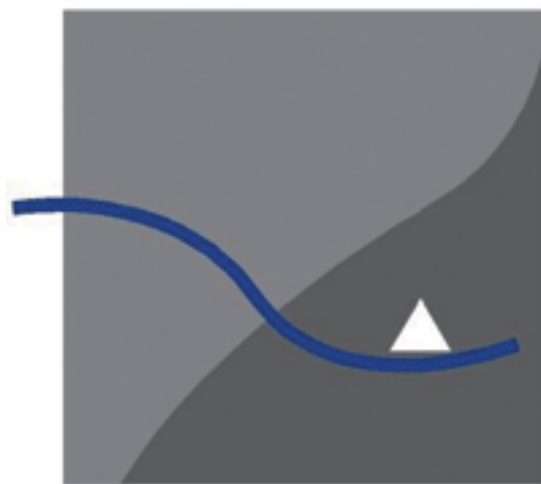


Empresa Portuaria

TALCAHUANO



SAN VICENTE

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE
al 31 de marzo de 2012

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados por Naturaleza.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

M\$: Miles de pesos chilenos

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Estados de Situación Financiera Intermedios
Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011
(en miles de pesos chilenos)

	Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.941.457	7.289.369
Otros activos no financieros, corrientes	5	311.139	201.329
Deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	1.487.882	1.016.996
Activos por impuestos, corrientes	7	81.217	84.021
Activos corrientes totales		<u>8.821.695</u>	<u>8.591.715</u>
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	8	304.647	311.168
Propiedades, planta y equipo	10	2.712.396	6.777.215
Propiedades de inversión	11	31.145.436	27.043.191
Activos por impuestos diferidos	16	2.177.435	2.263.434
Total activos no corrientes		<u>36.339.914</u>	<u>36.395.008</u>
Total de activos		<u>45.161.609</u>	<u>44.986.723</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Estados de Situación Financiera intermedios
Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de marzo 2011
(en miles de pesos chilenos)

	Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	12	174.565	61.875
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	208.772	674.834
Otros pasivos no financieros, corrientes	14	115.913	182.137
Pasivos corrientes totales		499.250	918.846
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	392.925	444.557
Total pasivos no corrientes		392.925	444.557
Patrimonio			
Capital emitido	16	41.506.521	41.506.521
Otras reservas	16	(1.012.354)	(1.012.354)
Ganancias acumuladas	16	3.775.267	3.129.153
Patrimonio total		44.269.434	43.623.320
Total de patrimonio y pasivos		45.161.609	44.986.723

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Estados de Resultados Intermedios por Naturaleza

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y el 31 de marzo de 2011

(en miles de pesos chilenos)

	Nota	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	1.536.301	1.491.688
Otros ingresos, por naturaleza	17	2.959	657.046
Materias primas y consumibles utilizados		(2.346)	(2.982)
Gastos por beneficios a los empleados	17	(570.270)	(187.432)
Gasto por depreciación y amortización	17	(154.853)	(160.900)
Otros gastos, por naturaleza	17	(272.258)	(247.103)
Otras ganancias (pérdidas)	17	6.329	-
Ingresos financieros	17	108.710	48.264
Diferencias de cambio	17	90.033	-
Resultados por unidades de reajuste	17	3.242	4.168
Ganancia antes de impuestos		<u>747.847</u>	<u>1.602.749</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(101.733)	(1.039.643)
Ganancia		<u><u>646.114</u></u>	<u><u>563.106</u></u>
		01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Estado de otros resultados integrales			
Ganancia		<u>646.114</u>	<u>563.106</u>
Resultado Integral		<u><u>646.114</u></u>	<u><u>563.106</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

31 de marzo de 2012 y al 31 de marzo de 2011

(en miles de pesos chilenos)

	Nota	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	16	41.506.521	(1.012.354)	3.129.153	43.623.320
Ganancia		-	-	646.114	646.114
Resultado integral		-	-	646.114	646.114
Incremento (disminución) p/otras distribuciones		-	-	-	-
Total cambios en patrimonio		-	-	646.114	646.114
Saldo Final al 31/03/2012		<u>41.506.521</u>	<u>(1.012.354)</u>	<u>3.775.267</u>	<u>44.269.434</u>

	Nota	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Anterior al 01/01/2011	16	41.506.521	(1.012.354)	834.902	41.329.069
Ganancia		-	-	563.106	563.106
Resultado integral		-	-	563.106	563.106
Incremento (disminución) p/otras distribuciones		-	-	-	-
Total cambios en patrimonio		-	-	563.106	563.106
Saldo Final al 31/03/2011		<u>41.506.521</u>	<u>(1.012.354)</u>	<u>1.398.008</u>	<u>41.892.175</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y al 31 de marzo de 2011
 (en miles de pesos chilenos)

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.186.302	1.816.793
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	108.710	47.567
Otros cobros por actividades de operación		636.615
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(396.317)	(207.630)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.000.259)	(165.244)
Otros pagos por actividades de operación	(245.451)	(276.804)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(13.716)	(164.664)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(360.731)	1.686.633
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	13.345	-
Compra de propiedades, plantas y equipos		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(526)	348
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	12.819	348
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(347.912)	1.686.981
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(347.912)	1.686.981
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (4)	7.289.369	3.506.787
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.941.457	5.193.768

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Indice

Nota		Página
1	Información Corporativa	8
2	Bases de presentación de los estados financieros y criterios aplicados	9
3	Cambios Contables	25
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	25
5	Otros activos no financieros, corrientes	25
6	Activos (pasivos) por impuestos corrientes	26
7	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	26
8	Otros activos financieros no corrientes	27
9	Activos Contingentes	27
10	Propiedades, planta y equipo	27
11	Propiedades de inversión	29
12	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	30
13	Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes	31
14	Otros pasivos no financieros no corrientes	32
15	Impuestos a las ganancias	33
16	Patrimonio	34
17	Ingresos y gastos	35
18	Cauciones obtenidas de terceros	37
19	Sanciones	38
20	Medio ambiente	39
21	Gestión del riesgo financiero	39
22	Contingencias y restricciones	42
23	Remuneración del directorio y personal clave de la gerencia	48
24	Hechos posteriores	51

M\$: Miles de pesos chilenos

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de marzo 2011 y al 31 de diciembre 2011 (en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 1 - Información Corporativa

El 19 de diciembre de 1997, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°19.542 que moderniza el sector portuario estatal, mediante la creación de diez empresas autónomas del Estado como continuadoras legales de la Empresa Portuaria de Chile.

El 1 de abril de 1998 se publicó en el Diario Oficial el Decreto Supremo N°57 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones que designó el 1er Directorio de la Empresa. En consecuencia, de acuerdo con el artículo transitorio N°3 de la Ley N°19.542 quedó constituida, a partir de la fecha del mencionado Decreto, la Empresa Portuaria Talcahuano – San Vicente como empresa continuadora de la Empresa Portuaria de Chile correspondiente a la Administración de los Puertos de Talcahuano y San Vicente.

Con fecha 5 de septiembre del año 2000, la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, fue inscrita en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°698.

Por la entrada en vigencia de la Ley Nro. 20382 de octubre 2009, se procedió a cancelar la inscripción Nro. 698 en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el Nro. 50, a partir del 9 de mayo de 2010.

El objeto de la Empresa es la administración, explotación, desarrollo y conservación de los puertos de Talcahuano y de San Vicente, así como de los bienes que posee a cualquier título, incluidas todas las operaciones relacionadas con la actividad portuaria. El domicilio legal es Blanco Encalada Nro. 547, en la ciudad de Talcahuano. Su Rol Único Tributario es el 61.960.300-1.

Los estados financieros de Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de mayo de 2012.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados

a) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera: El periodo terminado al 31 de marzo 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2011.
- Estados de Resultados: Los periodos terminados al 31 de marzo 2012 y al 31 de marzo 2011
- Estados de Flujo de Efectivo: Los periodos terminados al 31 de marzo 2012 y al 31 de marzo 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio: Los periodos terminados al 31 de marzo 2012 y al 31 de marzo 2011.

b) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida normas internacionales.

c) Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito a NIIF 1, Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados por Naturaleza
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente al 31 de marzo de 2012 y se deben hacer responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que se consignan en los Libros de Contabilidad de la Empresa.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)

Las estimaciones que se han realizado en los presentes estados financieros han sido calculadas en base a la mejor información disponible en la fecha de emisión de dichos estados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarla (al alza o a la baja) en los próximos periodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

e) Moneda funcional y de presentación de los Estados financieros

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 427 de fecha 28 de septiembre de 2007, la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente procedió a efectuar un estudio que respalda la determinación de la moneda funcional con el informe de auditores externos sobre el análisis realizado de la moneda funcional de Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente. La revisión efectuada por los auditores se basó en la información preparada por la Empresa.

Cabe destacar que la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera es el Peso Chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- La moneda con la que frecuentemente se “denominan” y “liquidan” los precios de venta de los servicios. (IAS 21. P 9-A), que en el caso de la facturación y liquidación final es el peso chileno.
- La moneda que influye fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir bienes o suministrar servicios, y en la cual se “denominan” y “liquidan” tales costos (IAS 21. P-9-B), que en las actuales circunstancias es el peso chileno.
- La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación (IAS 21. P-10-B), se tarifican en dólares, sin embargo, se facturan y cobran en pesos chilenos.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

e) Moneda funcional y de presentación de los Estados financieros (continuación)

Debido a lo anterior, podemos decir que el Peso Chileno, es el que mejor refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente.

f) Transacciones moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción. Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada período. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registra en resultado del ejercicio bajo el rubro diferencias de cambio.

	31-03-2012	31-03-2011	31-12-2011
	\$	\$	\$
Dólar	487,44	479,46	519,20

g) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activo, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que estas son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado. En particular las principales estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, son los siguientes:

- Estimación de provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de propiedad planta y equipos.
- Cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

g) Uso de Juicios y Estimaciones (continuación)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos y su bajo riesgo de convertibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico más intereses devengados.

i) Otros activos no financieros

Comprende, entre otros, activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo se reconocen en este rubro.

j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen, a su valor razonable.

Se establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Los deudores comerciales se reducirán por medio del deterioro y el monto de las pérdidas se reconocerá con cargo a resultados.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, planta y equipo

En general las Propiedades, planta y equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. Las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. La pertenencia de ellas para la empresa es reconocida por la vía de inversión directa. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la empresa revaluó sus bienes principales, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a la empresa consultora Deloitte & Touche. A futuro la empresa no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de reavalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal la que se expresa por meses y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Las estimaciones de vidas útiles y el posible deterioro de los bienes son revisados al menos anualmente. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce en forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los costos en que se incurren por mantenciones mayores, son reconocidos como Propiedades, planta y equipo cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados con cargo a resultados, en el período restante hasta la próxima mantención mayor programada.

La Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente ha separado por componentes los bienes raíces en los casos que aplique tal distinción (terrenos y bienes inmuebles). Los terrenos se registrarán de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumenten la vida útil de estos, o su capacidad económica, se registrarán como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costos del período en que se incurren. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Los elementos de propiedades, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus periodos de vida útil:

	Vida Útil Financiera
	Rango – años
Construcciones y edificios	10 – 20
Obras de Infraestructura	20 – 80
Vehículos	5 – 7
Otros activos	5 – 10

l) Propiedades de Inversión

El rubro “Propiedades de Inversión” incluye, fundamentalmente, terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de explotarlos mediante un régimen de arrendamiento. En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la empresa revaluó sus bienes principales, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a la empresa consultora Deloitte & Touche. A futuro la empresa no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de re-avalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal la que se expresa por meses y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

l) Propiedades de Inversión (continuación)

Las estimaciones de vidas útiles y el posible deterioro de los bienes son revisados al menos anualmente. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce en forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las propiedades de inversión se valoran por su costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se depreciarán distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil.

Los elementos de Propiedades de Inversión, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus periodos de vida útil:

	Vida Útil Financiera Rango – años
Construcciones y edificios	10 – 20
Obras de Infraestructura	20 – 80

m) Deterioro

La política establecida por Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, en relación al deterioro se aplica como sigue:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Para el caso de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se consideran en deterioro todas aquellas partidas que se encuentren con más de 12 meses de mora.
- Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Propiedades de Inversión: Al 31 de marzo de 2012, la empresa no tiene antecedentes de factores que puedan significar deterioro en estos bienes.
- Deterioro de activos no financieros: Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, que los activos han tenido pérdida de valor.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

m) Deterioro (continuación)

En caso que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés). En el caso que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados del período.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o desaparecido, en cuyo caso la pérdida será revertida.

n) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable y los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Los efectos que surjan producto de los cambios del valor razonable de este tipo de instrumentos, se registran, dependiendo de su valor, en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como altamente efectiva de acuerdo a su propósito.

La empresa mantiene vigentes contratos de derivados de cobertura de riesgo de tipo de cambio por el canon 2012 del contrato de concesión del Puerto de San Vicente. Los derivados inicialmente se reconocen a valor justo a la fecha de la firma del contrato respectivo y posteriormente se revalorizan a su valor razonable a la fecha de cada cierre. Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad del instrumento derivado y según la naturaleza de la relación de cobertura.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable. Se incluyen en este ítem facturas por pagar y otros. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

p) Beneficios a los empleados

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el ejercicio se cargarán a resultados en el período en que se devengan.

- Vacaciones al personal: La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.
- Bonos de incentivo: La Empresa contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de objetivos. Estos incentivos, consistentes en una determinada porción de la remuneración mensual, se registran sobre la base del monto estimado a pagar.
- Indemnizaciones por años de servicio (PIAS): Las obligaciones que se reconozcan por concepto de indemnizaciones por años de servicios surgen como consecuencia de un plan de retiro asociado a procesos de concesión de las instalaciones portuarias. Se reconoce el costo de beneficios del personal de acuerdo a cálculo actuarial, según lo requiere NIC 19 “Beneficios del personal”.

Las obligaciones de indemnización por años de servicio son calculadas y actualizadas anualmente de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada. La obligación reconocida en el estado de situación representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación. Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5% real anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y la permanencia futura estimada, entre otros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

q) Provisiones

Las provisiones corresponden a pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- El importe puede ser estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Empresa. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja condiciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera, del valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular. El incremento de la provisión se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce.

Una provisión para contratos de carácter oneroso será reconocida cuando los beneficios económicos que la entidad espera de este contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión será reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia o que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

r) Clasificación de saldos en corriente y no corrientes

Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, estableciéndose como corriente los saldos con vencimiento menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes los saldos superiores a ese periodo.

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida en que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y puedan ser confiablemente medidos.

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la prestación de servicios y arrendamientos vinculados a la actividad portuaria.

t) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

u) Impuestos a las Ganancias

Impuestos Diferidos: Los impuestos diferidos son determinados sobre las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria y se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Impuesto a la Renta: El gasto por impuesto a la Renta está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

u) Impuestos a las Ganancias continuación)

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Las tasas que aplican a la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, son las del impuesto a la renta y la del Art. 2° D.L. 2398/78.

t) Estado de flujos de efectivo

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

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.

v) Traspaso y/o Anticipo de Utilidades

La política de distribución de dividendos utilizada por Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, es la establecida a través de los Oficios y/o Decretos emanados del Ministerio de Hacienda, los cuales constituyen la obligación legal que da origen a su registro.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

w) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero 2013
IFRS 10	Estados Financieros consolidados	01 de enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01 de enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01 de enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	01 de enero 2013

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada

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

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

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

w) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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

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

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

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

IFRS 13 “Medición del valor justo”

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

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2. - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

w) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de julio 2012
IAS 19	Beneficios de Estados Financieros	1 de enero 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
IAS 32	Instrumentos financieros presentación	1 de enero 2014

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; IAS 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; IAS 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; IAS 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; IAS 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

w) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

IAS 27 “Estados financieros separados”

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF11.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La sociedad estima que los impactos generados por las mencionadas normas y modificaciones no afectarán significativamente los estados financieros.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 3 - Cambios Contables

a) Cambios contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos Estados Financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Cambios en estimaciones

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

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldos en Efectivo	500	-
Saldos en Bancos	28.893	7.960
Depósitos a plazo	6.456.741	6.396.946
Fondos mutuos	455.323	884.463
Total	6.941.457	7.289.369

Los depósitos a plazo tienen un vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado.

Nota 5 - Otros activos no financieros, corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Pagos anticipados	118.112	106.008
Impuestos por recuperar	97.208	95.321
Otros activos no financieros	95.818	-
Total	311.139	201.329

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.485.489	1.011.782
Deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales, neto	<u>1.485.489</u>	<u>1.011.782</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>2.393</u>	<u>5.214</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>2.393</u>	<u>5.214</u>
Total Neto	<u>1.487.882</u>	<u>1.016.996</u>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	<u>1.487.882</u>	<u>1.016.996</u>

Nota 7 - Activos (pasivos) por impuestos corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Impuestos Renta Ira. Categoría	(74.436)	(69.460)
Impuesto renta D.L. 2398	(150.461)	(139.704)
Crédito PPM	305.856	292.927
Crédito Gastos Capacitación	258	258
Total Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	<u>81.217</u>	<u>84.021</u>

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 8. - Otros activos no financieros, no corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Activos reemplazados por el Concesionario	304.647	311.168
Total	<u>304.647</u>	<u>311.168</u>

Nota 9 - Activos Contingentes

La Empresa mantiene seguros que cubren los riesgos a los que se encuentran expuestos sus bienes.

Con motivo de los eventos del 27 de febrero de 2010, y dada la magnitud de los daños que afectaron a las instalaciones portuarias de la empresa, se efectuaron las notificaciones correspondientes a la Compañía de Seguros, con el objeto de determinar las indemnizaciones a que hubiere lugar.

Actualmente, la Empresa se encuentra en el proceso de determinación de las indemnizaciones que correspondan, con el liquidador y la compañía de seguros.

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo

La composición para las Propiedades, Planta y Equipo se detallan a continuación:

a) Clases de Propiedades, Planta y Equipo (bruto)

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Terrenos	1.919.444	6.157.083
Construcciones y edificios	84.585	93.377
Obras de infraestructura	637.606	-
Instalaciones varias	27.502	35.204
Vehículos	32.833	32.833
Muebles, equipos y otros activos	40.432	41.647
Obras en ejecución	-	442.080
Total	<u>2.742.402</u>	<u>6.802.224</u>

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

b) Clases Depreciación acumulada de Propiedades, Planta y Equipo:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Construcciones y edificios	(6.537)	(6.462)
Obras de infraestructura	(2.657)	-
Vehículos	(8.083)	(6.910)
Instalaciones	(3.307)	(3.292)
Muebles, equipos y otros activos	(9.422)	(8.345)
Total depreciación	(30.006)	(25.009)
Total Propiedades Plantas y Equipos netos	2.712.396	6.777.215

c) Movimiento, propiedades, Planta y Equipo

Movimientos año 2011	Terrenos	Construcciones y Edificios	Obras de Infraestr.	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	6.157.083	86.915		533.217	6.777.215
Adiciones	-	-	637.606	-442.080	195.526
Reclasificación	(4.237.639)	(6.912)	-	-	4.244.551
Bajas, enajenaciones	-	(1.880)	-	(8.917)	(10.797)
Depreciación	-	(75)	(2.657)	(2.265)	(4.997)
Saldos al 31.03.2012	1.919.444	78.048	634.949	79.955	2.712.396

Movimientos año 2010	Terrenos	Construcciones y Edificios	Obras de Infraestr.	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	6.157.083	90.364	-	87.187	6.334.634
Adiciones	-	-	-	459.352	461.232
Bajas, enajenaciones	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(5.329)	-	(13.322)	(18.651)
Saldos al 31.12.2011	6.157.083	86.915	-	533.217	6.777.215

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 11. - Propiedades de inversión

Este rubro incluye, fundamentalmente, terrenos, construcciones e instalaciones fijas y accesorios que se mantienen con el propósito de explotarlos mediante un régimen de arrendamiento operativo. El valor contable de las Propiedades de inversión no difiere significativamente de su valor justo, dado que fue registrado a su valor de tasación, como costo atribuido en su inicio.

Se incluyen al cierre del periodo al 31 de marzo 2012 los activos entregados en Concesión del Puerto de Talcahuano.

a) Clases de Propiedad de Inversión (bruto)

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Terrenos Puerto San Vicente	11.849.492	11.849.492
Construcciones y Edificios San Vicente	1.336.239	1.336.239
Obras de Infraestructura San Vicente	14.985.935	14.985.935
Terrenos Puerto Talcahuano	4.237.639	-
Construcciones y Edificios Talcahuano	6.912	-
Total	32.416.217	28.171.666

b) Clases depreciación acumulada de Propiedad de Inversión

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Construcciones y edificios SVE	(199.028)	(176.914)
Obras de infraestructura	(1.070.543)	(951.561)
Construcciones y edificios TAL	(1.210)	-
Total	(1.270.781)	(1.128.475)

Total Propiedades Plantas y Equipos netos	31.145.436	27.043.191
---	------------	------------

c) Movimiento Propiedades de Inversión

Movimientos año 2012	Terrenos	Construcciones y Edificios	Obras de Infraestructura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	11.849.492	1.247.781	14.510.304	27.607.577
Adiciones	4.237.639	6.912	-	4.244.551
Bajas, enajenaciones	-	-	-	-
Depreciación	-	-(23.324)	(118.982)	(142.306)
Saldos al 31.12.2011	16.087.131	1.142.912	13.915.393	31.145.436

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 11 - Propiedades de inversión (continuación)

c) Movimiento Propiedades de Inversión (continuación).

Movimientos año 2011	Terrenos	Construcciones y Edificios	Obras de Infraestructura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	11.849.492	1.247.781	14.510.304	27.607.577
Adiciones	-	-	-	-
Bajas, enajenaciones	-	-	-	-
Depreciación	-	(88.456)	(475.930)	(564.386)
Saldos al 31.12.2011	11.849.492	1.159.325	14.034.374	27.043.191

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un periodo máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar no devengan intereses y tienen un periodo promedio de pago de 30 días.

La composición de este rubro 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	85.023	53.198
Retenciones al personal	89.053	8.659
Otras cuentas por pagar	489	18
Total	174.565	61.875

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 13 - Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes

La composición de saldos al 31 de marzo 2012, y al 31 diciembre 2011 son las siguientes:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Corrientes:		
Provisión Bono desempeño	11.019	70.758
Provisión Bono PGA directores	48.499	37.148
Provisión vacaciones al personal	26.528	65.875
Prov. Indemnización años de servicio	122.726	501.053
Total	<u>208.772</u>	<u>674.834</u>
	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
No corrientes:		
Indemnización años de servicio	<u>392.925</u>	<u>444.557</u>

La provisión Indemnización por años de servicio, se determina en atención a un cálculo actuarial con una tasa de descuento anual del 5%.

El estudio actuarial fue elaborado la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Concepción, en base a los supuestos proporcionados por la administración.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas:	31-03-2012	31-12-2011
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa anual incremento real remuneraciones	1,3%	1,3%
Tasa de rotación del personal	1	1
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad (a)	RV 2009 H RV 2009 M	RV 2009 H RV 2009 M

(a) La tabla de mortalidad utilizada en el cálculo de la obligación actuarial es la publicada por la S.V.S.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 13 - Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes (continuación)

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

a) Provisiones a otros beneficios a los empleados

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Valor presente obligaciones al inicio del periodo	173.781	177.702
Incrementos de provisión	48.898	175.668
Consumo de provisión	(136.633)	(179.589)
Valor presente obligaciones al final del período	86.046	173.781

b) Provisión Indemnización años de servicio

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Valor presente obligaciones al inicio del periodo	945.610	805.690
Incrementos de provisión	397.183	139.920
Consumo de provisión	(827.142)	-
Valor presente obligaciones al final del período	515.651	945.610

Nota 14 - Otros pasivos no financieros, no corrientes

En este rubro se presenta el saldo de los ingresos anticipados correspondientes al arriendo de inmuebles en Puerto Talcahuano y en Puerto San Vicente. Su composición al 31 de marzo 2012 y al 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Portuaria y Servicios Molo Blanco S.A.	96.528	154.444
Astilleros Marco Talcahuano Ltda.	19.385	27.693
Total	115.913	182.137

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 15 - Impuestos a las ganancias

a) Información a revelar sobre el ingreso por Impuesto a las Ganancias.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta, según se detalla en Nota 7.

b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	15.519	38.537
Ingresos anticipados	67.809	106.550
Provisión IAS	295.762	546.514
Deudores varios y gastos anticipados	22.776	47.934
Activo fijo neto	1.775.569	1.523.899
Total	2.177.435	2.263.434

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

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto	747.847	2.779.373
Tasa legal (1)	58,5%	60%
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	437.491	1.667.623
Efecto cambio de tasa	(43.802)	19.502
Diferencias permanentes	(291.956)	(1.294.003)
Crédito contra el impuesto	-	(390)
Gasto por impuesto utilizando tasa efectiva	101.733	392.732
Tasa efectiva	13.6%	14,1%

(1) Comprende la tasa de 1° categoría más la tasa Art. 2. D.L. 2398/78.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios (en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 16 - Patrimonio

a) Capital: El saldo del capital al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Capital	41.506.521	41.506.521
Total	<u>41.506.521</u>	<u>41.506.521</u>

b) Otras Reservas: el monto corresponde, conforme lo establecido en Oficio Circular 456 de la Superintendencia de Valores y seguros, a la revalorización por corrección monetaria del ejercicio 2010 del Capital pagado. El saldo al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Otras reservas	(1.012.354)	(1.012.354)
Total	<u>(1.012.354)</u>	<u>(1.012.354)</u>

c) Ganancias acumuladas: El saldo de los resultados acumulados 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31/03/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Ganancias acumuladas	3.129.153	742.512
Ganancia del ejercicio	646.114	2.386.641
Total	<u>3.775.267</u>	<u>3.129.153</u>

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 17 - Ingresos y gastos

a) El resumen de los ingresos acumulados por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Servicios por atención a la nave	-	60.475
Servicios por atención a la carga		25.354
Concesiones y arriendos Talcahuano	59.417	57.882
Concesiones y arriendos San Vicente	1.473.332	1.321.542
Otros ingresos por servicios prestados	3.552	26.435
Total	1.536.301	1.491.688

b) El resumen de los Otros ingresos por naturaleza por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Indemnización por daños bienes siniestrados	-	636.614
Otros	2.959	20.432
Total	2.959	657.046

c) Los gastos por beneficios a los empleados por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011, se presentan a continuación:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	556.079	173.476
Otros gastos en Personal	14.191	13.956
Total	570.270	187.432

d) Los gastos por depreciación y amortización para por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011, se presentan a continuación:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Depreciación	148.332	154.379
Amortización activos reemplazados por concesionario	6.521	6.521
Total	154.853	160.900

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 17 - Ingresos y gastos (continuación)

e) El resumen de los Otros gastos por naturaleza por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011 son los siguientes:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Servicios de Terceros	138.676	119.792
Contribuciones y Patentes	94.122	100.386
Otros gastos varios	39.460	26.925
Total	<u>272.258</u>	<u>247.103</u>

f) Las otras ganancias (pérdidas) corresponden a ventas de bienes activo fijo por el periodo a marzo 2012

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Otras ganancias (pérdidas)	6.329	-
Total	<u>6.329</u>	<u>-</u>

g) Los Ingresos financieros por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011, se presentan a continuación.

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros	108.710	48.264
Total	<u>108.710</u>	<u>48.264</u>

h) La diferencia de cambio por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011, se presentan a continuación.

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Diferencia de cambio	90.033	-
Total	<u>90.033</u>	<u>-</u>

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 17 - Ingresos y gastos (continuación)

i) El resultado por unidades de reajuste por el período enero a marzo de los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	3.242	4.168
Total	3.242	4.168

Nota 18 - Caucciones obtenidas de terceros

La Empresa tiene garantías recibidas principalmente de clientes, las cuales se detallan a continuación:

a) Pólizas recibidas al 31 de marzo de 2012:

Nro. Docto.	Entidad	R.U.T.	Vencimiento	Monto \$
050487	B y M agencia marítima	78.986.820-4	30/04/2012	36.053.616
2633017	Portuaria y Servicio Molo Blanco S.A.	76.341.970-3	03/01/2013	225.335.100
2576330	SAAM S.A.	92.048.000-4	31/10/2012	36.053.616
				<u>297.442.332</u>

b) Garantías recibidas al 31 de marzo de 2012:

Nro. Docto.	Entidad	R.U.T.	Vencimiento	Monto \$
54183	Ian Taylor	82.728.500-5	31/03/2012	200.000
310130-0	Proveeduría de barcos	79.996.050-8	20/04/2012	55.000
310232-2	Ramiro Soto	7.456.913-7	20/04/2012	516.680
252141-8	Agental Ltda.	80.010.900-0	26/04/2012	1.000.000
95759	SAAM S.A.	97.018.000-1	30/04/2012	1.600.000
88457	Pesq. J.P. Lepe	76.661.940-1	14/06/2012	300.000
85365	Master tec Ltda.	78.833.390-0	24/06/2012	100.000
310153-8	Soc. Transportes SAMI	76.057.890-9	29/06/2012	100.000
6661	Shell Chile SACI	92.011.000-2	06/07/2012	487.440
5453-8	Petróleos trasandinos S.A.	96.720.740-3	17/07/2012	500.000
48261	Marcelino González Silva	6.322.197-k	19/07/2012	250.000
85719	Sigisfredo Sanhueza	6.507.962-3	19/07/2012	500.000
277348-9	Claudio Muñoz	14.580.875-8	27/07/2012	300.000
304752	PM Ing. Y Construcción	79.918.660-8	30/07/2012	3.963.000
85028	Jorge Gutierrez	7.525.603-5	01/08/2012	250.000
48276	Pesquera Oceanomar	76.127.491-0	24/08/2012	200.000
80533	Marco Talcahuano Ltda.	96.533.060-7	28/08/2012	33.800.265
86112	Pesquera art. Calafquén	76.954.280-9	31/08/2012	120.000

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 18 - Cauciones obtenidas de terceros (continuación)

b) Garantías recibidas al 31 de marzo de 2012 (continuación):

Nro. Docto.	Entidad	R.U.T.	Vencimiento	Monto \$
64269	Transp. San Nicolás Ltda.	77.582.690-8	05/09/2012	500.000
27977	Ultramar Ltda.	80.992.000-3	08/09/2012	1.000.000
310173-2	Pedro Inostroza	11.571.086-9	24/09/2012	600.000
104054	Soc. Pesquera Orión Ltda.	79.748.820-8	30/09/2012	300.000
511	Molo Blanco S.A.	76.341.970-3	03/10/2012	282.660.349
394255	Pesquera Santa Isabel Ltda.	77.284.080-2	04/10/2012	200.000
84002	Pesca Chile S.A.	76.015.307-9	13/10/2012	1.000.000
135967	Petrosur Ltda.	77.738.810-k	27/10/2012	100.000
48287	Pesquera Fiordo Austral SA	76.041.492-1	03/11/2012	1.000.000
22	Pesquera Hanga Roa Ltda	78.044.560-2	05/11/2012	500.000
19047	Talcahuano Term. Portuario S.A	76.177.481-6	30/11/2012	609.300.000
19048	Talcahuano Term. Portuario SA	76.177.481-6	30/11/2012	609.300.000
19049	Talcahuano Term. Portuario S.A.	76.177.481-6	30/11/2012	194.976.000
19050	Talcahuano Term. Portuario S.A.	76.177.481-6	30/11/2012	609.300.000
19051	Talcahuano Term. Portuario S.A.	76.177.481-6	30/11/2012	609.300.000
804787	Camara aduanera AG.	70.366.100-9	06/12/2012	550.000
82740	GSI ingenieros Ltda.	78.024.430-5	28/12/2012	2.399.819
96788	Lota Protein S.A.	96.766.590-8	06/02/2013	1.000.000
55343	San Vicente terminal internacional	96.908.930-0	21/03/2013	301.897.811
55348	San Vicente terminal internacional	96.908.930-0	22/03/2013	1.478.173.86
55349	San Vicente terminal internacional	96.908.930-0	22/03/2013	1.478.173.86
103701	San Vicente terminal internacional	96.908.930-0	22/03/2013	1.478.173.86
103702	San Vicente terminal internacional	96.908.930-0	22/03/2013	1.478.173.86
48251	Pesquera Albesa Ltda.	76.181.600-4	14/04/2013	200.000
5039572	Jacob Muñoz	9.184.130-4	24/05/2013	300.000
565328-0	Briceño y Oyarce Ltda.	76.028.394-0	20/08/2013	2.400.000
5164-5	Mario Demarta Borlando	6.577.517-4	Indefinida	1.350.650
1629682	Raymar Ltda.	76.060.369-4	Indefinida	26.875.072
1629673	Raymar Ltda.	76.060.369-4	Indefinida	49.000.000
				<u>9.262.947.542</u>

Nota 19. - Sanciones

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas no han aplicado ningún tipo de sanción a la Empresa ni a sus Directores o Administradores, por su desempeño como tales.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 20 - Medio ambiente

Al 31 de marzo de 2012, se mantiene la decisión de postergar el programa de vigilancia ambiental hasta que concluya el Programa de Seguimiento Pre y Post Dragado Puerto Talcahuano, trabajos contratados con el Centro Eula de la Universidad de Concepción. Lo anterior, considerando que los trabajos de dragado intervienen en el área de estudio pudiendo alterar los parámetros físico-químicos de la columna de agua y de los sedimentos del sector, establecidos en los términos de referencia del Programa de Vigilancia Ambiental.

Nota 21 - Gestión de riesgo financiero

Políticas de Gestión de Riesgos

La estrategia de Gestión de Riesgos está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Empresa, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente , así como estimar el impacto en la posición de la misma, su seguimiento y control en el tiempo.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en:

- a) La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente proactiva, orientándose también al mediano y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- b) Con carácter general, la gestión de riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.

En este contexto cabe mencionar la realización de tareas encomendadas por el “Consejo de Auditoría Interna General de Gobierno” orientadas hacia la identificación y a la definición de un plan de tratamiento de riesgos financieros y operativos, así como también al establecimiento de un Programa de Auditoría Interna que se aplica periódicamente mediante empresas externas independientes.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 21 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

Factores de Riesgo

Las actividades de la Empresa están expuestas a diversos riesgos que se han clasificado en Riesgos del Negocio Portuario y Riesgos Financieros.

- a) Riesgos del Negocio Portuario: Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Empresa tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda y cambios en las regulaciones en los países del hinterland. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos y estudios.
- b) Riesgos Financieros: Son aquellos riesgos ligados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasas de interés, tipos de cambios, quiebra de contraparte u otras variables financieras de mercado que puedan afectar patrimonialmente a la Empresa.

Riesgos de Tasas de Interés y de Tipo de Cambio

El riesgo del mercado es la potencial pérdida que tendría que reconocer la Empresa ante el movimiento adversos en ciertas variables de mercado, tales como:

- a) Riesgo de tasas de interés
Dado que todas las operaciones e inversiones son realizadas con recursos propios, no siendo necesaria la contratación de créditos con terceros para su financiamiento, la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente no está sujeta a este tipo de riesgo.
- b) Riesgo de tipo de cambio
La empresa se encuentra afecta a las variaciones del tipo de cambio dólar sobre los ingresos, dado que el 90% de sus ingresos se encuentran indexados en dólares y un 10% en moneda nacional. Por su parte, los costos y gastos se encuentran en un 100% en moneda local (pesos). Para cubrir este riesgo la Empresa se encuentra autorizada para operar con instrumentos derivados, en particular con contratos forward bajo el mecanismo de compensación.

Riesgo de Crédito

La Empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente la gran mayoría de las contrapartes con las que Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente ha mantenido compromisos de prestación de servicios han hecho frente a los pagos en forma correcta.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 21 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

La Empresa exige a sus clientes con que opera normalmente, una boleta de garantía para caucionar el posible no pago de la facturación y aplica regularmente un programa de cobros que incluso culmina con la suspensión de los servicios al cliente en caso que no obtenga respuesta a los requerimientos de cobros. Al 31 de marzo de 2012 no se ha constituido una provisión por incobrables.

Ventas anuales

Con respecto a las colocaciones en tesorería, Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

Adicionalmente la empresa cuenta con un reglamento de inversiones en el mercado de capitales aprobado por el Directorio que recoge las instrucciones que ha impartido al respecto el Ministerio de Hacienda contenidas en Oficio Ord. N° 1.507 de 23 de diciembre de 2010. Al 31 de marzo de 2012 la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidos en bancos locales, estando los instrumentos clasificados en 1+

Tal como se expresa en la Nota N°4, Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente cuenta con excedentes de caja de M\$ 6.456.741.- invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio menor a 90 días.

Riesgo de Liquidez

Este riesgo se origina por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, etc. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de recursos propios generados por la actividad ordinaria de Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente.

La Empresa Portuaria, en esta materia se encuentra regida por la Ley N° 18.196 “Ley de Administración Financiera del Estado” y aprueba un Presupuesto Anual de Caja que se materializa en un Decreto Exento conjunto de los Ministerios de Hacienda, Economía y Transportes. Además, las iniciativas de inversión no financieras deben ingresar al Sistema Nacional de Inversiones (SIN), administrado por los Ministerios de Hacienda y de Planificación.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones

Al 31 de marzo de 2012 la Empresa se encuentra involucrada en los siguientes juicios u otras acciones legales:

a) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 100-2009 Carátula da cuenta también del Rol 4718-2009

Juzgado : Segundo Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación acto expropiatorio y Reclamación Monto Expropiación fijada por SERVIU

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$157.032.598.

Estado : Reclamación acto expropiatorio presentada el 8 de octubre del 2009 y encargada para notificar. Se pide se expropie adicionalmente 108,84 metros cuadrados no considerados en la expropiación original. El día 12 de noviembre de 2009 se efectúa comparendo de estilo y el SERVIU contesta la Reclamación acto expropiatorio. El 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre de 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria.

El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010 se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a Audiencia de Conciliación. Se recibe la causa a prueba.

Se trata de una reclamación de un acto expropiatorio en que se pide que se expropie adicionalmente una parte no considerada, por lo que no existe riesgo de que fallo en contra afecte patrimonialmente a la empresa, aunque también es incierta la posibilidad de que se obtenga en el juicio y se ordene al SERVIU expropiar la porción solicitada.

Efectuada audiencia de conciliación, sin conciliación. Al cierre del periodo, se ha notificado al SERVIU el auto de prueba.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (constitución)

- b) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente
Rol : 73-2009
Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano
Materia : Reclamación acto expropiatorio y Reclamación Monto Expropiación fijada por SERVIU
Cuantía de la consignación del SERVIU: Indeterminada

Estado : Reclamación acto expropiatorio presentada el 23 de octubre del 2009 y pendiente de providencia. Se pide se expropie adicionalmente 340,15 metros cuadrados no considerados en la expropiación original. El día 19 de noviembre de 2009 se efectúa comparendo de estilo y el SERVIU contesta la Reclamación acto expropiatorio. El 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre de 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria.

El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se recibe la causa a prueba.

Se trata de una reclamación de un acto expropiatorio en que se pide que se expropie adicionalmente una parte no considerada, por lo que no existe riesgo de que fallo en contra afecte patrimonialmente a la empresa, aunque también es incierta la posibilidad de que se obtenga en el juicio y se ordene al SERVIU expropiar la porción solicitada.

Efectuada audiencia de conciliación, sin conciliación. Al cierre del periodo, se ha notificado al SERVIU el auto de prueba.

- c) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente
En la carátula principal aparece como Propietario Dirección Obras Portuarias Emporchi.
Rol : 77-2009
Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano
Materia : Reclamación acto expropiatorio y Reclamación Monto Expropiación fijada por SERVIU.
Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 9.426.175.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (continuación)

Estado : Reclamación acto expropiatorio presentada el 23 de octubre del 2009 y pendiente de providencia. Se pide se expropie adicionalmente 48,74 metros cuadrados no considerados en la expropiación original. Comparendo de estilo para la contestación del SERVIU está fijado para el jueves 26 de noviembre del 2009. El 26 de noviembre del 2009 se efectúa comparendo de estilo en que el SERVIU contesta la reclamación. El día 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre del 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria.

El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se recibe la causa a prueba.

Se trata de una reclamación de un acto expropiatorio en que se pide que se expropie adicionalmente una parte no considerada, por lo que no existe riesgo de que fallo en contra afecte patrimonialmente a la empresa, aunque también es incierta la posibilidad de que se obtenga en el juicio y se ordene al SERVIU expropiar la porción solicitada.

Efectuada audiencia de conciliación, sin conciliación. Al cierre del periodo, se ha notificado al SERVIU el auto de prueba.

d) SERVIU con Empresa Portuaria de Chile

Rol : 79-2009

Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación Monto expropiación fijada por SERVIU.

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 11.225.789.

Estado : El día 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre del 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria. El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se efectúa audiencia de conciliación, sin conciliación. Se encarga causa al Receptor para notificar a Perito para que emita informe.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (continuación)

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicitó se aumente dicha indemnización de \$11.225.789.- a \$18.500.950.- existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

e) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 71-2009

Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación Monto expropiación fijada por SERVIU.

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 7.338.229.

Estado : El día 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre del 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria. El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se efectúa audiencia de conciliación, sin conciliación.

Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe y solicita se reciba la causa a prueba.- Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicitó se aumente dicha indemnización de \$7.338.229 a \$20.062.342.- existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

f) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 126-2009

Juzgado : Segundo Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación Monto expropiación fijada por SERVIU.

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 10.270.160.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (continuación)

Estado : El día 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre del 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria. El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se efectúa audiencia de conciliación, sin conciliación.

Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe. Se requiere se fije plazo a perito a fin de que evacúe su informe. Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicito se aumente dicha indemnización de \$10.270.160 a \$22.993.573.- existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

g) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 127-2009

Juzgado : Segundo Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación Monto expropiación fijada por SERVIU.

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 2.343.701.

Estado : El día 12 de noviembre se presenta reclamación Monto de la indemnización regulada por el SERVIU. El 23 de noviembre del 2009 se pide giro de cheque por la parte no disputada de la indemnización expropiatoria. El 5 de abril del 2010 se encarga a Receptor notificar reclamación de monto de la expropiación al SERVIU. El 31 de mayo 2010, se notifica al SERVIU reclamación de monto de expropiación. El 5 de junio de 2010, SERVIU contesta reclamación. El 16 de junio 2010, corresponde citar a audiencia de Conciliación. Se efectúa audiencia de conciliación, sin conciliación.

Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe y solicita se reciba la causa a prueba. Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (continuación)

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicitó se aumente dicha indemnización de \$2.343.701.- a \$6.700.190.- existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

h) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 77-2009

Juzgado : Segundo Juzgado Civil de Talcahuano.-

Materia : Reclamación Monto Expropiación fijada por SERVIU.-

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 9.426.175.-

Estado: Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe y solicita se reciba la causa a prueba. Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicitó se aumente dicha indemnización de \$ 9.426.175.- a \$ 26.417.473.-, existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

i) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 100-2009 – Carátula da cuenta también del rol 4718-2009

Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano

Materia : Reclamación Monto Expropiación

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 291.372.329.-

Estado : Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe y solicita se reciba la causa a prueba. Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicita se aumente dicha indemnización de \$ 157.032.598.- a \$ 291.372.329.-, existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 22 - Contingencias y restricciones (continuación)

j) SERVIU con Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

Rol : 73-2009

Juzgado : Primer Juzgado Civil de Talcahuano.-

Materia : Reclamación Monto Expropiación fijada por SERVIU.-

Cuantía de la consignación del SERVIU: \$ 247.823.995.-

Estado : Encargada causa a receptor para notificar a perito para que emita informe. Perito notificado, acepta cargo, pendiente que evacue informe y solicita se reciba la causa a prueba. Perito fija día y hora para reconocimiento y evacúa informe.

Se trata de una reclamación del monto provisional de una expropiación efectuada por el SERVIU en que se solicita se aumente dicha indemnización de \$134.017.018.- a \$247.823.995.-, existiendo solo posibilidad de ganancia que debiera ser de alrededor de un 10% del monto primitivamente fijado como indemnización por el SERVIU.

k) Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente con Terceros

Rol : 1900-2010

Juzgado : Juzgado de Garantía de Talcahuano.-

Materia : Querrela en contra quienes resulten responsables por delitos de hurto, robo con fuerza en las cosas y receptación (saqueos post terremoto)

Estado : Se realizó investigación por parte del ministerio público sin resultados.

Nota 23 - Remuneración del directorio y personal clave de la Gerencia

a) Directorio:

La Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio en funciones al 31 de marzo de 2012 fue designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Publicas en las fechas que se indican y está representado por las siguientes personas:

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 23 - Remuneración del directorio y personal clave de la Gerencia (continuación)

- Eugenio Cantuarias, Presidente designado en sesión del 04 de agosto de 2011 por un periodo de 4 años a contar del 02/10/2011 y hasta el 01/10/2015
- Raul Contreras, Director designado en sesión del 04 de agosto de 2011 por un periodo de 4 años a contar del 02/10/2011 y hasta el 01/10/2015
- Miguel Aguayo, Director designado en sesión del 02 de septiembre de 2010 a contar del 06/09/2010 y hasta el 01/10/2013
- Mario Livingstone, Director designado en sesión del 07 de julio de 2011 a contar del 08/07/2011
- Hermann Von Gerdorff, Director designado en sesión del 30 de julio de 2010 a contar del 09/08/2010

b) Retribución del Directorio:

De acuerdo al artículo 33 de la Ley N° 19.542, los integrantes del directorio perciben una dieta en pesos equivalente a ocho unidades tributarias mensuales por cada sesión a que asistan, con un máximo de dieciséis unidades tributarias mensuales. El Presidente del directorio, o quien lo subroge percibe igual dieta aumentada en un 100%.

Sin perjuicio de lo anterior, los directores podrán, además, percibir ingresos asociados al cumplimiento de metas establecidas en el "Plan de Gestión Anual", los que en ningún caso pueden exceder el 100% de su dieta.

Las remuneraciones canceladas al 31 de marzo de 2012 a los miembros del Directorio son las siguientes:

Nombre	Cargo	Periodo de Desempeño	Dieta por asistencia UTM		Ingresos adicionales UTM	
			2012	2011	2012	2011
Eugenio Cantuarias Larrondo	Presidente	08-07-11 al 01-10-15	96	-	-	-
Raul Contreras Hernández	Director	10-05-11 al 01-10-15	48	-	-	-
Miguel Aguayo Moraga	Director	06-09-10 al 01-10-13	48	40	-	-
Mario Livingstone Balbontín	Director	08-07-11 al 01-10-13	48	-	-	-
Herman Von Gersdorff Tromel	Director	09-08-10 al 01-10-13	48	24	-	-
Heriberto Urzúa Sánchez	Ex Presidente	09-08-10 al 07-07-11	-	64	-	-
Pedro Schlack Harnecker	Ex Vicepresidente	09-08-10 al 09-05-11	-	48	-	-
Rodrigo Correa Miguel	Ex Director	09-08-10 al 09-05-11	-	32	-	-
Total			288	208	-	-

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 23 - Remuneración del directorio y personal clave de la Gerencia (continuación)

c) Retribución del personal clave de la gerencia:

El personal clave de la Empresa, conforme a lo definido en IAS 24, está compuesto por las siguientes personas:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Luis Alberto Rosenberg Nesbet	Gerente General
Carlos Aranguiz Olguin	Gerente Desarrollo y Concesiones
Arturo Morello Fuentes	Gerente Administración y finanzas

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Empresa ascienden a M\$ 75.228.- por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 al 31 de marzo de 2012. (M\$ 72.113.- al 31 de marzo de 2011).

El sistema de incentivo tiene como objetivo incentivar a los gerentes de Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, para lograr un mejor desempeño conductual y profesional e incrementar la competitividad y valor patrimonial de la empresa, en el marco del cumplimiento de su Plan Estratégico.

Este sistema se ha estructurado sobre la base del cumplimiento de metas, las que pueden varias de un periodo a otro, en atención a la dinámica de los negocios. El monto máximo a recibir por este concepto corresponde a una remuneración mensual calculada a diciembre de año anterior.

d) Otra información:

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

<u>Distribución del personal</u>	<u>Nro. personas al 31.12.2011</u>	<u>Nro. personas al 31.12.2011</u>
Gerentes y Ejecutivos	3	4
Profesionales y Técnicos	6	18
Total	9	22

EMPRESA PORTUARIA TALCAHUANO SAN VICENTE

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(en miles de pesos, moneda chilena)

Nota 24 - Hechos posteriores

Con fecha 16 de abril de 2012 la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente ha tomado conocimiento del oficio N° 00237 del 13 de abril de 2012, mediante el cual el Consejo Directivo del SEP en sesión de fecha 12 de abril de 2012, acordó aceptar la renuncia presentada por don Eugenio Cantuarias Larrondo al cargo de Presidente del directorio de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, designando en su reemplazo a don Carlos Alberto Feres Rebolledo, quien asumirá dicho cargo a partir del 16 de abril de 2012 y hasta el 01 de octubre de 2015.

Con fecha 30 de abril de 2012, en sesión ordinaria de directorio n° 230, el directorio por la unanimidad de sus miembros ratificó dar por terminada la relación laboral con el Gerente General de la empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, Señor Luis Alberto Rosenberg Nesbet a contar del 1 de mayo de 2012. Asimismo por la unanimidad de sus miembros se acuerda nombrar al Sr. Carlos Aranguiz Olguin, RUT 9.312.518-5 en calidad de Gerente General Interino, mientras se continúa con el proceso de definición de un nuevo gerente General.

Entre el 31 de marzo del 2012 el 28 de mayo 2012, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.