



PORTUARIA LIRQUÉN S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS ANUALES

Correspondientes al ejercicio terminado al  
31 de diciembre de 2012 y 2011

- Informe de los Auditores independientes
- Estados Financieros Básicos

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Portuaria Lirquén S.A.

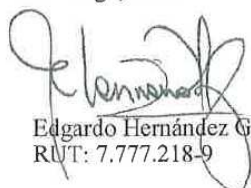
Como auditores externos de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias, hemos efectuado una auditoría a sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 27 de marzo de 2013. Los estados financieros básicos de Portuaria Lirquén S.A. y su “nota de criterios contables aplicados”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su “nota de criterios contables aplicados” de Portuaria Lirquén S.A. adjuntos, auditados por nuestra firma, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Puertos y Logística S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Portuaria Lirquén S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con los estados financieros consolidados de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marzo 27, 2013  
Santiago, Chile



Edgardo Hernández G.  
RUT: 7.777.218-9

# PORTUARIA LIRQUÉN S.A.

Estado de situación financiera básico clasificado  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(En miles de Dólares; MUS\$)



ACTIVOS	31/12/2012 MUS\$	31/12/2011 MUS\$
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al Efectivo	18.556	3.036
Otros activos financieros	11.838	7.226
Otros activos no financieros	1.634	1.733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.093	888
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25	3.390
Activos por impuestos	776	2.540
<b>Total activos corrientes</b>	<b>33.922</b>	<b>18.813</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	4.593	32
Otros activos no financieros no corrientes	305	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	6
Propiedades, planta y equipo, neto	137.845	143.127
Propiedad de inversión	3.342	3.342
Activos por impuestos diferidos	10	0
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>146.102</b>	<b>146.507</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>180.024</b>	<b>165.320</b>

## PORTUARIA LIRQUÉN S.A.

Estado de situación financiera básico clasificado  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(En miles de Dólares; MUS\$)



<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.321	1.880
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	142
Otras provisiones a corto plazo	0	1
Pasivos por Impuestos corrientes	2.460	531
Otros pasivos no financieros corrientes	3	10
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>9.784</b>	<b>2.564</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Pasivo por impuestos diferidos	10.098	10.449
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>10.098</b>	<b>10.449</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Emitido	47.340	47.340
Ganancias (pérdidas) acumuladas	112.802	104.967
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>160.142</b>	<b>152.307</b>
Participaciones no controladoras		
<b>Total Patrimonio</b>	<b>160.142</b>	<b>152.307</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>180.024</b>	<b>165.320</b>

**Estados de resultados Básicos por función**  
**Por los ejercicios acumulado al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(En miles de Dólares; MUS\$)**

Estado de Resultados	01/01/2012 al 31/12/2012 MUS\$	01/01/2011 al 31/12/2011 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	14.955	18.828
Costo de ventas	(6.876)	(8.312)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>8.079</b>	<b>10.516</b>
Gastos de administración	(3.634)	(4.113)
Otras ganancias (pérdidas)	3.292	(320)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>7.737</b>	<b>6.083</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	837	505
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1	0
Diferencias de cambio	1.066	(725)
Resultados por unidades de reajuste	260	326
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>9.901</b>	<b>6.189</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.066)	(2.452)
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>7.835</b>	<b>3.737</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>7.835</b>	<b>3.737</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.835	3.737
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>7.835</b>	<b>3.737</b>
<b>Ganancias por acción, básica</b>		
<b>Ganancia (Pérdida) por acción básicas (US\$/acc)</b>	<b>0,1031</b>	<b>0,0492</b>
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,1031	0,0492
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
<b>Ganancia (Pérdida) Diluidas por Acción</b>	<b>0,1031</b>	<b>0,0492</b>
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,1031	0,0492
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0

PORTUARIA LIRQUÉN S.A.

Estados de resultados Básicos integrales  
Por los ejercicios acumulado al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(En miles de Dólares; MUS\$)



**Estado del resultado integral**

	01/01/2012 al 31/12/2012 MUS\$	01/01/2011 al 31/12/2011 MUS\$
Ganancia	7.835	3.737
Otro resultado integral	0	0
<b>Resultado integral total</b>	<b>7.835</b>	<b>3.737</b>

**Resultado integral atribuible a**

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.835	3.737
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
<b>Resultado integral total</b>	<b>7.835</b>	<b>3.737</b>

<b>Flujos de Efectivo netos de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	26.443	12.897
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.934)	(2.920)
Otros pagos por actividades de operación	(906)	(257)
Intereses recibidos	1.042	383
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(560)	(2.597)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.510	2.274
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>23.595</b>	<b>9.780</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	(5)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.950	0
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.138)	(11.517)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(32.315)	(55.388)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	31.884	55.389
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.500)	8.482
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(8.119)</b>	<b>(3.039)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	0	(11.107)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>0</b>	<b>(11.107)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>15.476</b>	<b>(4.366)</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	44	38
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>15.520</b>	<b>(4.328)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3.036	7.364
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	18.556	3.036

PORTUARIA LIRQUÉN S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2012 y 2011  
(En miles de Dólares; MUS\$)



	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Periodo actual al 01/01/2012</b>	<b>47.340</b>	<b>104.967</b>	<b>152.307</b>	<b>0</b>	<b>152.307</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)		7.835	7.835		7.835
Otro resultado integral			0		0
Resultado integral			7.835	0	7.835
Dividendos			0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0		0
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>7.835</b>	<b>7.835</b>	<b>0</b>	<b>7.835</b>
<b>Saldo Final Periodo Actual 31/12/2012</b>	<b>47.340</b>	<b>112.802</b>	<b>160.142</b>	<b>0</b>	<b>160.142</b>

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Periodo anterior al 01/01/2011</b>	<b>47.340</b>	<b>112.108</b>	<b>159.448</b>	<b>0</b>	<b>159.448</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)		3.737	3.737		3.737
Otro resultado integral			0		0
Resultado integral			3.737	0	3.737
Dividendos		(10.878)	(10.878)		(10.878)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0		0
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(7.141)</b>	<b>(7.141)</b>	<b>0</b>	<b>(7.141)</b>
<b>Saldo Final Periodo Anterior al 31/12/2011</b>	<b>47.340</b>	<b>104.967</b>	<b>152.307</b>	<b>0</b>	<b>152.307</b>



## ÍNDICE

<b>NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.....</b>	<b>10</b>
<b>NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES .....</b>	<b>10</b>
2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y EJERCICIO .....	10
2.2 BASES DE PRESENTACIÓN .....	11
2.3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA .....	11
2.3.1 <i>Moneda de presentación y moneda funcional</i> .....	11
2.3.2 <i>Transacciones y saldos</i> .....	11
2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	12
2.5 PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	12
2.6 ACTIVOS FINANCIEROS.....	13
2.6.1 <i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i> .....	13
2.6.2 <i>Préstamos y cuentas a cobrar</i> .....	13
2.6.3 <i>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento</i> .....	14
2.7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	14
2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....	14
2.8.1 <i>Derivados implícitos</i> .....	15
2.9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	15
2.10 CAPITAL EMITIDO.....	15
2.11 ACREEDORES COMERCIALES .....	15
2.12 PASIVOS FINANCIEROS .....	15
2.13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	15
2.14 PROVISIONES.....	16
2.15 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS .....	16
2.16 MEDIO AMBIENTE .....	16
2.17 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE .....	17
2.18 GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN.....	17
2.19 GASTOS POR SEGUROS DE BIENES Y SERVICIOS.....	17
2.20 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	17
2.21 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF .....	18
<b>NOTA 3 - INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS .....</b>	<b>18</b>
3.1 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	18
3.1.1 <i>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</i> .....	18
3.1.2 <i>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</i> .....	18
3.1.3 <i>Transacciones más significativas y sus efectos en resultados</i> .....	19

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 y 2011

(En miles de dólares)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

Portuaria Lirquén S.A. (cerrada), fue constituida, según escritura pública de fecha 24 de agosto de 1989, ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso. Su objetivo social es la explotación de puertos, muelles y actividades afines.

**NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales se presenta a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y EJERCICIO**

Los presentes estados financieros individuales de Portuaria Lirquén S.A. (cerrada) corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Portuaria Lirquén S.A. (cerrada) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La valorización de activos como es el caso de la estimación de la vida útil de las propiedades, planta y equipo.
2. La determinación de pérdidas de deterioro.
3. Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros.
4. Estimaciones de provisiones.
5. Determinación de impuestos diferidos.
6. Estimaciones de contingencias.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos de dichos cambios en las estimaciones en los correspondientes estados financieros futuros.

Estos estados financieros individuales han sido aprobados por el Directorio de fecha 27 de marzo de 2013.

## **2.2 BASES DE PRESENTACIÓN**

Estos estados financieros corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con nuestra matriz, Puertos y Logística S.A. y han sido presentados para cumplir con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°659 de fecha 4 de febrero de 2011, relativas al envío de estados financieros anuales de subsidiarias de entidades que al 31 de diciembre de 2010 y 2011 hubiesen adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera, en los términos indicados en Oficio Circular N°555 de fecha 3 de diciembre de 2009. La Sociedad basándose en lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en los oficios circulares anteriormente mencionados ha optado por no presentar en estos estados financieros las notas explicativas, sin embargo, ha cumplido con la obligatoriedad de presentar la nota de "Criterios contables aplicados".

## **2.3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

### **2.3.1 MONEDA DE PRESENTACIÓN Y MONEDA FUNCIONAL**

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### **2.3.2 TRANSACCIONES Y SALDOS**

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas	31-12-2012	31-12-2011
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	479,96	519,20
Euro	0,76	0,77

## 2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo de la Sociedad se componen principalmente de terrenos, infraestructura y maquinaria portuaria, dos muelles para el atraque de naves y otros activos fijos necesarios para el desarrollo de las operaciones del giro portuario.

Las propiedades, planta y equipos indicados han sido valorizados a su costo histórico. Las adiciones han sido valorizadas a costo histórico, el cual incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente reemplazado se dará de baja en cuentas, de acuerdo con lo dispuesto en NIC 16. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan al resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de estos activos se calcula usando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la operación y cambios en la demanda del mercado por los servicios ofrecidos en la operación de dichos activos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre del estado de situación financiera. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

El rango de vida útil (en años) por tipo de activo es el siguiente:

	Intervalo de años de vida útil estimada	
	31-12-2012	31-12-2011
Vida útiles	Mínimo - Máximo	Mínimo - Máximo
Infraestructura Portuaria	20 - 60	20 - 60
Máquinas y equipos	10 - 15	10 - 15
Otros activos	3 - 10	3 - 10

## 2.5 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las inversiones inmobiliarias, que comprenden terrenos que se mantienen para la obtención de rentas en el largo plazo y no para uso propio, son valoradas al costo histórico ajustadas por las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento se imputan a resultados como costos del ejercicio en que se incurren.

## **2.6    ACTIVOS FINANCIEROS**

Los activos financieros se valorizan de acuerdo a las siguientes categorías:

1. A valor razonable con cambios en resultados.
2. Préstamos y cuentas a cobrar.
3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
4. Disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Cabe señalar que estos activos financieros valorizados según se explica más adelante, se presentan en el rubro “Otros activos financieros” corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera clasificado.

### ***MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA***

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros efectivos estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuento) durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la compañía se encuentran registradas bajo este método.

#### ***2.6.1    ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS***

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se valoriza en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

#### ***2.6.2    PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR***

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen mercado secundario. Estos activos se valorizan a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva con excepción de los deudores por ventas que se registran por el monto de

la operación menos la provisión por pérdida por deterioro que se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Se clasifican en activos corrientes, excepto aquellas partidas con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, las cuales se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6.3 *ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO***

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, los cuales son contabilizados a su costo amortizado. Estos son clasificados como otros activos financieros, corrientes o no corrientes, dependiendo de si la fecha de vencimiento excede o no 12 meses a partir de los estados financieros.

Si se vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como otros activos corrientes.

## **2.7 *DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR***

Los deudores comerciales a cobrar se reconocen inicialmente al valor facturado neto de los costos de transacción dado que su pago es dentro de 45 días. Se establece una provisión para cubrir eventuales deudores incobrables por estimar que, en ciertos casos, se anticipa que su recuperación es dudosa. De esta forma, se realiza una provisión de valores incobrables analizando para cada caso el tiempo de moratoria y el cumplimiento de las acciones de cobro que debe realizar Portuaria Lirquén S.A. (cerrada).

## **2.8 *INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS***

Los contratos derivados suscritos por la Sociedad, corresponden a contratos de inversión, mediante operaciones sintéticas que consisten en comprar dólares en el mercado spot, los que se venden con un compromiso futuro de retro compra (forward); con el importe de la venta se toman depósitos a plazo en pesos con un vencimiento equivalente al de la operación a futuro.

Los efectos producto de los cambios del valor justo de los contratos de inversión, son reconocidos como una ganancia o pérdida, cuya contrapartida se presentan en el estado de situación financiera dentro de otros activos financieros u otros pasivos financieros según corresponda. Los cambios del valor justo resultantes de las diferencias entre el valor del dólar del contrato con el valor a la fecha de ejercicio se neutralizan con la variación en el valor en dólares de los depósitos a plazos en pesos, la que se contabiliza como diferencia de cambio.

El valor razonable se obtiene de cotizaciones de instituciones financieras especializadas en este tipo de instrumento y los cambios en el valor razonable se reconocen inmediatamente en el estado de resultado integral dentro de "otras ganancias/ (pérdidas) netas, cuya contrapartida se presenta en el estado de situación financiera dentro de "otros activos financieros" u "otros pasivos financieros según corresponda". Se clasifican como activos corriente si el vencimiento es inferior a 12 meses y como activos no corrientes si es superior.

### **2.8.1 DERIVADOS IMPLÍCITOS**

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones del valor en la cuenta de resultados. A la fecha, la Sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

### **2.9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 90 días o menos, desde la fecha de colocación.

### **2.10 CAPITAL EMITIDO**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### **2.11 ACREEDORES COMERCIALES**

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor que se factura dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses.

Adicionalmente en este rubro se incluyen los dividendos por pagar a los accionistas no relacionados.

### **2.12 PASIVOS FINANCIEROS**

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores, estas obligaciones se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **2.13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Portuaria Lirquén S.A. (cerrada) calculados sobre la renta líquida imponible para el ejercicio, junto con los ajustes fiscales de ejercicios anteriores y la variación en los impuestos diferidos. Adicionalmente, se incluyen en este rubro los efectos de los impuestos diferidos sobre los resultados integrales, cuyo efecto sobre los resultados integrales se presenta neto del ajuste que lo generó.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de

un pasivo o un activo que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable determinar beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos y son traducidos a la moneda funcional de la Sociedad al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio, las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

## **2.14 PROVISIONES**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

## **2.15 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, tanto exportadores forestales, importadores y armadores, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Solo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

Adicionalmente los ingresos y costos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

Los ingresos por intereses se devienen sobre la base del tiempo, por preferencia al capital por pagar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero al valor libro neto de dicho activo.

## **2.16 MEDIO AMBIENTE**

El Grupo es un prestador de servicios, cuya actividad tiene casi un nulo impacto en el medio ambiente por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar. Sin embargo, para el desarrollo de sus



inversiones gestiona los permisos ambientales. Los costos asociados al desarrollo de los estudios para la obtención de estos permisos, así como los costos relativos como a las medidas de mitigación que estos permisos pudieran involucrar se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren.

## **2.17 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

En el estado de situación financiera adjunto se clasifican los saldos en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

## **2.18 GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN**

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

## **2.19 GASTOS POR SEGUROS DE BIENES Y SERVICIOS**

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos como gastos en base devengada en proporción al período de tiempo transcurrido, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no devengados se reconocen como otros activos no financieros en el activo corriente.

En términos generales los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos, netos de los montos recuperables de las compañías de seguro. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro.

## **2.20 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

El estado de flujos de efectivo recoge movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo:** incluyen entradas o salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones con vencimiento original de 90 días o menos desde la fecha de colocación, bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- **Actividades de inversión:** son las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

## 2.21 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

La Administración de la Sociedad declara haber dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF vigentes y que le eran aplicables, para los ejercicios comprendidos en los estados financieros indicados.

## NOTA 3 - INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las transacciones de la sociedades y sociedades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones de mercado.

### 3.1 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la sociedad y sociedades relacionadas son las siguientes:

#### 3.1.1 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Rut	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes	
							31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
84.552.500-5	Portuaria CMPC S.A.	Chile	Arriendo Edificio	Menos 90 días	Indirecta (1)	Pesos	8	8
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Saldo en cuenta corriente	Menos 90 días	Coligada	Pesos	0	96
96.959.030-1	Puerto Lirquén S.A.	Chile	Saldo en cuenta corriente	Menos 90 días	Matriz	Pesos	17	3.285
76.158.513-4	Puerto Central S.A.	Chile	Saldo en cuenta corriente	Menos 90 días	Coligada	Pesos	0	1
<b>Total</b>							<b>25</b>	<b>3.390</b>

#### 3.1.2 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Rut	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes	
							31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
82.777.100-7	Puertos y Logística S.A.	Chile	Saldo en cuenta corriente	Menos 90 días	Matriz	Pesos	0	38
96.871.870-3	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	Saldo en cuenta corriente	Menos 90 días	Indirecta (1)	Pesos	0	104
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>142</b>

### 3.1.3 TRANSACCIONES MÁS SIGNIFICATIVAS Y SUS EFECTOS EN RESULTADOS

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2012	
						Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
97.080.000-K	Banco Bice S.A.	Chile	Indirecta (1)	Financiera	Pesos	7.941	3.805
96.514.410-2	Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	Chile	Indirecta (1)	Financiera	Pesos	12.825	84
76.158.513-4	Puerto Central S.A.	Chile	Filial	venta Activo fijo	Pesos	2.831	0
76.158.513-4	Puerto Central S.A.	Chile	Filial	liquidacion activo fijo	Pesos	34	(34)
96.959.030-1	Puerto Lirquen S.A.	Chile	Filial	Arriendo Maquinaria y otros	Pesos	8.433	8.433
96.871.870-3	Depósitos Portuarios Lirquen S.A.	Chile	Filial	Arriendo Patios y Bodegas	Pesos	212	212
82.777.100-1	Puertos y Logística S.A.	Chile	Matriz	Serv. Administración	Pesos	187	(187)