La posición financiera de corto plazo a diciembre 2015 presenta un aumento de US\$ 39,1 millones en los Activos Corrientes y un aumento de US\$ 34,6 millones en los Pasivos Corrientes. La composición y variaciones se analizarán gráficamente a continuación.

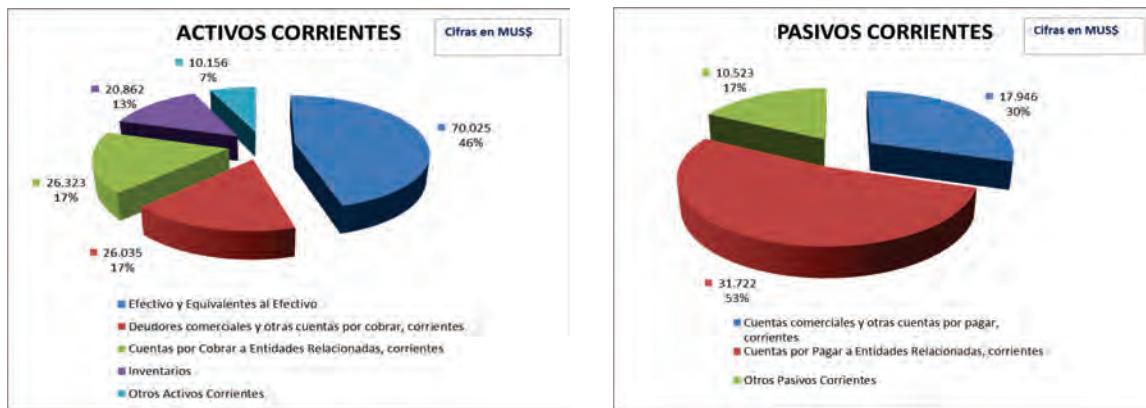
Al comparar los cierres del año 2015 y 2014, entre las principales variaciones registradas se encuentra una disminución de US\$ 14,5 millones en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, (influyen en esta disminución los pagos recibidos en el segmento Armada extranjera por el Contrato con el Ministerio de Defensa del Ecuador, finalizado en el segundo semestre del año 2014, entre otras variaciones), el aumento del pasivo neto de Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas de US\$ 7,5 millones, el aumento en el Patrimonio en US\$ 2 millones, una disminución del Activo Fijo neto (Propiedad, plantas, equipos y propiedades de inversión) en US\$ 2 millones, una disminución de la cuenta Activos por Impuestos, corrientes en US\$ 1,4 millones, entre otras variaciones. Estas fuentes de recursos fueron utilizadas en financiar el aumento del Inventario en US\$ 16,5 millones, en la disminución de Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar en US\$ 6 millones, entre otros usos. Las variaciones anteriores explican el aumento del Efectivo y equivalente al efectivo en US\$ 8,8 millones.

El Capital de Trabajo aumentó en US\$ 4,5 millones durante el período al cierre del año 2015. Este incremento se explica en parte por el aumento del patrimonio (por el resultado del ejercicio) y en parte por la disminución del Activo Fijo neto (Propiedad, plantas, equipos y propiedades de inversión) en US\$ 2 millones. Estas variaciones liberaron recursos para capital de trabajo, alcanzando los US\$ 97,6 millones.

Respecto a la posición financiera de largo plazo, como se menciona, a diciembre 2015 la evolución de los Activos No Corrientes, se mantiene estable, observándose una disminución de US\$ 2,6 millones en los Activos No Corrientes y de US\$ 115 mil en los Pasivos No corrientes. La disminución en Propiedades, plantas y equipos en US\$ 2 millones, se explica porque las inversiones en estos activos durante el período, fueron inferiores a la depreciación.

**Composición de activos y pasivos corrientes a diciembre 2015**

## Composición de activos y pasivos corrientes a diciembre 2014



Los gráficos anteriores permiten apreciar la posición de corto plazo y se observa que el Efectivo y equivalente del efectivo es el ítem más importante de los Activos corrientes, con un 41% al cierre de diciembre 2015 y 46% al cierre de diciembre 2014. Le siguen las Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, con un 30% a diciembre 2015 y 17% a diciembre 2014 junto con la cuenta Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; en tercer lugar se encuentran los inventarios, con un 19% a diciembre 2015 y un 13% a diciembre 2014; en tanto que Otros activos corrientes obtienen el cuarto lugar en relevancia, con un 4% y 7% a diciembre 2015 y diciembre 2014 respectivamente.

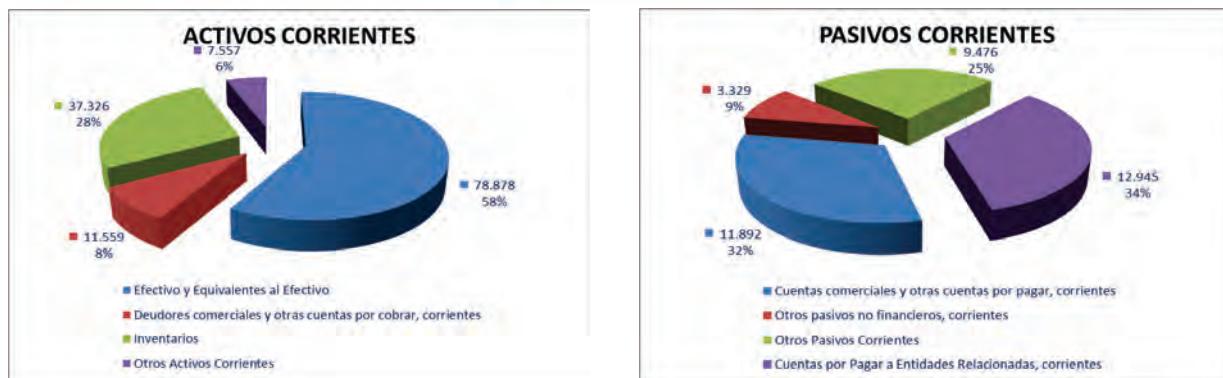
En cuanto a los pasivos corrientes el ítem más importante a diciembre 2015 y diciembre 2014 son las Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, con un 74% y 53% respectivamente. Le siguen en importancia Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar con un 13% a diciembre 2015 y 30% a diciembre 2014.

## Composición de activos y pasivos corrientes a diciembre 2015 (Con ajuste de neto de Cuentas por cobrar y pagar a Entidades relacionadas)

Resulta facilitador para efectos de análisis de la liquidez considerar el neto entre las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas (que corresponden principalmente a la Armada de Chile).

A diciembre 2015 el saldo neto de éstas cuentas es US\$ 13 millones (pasivo), cifra superior al cierre 2014, US\$ 5,4 millones (pasivo), lo que da cuenta de un aumento de US\$ 7,5 millones de este pasivo en el período.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31.12.2015	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVOS (Netos de Cuentas por Cobrar EERR)</b>		<b>PASIVOS (Netos de Cuentas por pagar EERR)</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	78.878	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.559	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, neto
Inventarios	37.326	Otras provisiones, corrientes
Otros activos corrientes	7.557	Otros pasivos corrientes
<b>Activos Corrientes</b>	<b>135.320</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>
		<b>37.642</b>



Con estos ajustes, la Razón corriente (ajustada) alcanza a 3,6 veces, lo que demuestra la fuerte posición financiera de corto plazo de la empresa al cierre de diciembre 2015. Asimismo, el Efectivo y equivalente, de US\$ 78,9 millones, equivale a 2,1 veces el total del pasivo corriente ajustado.

### Estado de Resultados

Al observar el Estado de Resultados a diciembre 2015 se aprecia una importante disminución en los ingresos de actividades ordinarias (US\$ 20,3 millones), que sin embargo no repercute en los márgenes operacionales, porque se registra un cambio en la composición de los ingresos operacionales además de la disminución de los costos directos en una mayor proporción que la baja en los ingresos al cierre del año 2015, respecto al cierre del año 2014 (ver ventas por segmentos). A diciembre 2015 el Margen Bruto fue de US\$ 29,3 millones, superior en US\$ 2,3 millones al finalizar el año 2014, dada la disminución en US\$ 20,3 millones (12,2%) en los ingresos por venta y US\$ 22,6 millones (16,23%) en los costos de venta a diciembre 2015 (ambos influidos por el alza en el tipo de cambio), lo que se detallará en el punto Resultados Operacionales por Actividad.

En cuanto a los Gastos de Administración, éstos disminuyen en US\$ 2,7 millones (influidos por el efecto de la variación del tipo de cambio registrada en el ejercicio 2015) arrojando un Resultado Operacional de US\$ 6,7 millones, superior en US\$ 5,1 millones a igual período año anterior. Pese a este mayor Resultado Operacional, la Ganancia final del ejercicio a diciembre 2015 es US\$ 2,6 millones, inferior en US\$ 4 millones, al comparar con igual período año anterior, debido a que a diciembre 2014 los Otros Resultados no operacionales fueron del orden de US\$ 7,2 millones (positivo) y en el ejercicio del 2015 fue de US\$ 3,3 millones (negativo), lo que se explica más adelante en este informe.

### Indicador de Rentabilidad - EBITDA

El EBITDA a diciembre 2015 alcanza a US\$ 17,8 millones, superior al registrado en igual período del año anterior, cifra que alcanzó los US\$ 11,5 millones, explicado en gran parte por el mejor resultado operacional y en segundo lugar porque éste incluye a partir de este año un mayor cargo por depreciación, dado que en 2015 se inicia la depreciación de los activos incorporados por la Reconstrucción de los frentes marítimos y otros activos fijos en el Astillero de Talcahuano.

### Otros Resultados No Operacionales

OTROS RESULTADOS		31.12.2015		31.12.2014	
		Ganancia MUS\$	Pérdida MUS\$	Ganancia MUS\$	Pérdida MUS\$
Otros Resultados	Otras ganancias (pérdidas)	0	(1.854)	10.698	0
	Ingresos financieros	421	0	1.387	0
	Costos financieros	0	(2.521)	0	(1.805)
	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de participación	205	0	0	(6)
	Diferencias de cambio	237	0	0	(4.313)
	Resultados por unidades de reajuste	216	0	1.247	0
	Ganancia / (Pérdida)	1.079	(4.375)	13.332	(6.124)
<b>Total Otros Resultados</b>			(3.296)		7.208

Los Otros Resultados No Operacionales al cierre del año 2015 totalizaron una pérdida de US\$ 3,2 millones, registrándose una variación de US\$ 10,5 millones en comparación con la ganancia de US\$ 7,2 millones registrada a diciembre 2014. Esta variación se explica, en parte, por el resultado negativo en Otras Ganancias (pérdidas) de US\$ 1,8 millones, que representa una variación negativa de US\$ 12,5 millones comparada con las Otras Ganancias (pérdidas) de diciembre 2014 (debido principalmente a que en el año 2014 se registraron Indemnizaciones de seguros por siniestro del 27/F por US\$ 10 millones, entre otros efectos puntuales), la disminución de los Resultados por unidades de reajuste en US\$ 1 millón, la disminución de los Ingresos financieros en US\$ 966 mil y el aumento de los Costos financieros en US\$ 716 mil (correspondiente a resultados en derivados financieros para la cobertura de riesgo cambiario), variaciones negativas que fueron parcialmente compensadas por la variación positiva en la diferencia de cambio de US\$ 4,5 millones (producto de la ganancia de US\$ 237 mil a diciembre 2015 en comparación con la pérdida registrada a diciembre 2014 de US\$ 4,3 millones), entre otros resultados no operacionales.

## 2.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La composición de los flujos originados en el ejercicio es la siguiente:

Flujo de Efectivo originado por las actividades	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
de operación	22.371	31.710
de inversión	(12.529)	(23.119)
de financiamiento	(86)	(27)
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>9.756</b>	<b>8.564</b>

*Nota: No incluye el efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo.*

Al finalizar diciembre 2015 se registra un aumento de US\$1,2 millones en el flujo de Efectivo y equivalente al efectivo al comparar el periodo con el cierre del año 2014, debido a una disminución de US\$ 10,6 millones en los flujos de egresos por inversión, lo que fue parcialmente compensado por la disminución de los flujos de ingresos por operación de US\$ 9,3 millones. Los flujos asociados al financiamiento son irrelevantes.

La diferencia entre el período 2015 y 2014 respecto a los flujos de inversión se debe a que finalizaron al culminar el año 2014 las obras de Reconstrucción del Astillero de Talcahuanco, por lo que esos flujos ya no se presentan a diciembre 2015.

Es importante mencionar que los flujos de efectivo provenientes de la operación son distintos a los ingresos por ventas y egresos por costos registrados en el Estado de Resultados, debido a que se registran como ingresos por ventas a las facturaciones, pero, también se contabilizan como Ingresos operacionales a los avances físicos de trabajos o proyectos (registro de ventas por avance), los que van siendo registrados en el Estado de Resultados a medida del avance físico de los proyectos o trabajos. Por otra parte, cuando la empresa recibe anticipos de clientes, constituyen flujos de efectivo, pero, éstos no se reflejan como ingresos operacionales, si no como un pasivo. Asimismo, en algunos casos la empresa paga anticipos a sus proveedores (principalmente extranjeros), que inicialmente no se registran como Costos operacionales, si no como un activo.

### 3.- RESULTADOS OPERACIONALES POR ACTIVIDAD

ESTADO DE RESULTADO	Mantenimiento y reparación de naves MUS\$	Construcción naval MUS\$	ASMAR Individual MUS\$	Total ASMAR Individual MUS\$	Negocio Filial (SISDEF) MUS\$	Ajustes Consolidación MUS\$	Total Consolidado MUS\$
	01.01.2015						
	31.12.2015						
Ventas	117.234	19.934	137.168	137.168	8.767	(6)	145.929
Costos directos	(63.290)	(10.421)	(73.711)				
<b>Margen contribución</b>	<b>53.944</b>	<b>9.513</b>	<b>63.457</b>				
Costos indirectos			(35.758)				
Costo de ventas				(109.469)	(7.132)	6	(116.595)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>27.699</b>	<b>27.699</b>		<b>1.635</b>	<b>0</b>	<b>29.334</b>
Gastos de administración y ventas			(21.248)	(21.248)	(1.392)	0	(22.640)
<b>Resultado operacional</b>		<b>6.451</b>	<b>6.451</b>		<b>243</b>	<b>0</b>	<b>6.694</b>
ESTADO DE RESULTADO	Mantenimiento y reparación de naves MUS\$	Construcción naval MUS\$	ASMAR Individual MUS\$	Total ASMAR Individual MUS\$	Negocio Filial (SISDEF) MUS\$	Ajustes Consolidación MUS\$	Total Consolidado MUS\$
	01.01.2014						
	31.12.2014						
Ventas	134.747	23.249	157.996	157.996	8.271	(64)	166.203
Costos directos	(82.042)	(11.139)	(93.181)				
<b>Margen contribución</b>	<b>52.705</b>	<b>12.110</b>	<b>64.815</b>				
Costos indirectos			(38.336)				
Costo de ventas				(131.517)	(7.732)	64	(139.185)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>26.479</b>	<b>26.479</b>		<b>539</b>	<b>0</b>	<b>27.018</b>
Gastos de administración y ventas			(23.856)	(23.856)	(1.538)	0	(25.394)
<b>Resultado operacional</b>		<b>2.623</b>	<b>2.623</b>		<b>(999)</b>	<b>0</b>	<b>1.624</b>

#### Mantenimiento y reparación

A diciembre 2015 las actividades de Mantención y reparación, que incluyen los segmentos Armada de Chile, Mercantes, Pesqueros y otras reparaciones, registran ingresos por venta por US\$ 117,2 millones, con una disminución de US\$ 17,5 millones respecto a al cierre del año 2014 y Costos directos por US\$ 63,3 millones, menores en US\$ 18,7 millones en comparación con el cierre a diciembre 2014. Pese a esto, el margen de contribución aumenta en US\$ 1,2 millones, explicado principalmente porque al finalizar el año 2014 el segmento Armada extranjera registraba ingresos operacionales por US\$ 34,8 millones que no se registran a diciembre 2015, dado el término del Contrato con el Ministerio de Defensa del Ecuador durante 2014. Sin embargo, las otras actividades de reparaciones, provenientes en gran parte del segmento Armada de Chile compensaron en gran medida el no contar con el aporte al margen del citado segmento en 2015. En relación a los Costos indirectos, éstos alcanzan a US\$ 35,7 millones, cifra inferior en US\$ 2,6 millones al ejercicio anterior (influidos por el efecto del alza del tipo de cambio en el ejercicio). Por su parte, los gastos de Administración (y ventas) disminuyen en US\$ 17,1 millones, igualmente influidos por el alza del tipo de cambio.

Cabe señalar que aquella parte de las actividades y sus correspondientes ingresos por ventas, desarrolladas para el mercado nacional y en pesos (incluyendo mantenciones y reparaciones para la Armada de Chile), resultan inferiores a los años anteriores cuando son medidas en su equivalente en dólares, por el alza registrada en el tipo de cambio (lo mismo ocurre con los costos en moneda local), lo que también ha influido en la disminución de ventas observada al comparar 2015 y 2014.

#### Construcción naval

El segmento Construcción Naval registra ingresos operacionales por US\$ 20 millones a diciembre 2015, inferiores a los US\$ 23,2 millones en ventas registrados en igual período año anterior. El margen de contribución del segmento disminuye en US\$ 2,6 millones, alcanzando a US\$ 9,5 millones al cierre del año 2015.

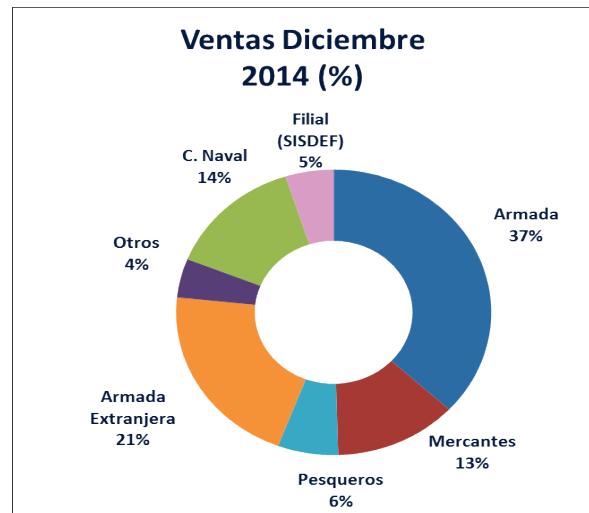
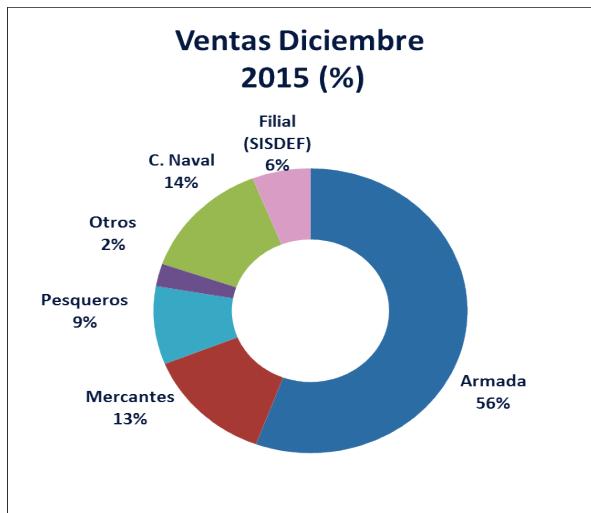
## Ventas y resultado negocio filial

Las ventas de la filial SISDEF presentan a diciembre 2015 ingresos por US\$ 8,8 millones, con una disminución de US\$ 554 mil respecto a los ingresos registrados en igual período del año anterior, el resultado operacional de la filial fue de US\$ 243 mil positivo, ganancia que contrasta con la pérdida de US\$ 999 mil obtenida al cierre del año 2014.

## Ventas por Segmento

Ventas por segmento	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Armada	81.258	61.337
Alto Bordo	19.366	20.981
Pesqueros	12.928	10.340
Armada Extranjera	(84)	34.783
Otros	3.767	7.306
C. Naval	19.933	23.249
Negocio Filial (SISDEF)	8.761	8.207
<b>Totales (*)</b>	<b>145.929</b>	<b>166.203</b>

(\*) A los Totales se le realizaron reajustes de consolidación.



#### 4.- GESTIÓN DE RIESGOS

Conforme a lo expresado en la Nota 3 de los Estados Financieros, ASMAR está expuesta, entre otros, a Riesgos Financieros, de Mercado, de Crédito, de Commodities y de Liquidez.

La empresa no realiza coberturas de riesgos de variaciones de precio de Commodities (Acero y Aluminio), porque estima que el volumen de compras para stock no incide en forma importante en los resultados y también porque en la utilización de acero y aluminio que corresponden a proyectos se incorpora el precio de compra de tales Commodities.

En relación al Riesgo Financiero, ASMAR se cubre con derivados o con ventas spot de dólares e inversión de los stocks del contravalor en la respectiva moneda, de la variación del tipo de cambio y las paridades. Lo anterior en el marco de la normativa vigente del Ministerio de Hacienda, de la Política de Riesgo Financiero y Cambiario y mediante decisiones debidamente analizadas y expuestas en el Comité de Riesgo Financiero (y cambiario), al que se le plantean propuestas para cubrir los descalces de pesos u otras monedas respecto al dólar USA. ASMAR busca cubrir el descalce en torno al tipo de cambio utilizado para el presupuesto anual de operaciones o el presupuesto de los distintos proyectos.

En relación al riesgo de liquidez, como se ha expuesto en este informe, la actual posición financiera de ASMAR representa tranquilidad en la liquidez y manejo de corto plazo.

## 5.- SITUACIÓN CONSOLIDADA DE LA EMPRESA

Al cierre de diciembre 2015 la posición financiera en que se encuentra la empresa está consolidada, con alta liquidez y bajo endeudamiento, sin deuda financiera de corto ni largo plazo, situación que le permite enfrentar con tranquilidad nuevos desafíos, ya sea en el Segmento Construcción Naval, Reparaciones o en proyectos de ampliación de sus propias capacidades.





# **RATIO ANALYSIS OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA AND SUBSIDIARY**

As of December 31, 2015 and 2014

## TABLE OF CONTENTS

### RATIO ANALYSIS OF THE RESULTS FOUND IN:

- 1.- Statement of Financial Position and Income Statement
- 2.- Statement of Cash Flows
- 3.- Operating Income by Activity
- 4.- Risk Management
- 5.- Consolidated Company Position

Valparaíso, March 2016

## 1.- STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AND INCOME STATEMENT

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	12.31.2015	12.31.2014	Difference
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	78,878	70,025	8,853
Other current financial assets	111	587	(476)
Other current non-financial assets	6,934	7,655	(721)
Current trade and other accounts receivable	11,559	26,035	(14,476)
Current accounts receivable from related parties	57,201	26,323	30,878
Inventory	37,326	20,862	16,464
Current tax assets	512	1,914	(1,402)
<b>Current Assets</b>	<b>192,521</b>	<b>153,401</b>	<b>39,120</b>
Other non-current assets	16,953	17,483	(530)
Property, plant and equipment & investment properties	240,733	242,784	(2,051)
<b>Non-current Assets</b>	<b>257,686</b>	<b>260,267</b>	<b>(2,581)</b>
<b>Total Assets</b>	<b>450,207</b>	<b>413,668</b>	<b>36,539</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Other current financial liabilities	189	15	174
Current trade and other accounts payable	11,892	17,946	(6,054)
Current accounts payable to related parties	70,146	31,722	38,424
Other current provisions	3,914	3,667	247
Current tax liabilities	0	0	0
Current employee benefits provisions	5,373	4,841	532
Other current non-financial liabilities	3,329	2,000	1,329
<b>Current Liabilities</b>	<b>94,843</b>	<b>60,191</b>	<b>34,652</b>
<b>Non-current Liabilities</b>	<b>272</b>	<b>387</b>	<b>(115)</b>
<b>Total Demand Liabilities</b>	<b>95,115</b>	<b>60,578</b>	<b>34,537</b>
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>355,092</b>	<b>353,090</b>	<b>2,002</b>
<b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>	<b>450,207</b>	<b>413,668</b>	<b>36,539</b>
<b>Net of Accounts Receivable from and Payable to Related Parties (*)</b>	<b>(12,945)</b>	<b>(5,399)</b>	<b>(7,546)</b>
<b>INCOME STATEMENT</b>			
	01.01.2015	01.01.2014	Difference
	12.31.2015	12.31.2014	
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Revenue from ordinary activities	145,929	166,203	(20,274)
Cost of sales	(116,595)	(139,185)	22,590
<b>Gross Margin</b>	<b>29,334</b>	<b>27,018</b>	<b>2,316</b>
Administrative expense	(22,640)	(25,394)	2,754
<b>Operating Income</b>	<b>6,694</b>	<b>1,624</b>	<b>5,070</b>
Other Non-operating Income	(3,296)	7,208	(10,504)
<b>Profit (Loss) before Taxes</b>	<b>3,398</b>	<b>8,832</b>	<b>(5,434)</b>
Income Tax Credit (Debit)	(840)	(2,359)	1,519
<b>PROFIT (LOSS)</b>	<b>2,558</b>	<b>6,473</b>	<b>(3,915)</b>
<b>BALANCE SHEET INDICATORS</b>			
	12.31.2015	12.31.2014	Difference

**LIQUIDITY**

<b>Current liquidity</b>	2.03	2.55	(0.52)
Current assets / current liabilities			
<b>Acid ratio</b>	1.64	2.20	(0.57)
(Current assets - inventory) / current liabilities			
<b>Working Capital (ThUS\$)</b>	97,678	93,210	4,468
Current assets - current liabilities			

**DEBT**

<b>Debt ratio</b>	0.27	0.17	0.10
Total demand liabilities / equity			
<b>Proportion of current liabilities (%)</b>	99.71%	99.36%	0.35%
Current liabilities / total demand liabilities			

EBITDA	01.01.2015	01.01.2014	Difference
	12.31.2015	12.31.2014	
	ThUS\$	ThUS\$	ThUS\$
Operating income	6,694	1,624	5,070
Depreciation	11,155	9,937	1,218
<b>EBITDA (*)</b>	<b>17,849</b>	<b>11,561</b>	<b>6,288</b>

(\*) EBITDA: *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization.*

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

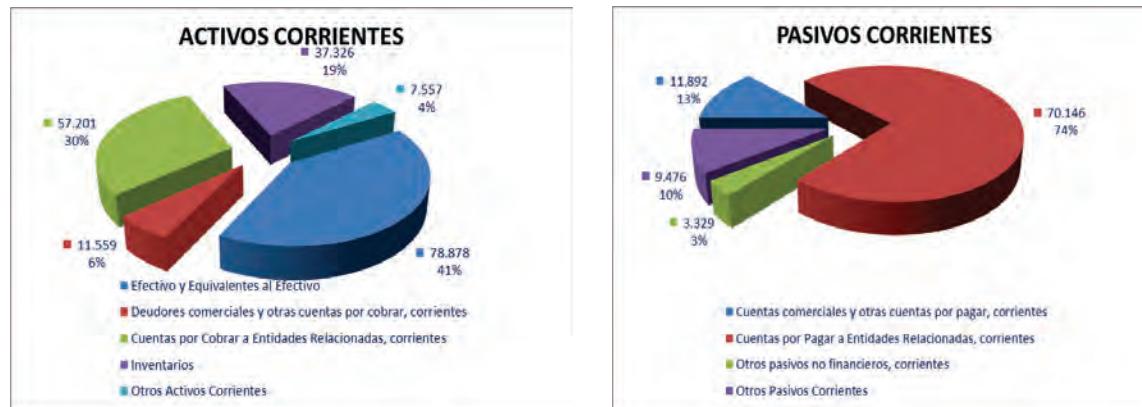
**Evolution of Assets, Liabilities and Shareholders' Equity**

The short-term financial position as of December 2015 increased by US\$ 39.1 million in current assets and by US\$ 34.6 million in current liabilities. The composition and variances will be graphically analyzed below.

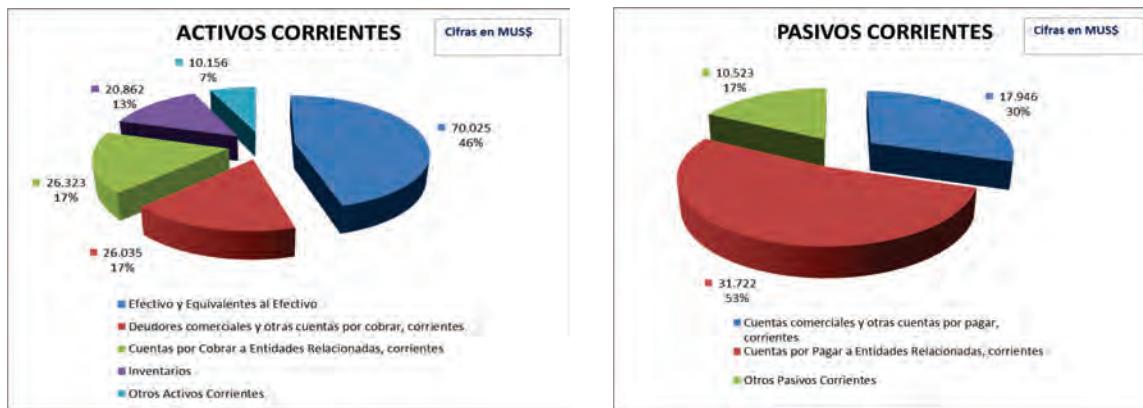
The main variations when comparing the 2015 year-end to the 2014 year-end, include a US\$ 14.5 million decrease in current trade and other accounts receivable, (this decrease is influenced by payments received in the foreign navy segment from the contract with the Ministry of Defense of Ecuador, which was completed during the second half of 2014, among other variances), the increase in net liabilities of accounts receivable from and payable to related parties in the amount of US\$ 7.5 million, the US\$2 million increase in shareholders' equity, a decrease in net property, plant and equipment (and investment properties) in the amount of US\$ 2 million, and a decrease in current tax assets of US\$ 1.4 million, among other variances. These sources of resources were used to finance the US\$16.5 million increase in inventory, and the US\$6 million decrease in trade and other accounts payable, among other uses. The previous variances explain the US\$ 8.8 million increase in cash and cash equivalents.

Working Capital increased by US\$ 4.5 million as of the 2015 year-end. This increase is partly explained by the increase in shareholders' equity (due to income for the year) and partly by the decrease in net property, plant and equipment (and investment properties) by US\$ 2 million. These variances freed resources for working capital, in the amount of US\$ 97.6 million.

Regarding the long-term financial position, as noted, as of December 2015 the evolution of non-current assets remained stable, with a decrease of US\$ 2.6 million in non-current assets and US\$ 115 thousand in non-current liabilities. The US\$ 2 million decrease in property, plant and equipment, is explained because investments in those assets during the period were less than depreciation.

**Composition of current assets and liabilities as of December 2015**

### Composition of current assets and liabilities as of December 2014



The previous graphs present the short-term position and show that cash and cash equivalents is the most significant item in current assets, with 41% as of December 2015 year-end and 46% as of December 2014 year-end. It is followed by accounts receivable from related parties, with 30% as of December 2015 and 17% as of December 2014 together with the trade and other accounts receivable account. Inventory is in third place with 19% as of December 2015 and 13% as of December 2014; whereas other current assets are in fourth place in relevance with 4% and 7% as of December 2015 and 2014 respectively.

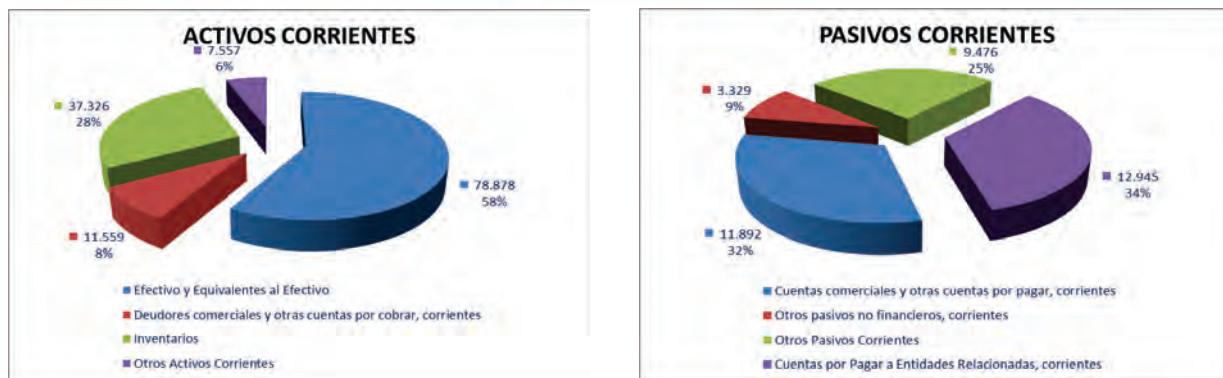
The most significant item in current liabilities as of December 2015 and 2014 is accounts payable to related parties, with 74% and 53% respectively, followed in significance by trade and other accounts payable with 13% as of December 2015 and 30% as of December 2014.

### Composition of current assets and liabilities as of December 2015 (With net adjustment of accounts receivable from and payable to related parties)

It is easier for liquidity analysis purposes to consider the net amount of accounts receivable from and payable to related parties (corresponding mainly to the Chilean Navy).

As of December 2015 the net balance of these accounts is US\$ 13 million (pliability), figure that exceeds the 2014 year-end by US\$ 5.4 million (pliability), which means an increase of US\$ 7.5 million in this liability in the period.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	12.31.2015		12.31.2015	
		ThUS\$		ThUS\$
<b>ASSETS (Net of A/R from Related Parties)</b>			<b>LIABILITIES (Net of A/P to Related Parties)</b>	
Cash and cash equivalents	78,878		Current trade and other accounts payable	11,892
Current trade and other accounts receivable	11,559		Accounts payable to related parties, net	12,945
Inventory	37,326		Other current provisions	3,914
Other current assets	7,557		Other current liabilities	8,891
<b>Current Assets</b>	<b>135,320</b>		<b>Current Liabilities</b>	<b>37,642</b>



With these adjustments, the current ratio (adjusted) reaches 3.6, which shows the Company's strong short-term financial position as of December 2015 year-end. Likewise, cash and cash equivalents in the amount of US\$ 78.9 million, is equivalent to 2.1 times the total adjusted current liabilities.

### Income Statement

The Income Statement as of December 2015 shows a significant decrease in revenue from ordinary activities (US\$ 20.3 million), however this did not affect operating margins, because there was a change in the composition of operating revenues in addition to a decrease in direct costs in higher proportion than the drop in income as of 2015 year-end, in comparison to 2014 year-end (see sales by segment). As of December 2015 the gross margin was US\$ 29.3 million, US\$ 2.3 million higher at 2014 year-end, due to the US\$20.3 million decrease (12.2%) in income from sales and US\$ 22.6 million (16.23%) in cost of sales as of December 2015 (both influenced by the rise in the exchange rate), which is detailed in other operating income by activity.

Administrative expenses decreased by US\$ 2.7 million (influenced by the effect of the variation in the exchange rate recorded in 2015) leaving operating income of US\$ 6.7 million, US\$ 5.1 million higher than the year before. In spite of this higher operating income, the final profit for the year as of December 2015 is US\$ 2.6 million, US\$ 4 million lower than the same period the year before, since as of December 2014 other non-operating income amounted to US\$ 7.2 million (positive) and in 2015 the figure was US\$ 3.3 million (negative), which is explained further along in this report.

### Profitability Indicator - EBITDA

As of December 2015 the EBITDA reached US\$ 17.8 million, higher than what was recorded in the same period the previous year, which was US\$ 11.5 million, explained in large part by better operating income and in second place because as of this year it includes a higher depreciation charge, since depreciation of assets incorporated by the reconstruction of the waterfronts and other property plant and equipment at the Talcahuano Shipyard began to be depreciated in 2015.

### Other Non-operating Income

OTHER INCOME		12.31.2015		12.31.2014	
		Profit ThUS\$	Loss ThUS\$	Profit ThUS\$	Loss ThUS\$
Other Income	Other profits (losses)	0	(1,854)	10,698	0
	Finance income	421	0	1,387	0
	Finance costs	0	(2,521)	0	(1,805)
	Share in profits (losses) of associates accounted for using the equity method	205	0	0	(6)
	Foreign currency translation differences	237	0	0	(4,313)
	Income from indexation units	216	0	1,247	0
	Profit / (Loss)	1,079	(4,375)	13,332	(6,124)
<b>Total Other Income</b>				<b>7,208</b>	

Other non-operating income as of 2015 year-end totaled a loss of US\$ 3.2 million, a variance of US\$ 10.5 million in comparison to profit of US\$ 7.2 million recorded as of December 2014. This variance is partly explained by negative income in other profits (losses) in the amount of US\$ 1.8 million, which represents a negative variance of US\$ 12.5 million in comparison to other profits (losses) in December 2014 (mainly because insurance indemnities were recorded in 2014 for the insurance claims for the 27/F casualty in the amount of US\$ 10 million, among other specific effects), the decrease in income from indexation units in the amount of US\$ 1 million, the decrease in finance income in the amount of US\$ 966 thousand and the US\$ 716 thousand increase in finance costs (corresponding to income from financial derivatives to hedge exchange risk), negative variances that were partially offset by the positive variation in foreign currency translation difference in the amount of US\$ 4.5 million (due to the profit of US\$ 237 thousand as of December 2015 in comparison to the loss recorded as of December 2014 in the amount of US\$ 4.3 million), among other non-operating income.

## 2.- STATEMENT OF CASH FLOWS

Cash flows originated in the year are detailed as follows:

Cash flows by activity	01.01.2015	01.01.2014
	12.31.2015	12.31.2014
	ThUS\$	ThUS\$
From operating activities	22,371	31,710
From investing activities	(12,529)	(23,119)
From financing activities	(86)	(27)
<b>Cash and Cash Equivalents</b>	<b>9,756</b>	<b>8,564</b>

*Note: does not include the effect of variations in the exchange rate on cash and cash equivalents.*

At the end of December 2015 an increase of US\$1.2 million was recorded in cash and cash equivalents in comparison to the 2014 year-end, due to a US\$ 10.6 million decrease in investing cash expenditures, which were partially offset by the decrease in operating income of US\$ 9.3 million. Cash flows from financing activities are irrelevant.

The difference between 2015 and 2014 for investing cash flows is because in 2014 the work involved in the reconstruction of the Talcahuano Shipyard was completed, therefore those cash flows are no longer presented as of December 2015.

It should be noted that cash flows from operating activities are different than income from sales and expenditures for costs recorded in the income statement, since billing is recorded as income from sales, but physical progress of the work or project is also recorded as operating income (recording of sales according to progress), which are recorded in the income statement according to the physical progress of the project or job. When the Company receives advances from customers, these constitute cash flows, but they are not reflected as operating income, but as a pliability. Likewise, in certain cases the Company pays advances to its suppliers (mainly foreign), which initially are not recorded as operating costs, but as an asset.

## 3.- OPERATING INCOME BY ACTIVITY

INCOME STATEMENT 01.01.2015 12.31.2015	Vessel maintenance and repairs ThUS\$	Shipbuilding ThUS\$	ASMAR Individual ThUS\$	Total ASMAR Individual ThUS\$	Subsidiary (SISDEF) ThUS\$	Consolidation adjustments ThUS\$	Consolidated total ThUS\$
Sales	117,234	19,934	137,168	137,168	8,767	(6)	145,929
Direct costs	(63,290)	(10,421)	(73,711)				
<b>Contribution margin</b>	<b>53,944</b>	<b>9,513</b>	<b>63,457</b>	<b>137,168</b>	<b>8,767</b>	<b>(6)</b>	<b>145,929</b>
Indirect costs			(35,758)				
Cost of sales			(109,469)		(7,132)	6	(116,595)
<b>Gross profit</b>	<b>27,699</b>	<b>27,699</b>	<b>1,635</b>	<b>0</b>	<b>29,334</b>		
Administrative and selling expenses			(21,248)		(1,392)	0	(22,640)
<b>Operating income</b>	<b>6,451</b>	<b>6,451</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>6,694</b>		

INCOME STATEMENT 01.01.2014 12.31.2014	Vessel maintenance and repairs ThUS\$	Shipbuilding ThUS\$	ASMAR Individual ThUS\$	Total ASMAR Individual ThUS\$	Subsidiary (SISDEF) ThUS\$	Consolidation adjustments ThUS\$	Consolidated total ThUS\$
Sales	134,747	23,249	157,996	157,996	8,271	(64)	166,203
Direct costs	(82,042)	(11,139)	(93,181)				
<b>Contribution margin</b>	<b>52,705</b>	<b>12,110</b>	<b>64,815</b>	<b>157,996</b>	<b>8,271</b>	<b>(64)</b>	<b>166,203</b>
Indirect costs			(38,336)				
Cost of sales			(131,517)		(7,732)	64	(139,185)
<b>Gross profit</b>	<b>26,479</b>	<b>26,479</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>27,018</b>		
Administrative and selling expenses			(23,856)		(1,538)	0	(25,394)
<b>Operating income</b>	<b>2,623</b>	<b>2,623</b>	<b>(999)</b>	<b>0</b>	<b>1,624</b>		

**Maintenance and repairs**

As of December 2015 maintenance and repair activities, which include the segments Chilean Navy, Merchant Ships, Fishing Boats and other repairs, recorded sales income of US\$ 117.2 million, a decrease of US\$ 17.5 million in comparison to 2014 year-end and direct costs in the amount of US\$ 63.3 million, US\$ 18.7 million lower than as of December 2014 year-end. In spite of this the contribution margin increased by US\$ 1.2 million, mainly explained because at the end of 2014 the Foreign Navy segment recorded operating income of US\$ 34.8 million that is not recorded as of December 2015, due to the completion of the contract with the Ministry of Defense of Ecuador in 2014. However, other repair activities, mainly from the Chilean Navy segment, to a great extent offset not having the contribution to the margin from the mentioned segment in 2015. Indirect costs reached US\$ 35.7 million, figure that is US\$ 2.6 million lower than the previous year (influenced by the effect of the rise in the exchange rate during the year). Administrative (and selling) expenses decreased by US\$ 17.1 million, also influenced by the rise in the exchange rate.

It should be noted that the activities carried out for the national market and in Chilean pesos (including maintenance and repairs for the Chilean Navy), and their corresponding income from sales are less than in previous years when measured in their equivalent in US dollars, due to the rise in the exchange rate (the same occurs with costs in local currency), which has also influenced the decrease in sales observed when comparing 2015 and 2014.

## Shipbuilding

The Shipbuilding segment recorded operating income of US\$ 20 million as of December 2015, less than the US\$ 23.2 million in sales recorded in the same period the previous year. The segment's contribution margin decreased by US\$ 2.6 million, reaching US\$ 9.5 million as of the 2015 year-end.

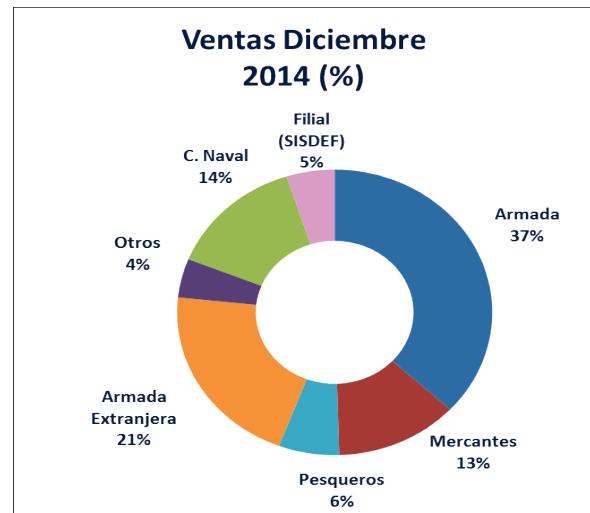
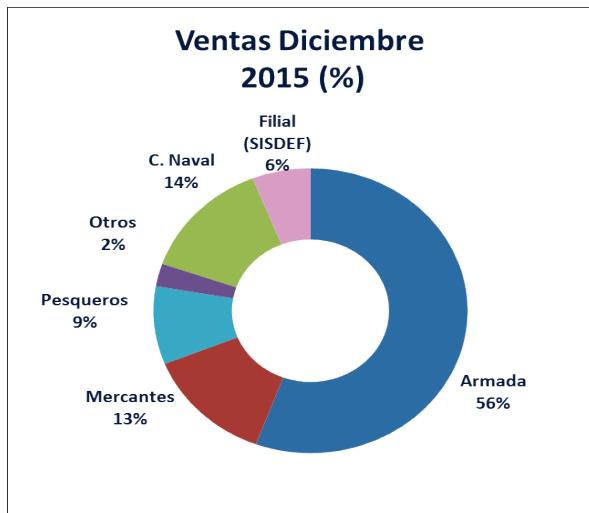
### Sales and Income from the Subsidiary's Business

The sales of subsidiary SISDEF as of December 2015 amount to income of US\$ 8.8 million, a decrease of US\$ 554 thousand in comparison to income in the same period the year before. The subsidiary's operating income was positive in the amount of US\$ 243 thousand, in comparison to the loss of US\$ 999 thousand as of the 2014 year-end.

### Sales by Segment

Sales by segment	12.31.2015	12.31.2014
	ThUS\$	ThUS\$
Navy	81,258	61,337
Large Vessels	19,366	20,981
Fishing Boats	12,928	10,340
Foreign Navy	(84)	34,783
Other	3,767	7,306
Shipbuilding	19,933	23,249
Subsidiary's Business (SISDEF)	8,761	8,207
<b>Total (*)</b>	<b>145,929</b>	<b>166,203</b>

(\*) Totals were readjusted for consolidation purposes.



#### 4.- RISK MANAGEMENT

As stated in Note 3 to the Financial Statements, ASMAR is exposed, to financial risk, market risk, credit risk commodities risk and liquidity risk, among others.

The Company does not hedge the risk of changes in the price of commodities (steel and aluminum), because it believes that the volume of purchases for stock does not significantly affect income and also because the purchase price of steel and aluminum is incorporated in the use of steel and aluminum in projects.,

In relation to financial risk, ASMAR hedges against changes in the exchange rate and equivalencies, with derivatives or with spot dollar sales and investment in stock in the equivalent respective currency. All this is carried out within the framework of the current regulations of the Treasury Department ("Ministerio de Hacienda"), of the Financial and Exchange Risk Policy and through decisions that are duly analyzed and exposed in the Financial (and Exchange) Risk Committee, which receives proposals for hedging mismatches of pesos or other currencies in respect to the US dollar. ASMAR seeks to hedge the mismatch surrounding the exchange rate used for the annual operations budget or the budgets of the different projects.

Regarding liquidity risk, as has been stated in this report, ASMAR's current financial position is reassuring in its liquidity and short-term management.

## 5.- COMPANY'S CONSOLIDATED POSITION

As of 2015 year-end, ASMAR is in a consolidated financial position, with high liquidity and low level of debt, without short or long-term financial debt, situation that allows it to comfortably face new challenges, whether in the Shipbuilding or Repairs Segments or in projects to expand its own capacity.





# **DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD**

**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA**

## DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

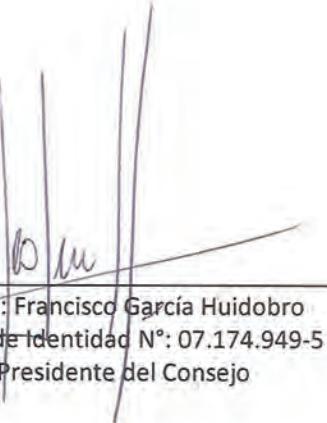
**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA**  
**RUT: 61.106.000-9**

Los Consejeros y el Director de Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, firmantes de esta declaración, declaran que han tomado conocimiento de los Estados Financieros de la Empresa ASMAR al 31 de diciembre de 2015, y se hacen responsables bajo juramento respecto de la veracidad de toda la información incorporada, de acuerdo al siguiente detalle:

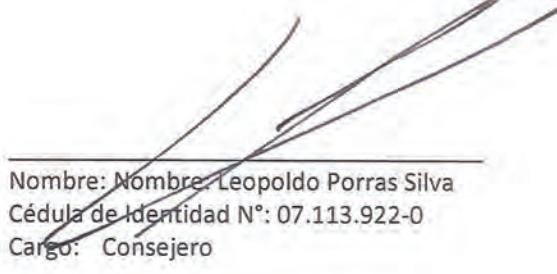
### CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	X
Estado de Resultados Integrales	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	X
Notas Explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

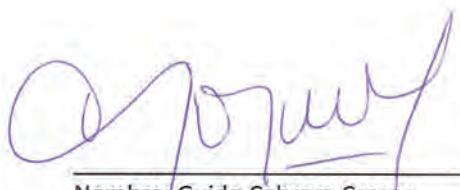
Estas declaraciones son efectuadas en cumplimiento a la Circular N° 1924, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

  
 Nombre: Francisco García Huidobro  
 Cédula de Identidad N°: 07.174.949-5  
 Cargo: Presidente del Consejo

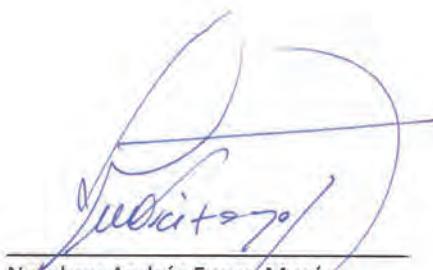
  
 Nombre: Luis Kohler Gary  
 Cédula de Identidad N°: 08.633.974-9  
 Cargo: Consejero

  
 Nombre: Leopoldo Porras Silva  
 Cédula de Identidad N°: 07.113.922-0  
 Cargo: Consejero

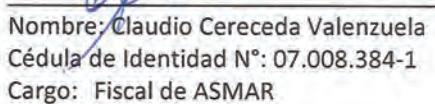
  
 Nombre: Guillermo Luttges Mathieu  
 Cédula de Identidad N°: 08.436.715-K  
 Cargo: Consejero



Nombre: Guido Cabrera Crespo  
Cédula de Identidad N°: 08.922.822-0  
Cargo: Director de ASMAR



Nombre: Andrés Fonzo Morán  
Cédula de Identidad N°: 07.153.313-1  
Cargo: Director de ASMAR



Nombre: Claudio Cereceda Valenzuela  
Cédula de Identidad N°: 07.008.384-1  
Cargo: Fiscal de ASMAR





# AFFIDAVIT OF RESPONSIBILITY

ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA

## AFFIDAVIT OF RESPONSIBILITY

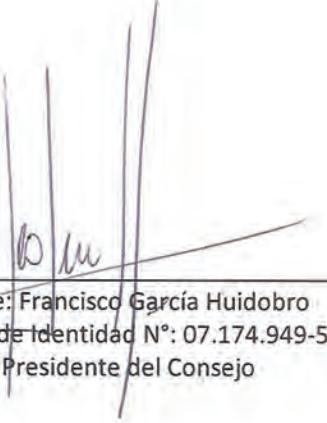
**ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA**  
**TAXPAYER NO.: 61.106.000-9**

The undersigned Advisors and Director of Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, declare that they have reviewed the Financial Statements of ASMAR as of December 31, 2015, and take responsibility under oath regarding the veracity of all the information contained therein, detailed as follows:

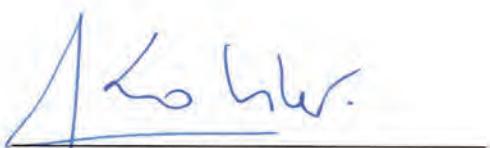
**CONSOLIDATED**

Statement of Financial Position	X
Comprehensive Income Statement	X
Statement of Cash Flows	X
Statement of Changes in Net Equity	X
Explanatory Notes to the Financial Statements	X
Ratio Analysis	X
Relevant Events	X

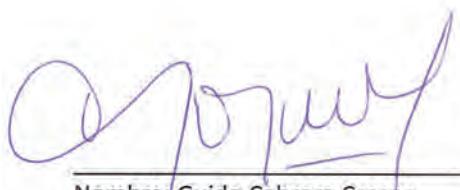
These declarations are made in compliance with Circular No. 1924, issued by the Superintendency of Securities and Insurance.

  
 Nombre: Francisco García Huidobro  
 Cédula de Identidad N°: 07.174.949-5  
 Cargo: Presidente del Consejo

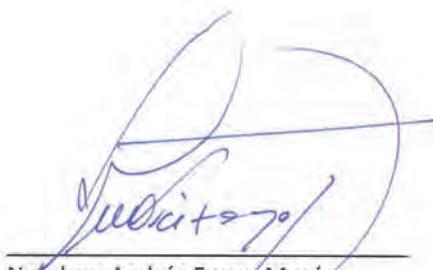
  
 Nombre: Leopoldo Porras Silva  
 Cédula de Identidad N°: 07.113.922-0  
 Cargo: Consejero

  
 Nombre: Luis Kohler Gary  
 Cédula de Identidad N°: 08.633.974-9  
 Cargo: Consejero

  
 Nombre: Guillermo Luttges Mathieu  
 Cédula de Identidad N°: 08.436.715-K  
 Cargo: Consejero

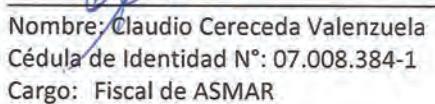


Nombre: Guido Cabrera Crespo  
Cédula de Identidad N°: 08.922.822-0  
Cargo: Director de ASMAR



Fonzo + 70/

Nombre: Andrés Fonzo Morán  
Cédula de Identidad N°: 07.153.313-1  
Cargo: Director de ASMAR



Claudio Cereceda Valenzuela

Nombre: Claudio Cereceda Valenzuela  
Cédula de Identidad N°: 07.008.384-1  
Cargo: Fiscal de ASMAR



ASTILLEROS Y MAESTRANZAS DE LA ARMADA