

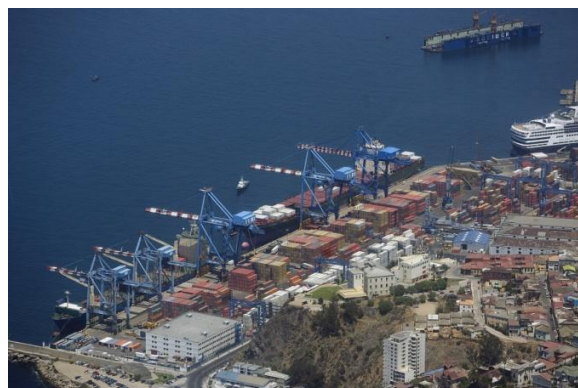
Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011,
(Cifras en miles de dólares)



CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados por función	5
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros.....	10

Moneda funcional	: dólares estadounidenses (US\$)
Moneda de presentación	: miles de dólares estadounidenses (MUS\$)
Ch\$: Pesos chilenos

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in purple ink, appearing to read 'Rafael Contreras V.', written over a faint circular stamp or watermark.

Rafael Contreras V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de enero de 2013

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos	Notas	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	4	6.104	7.541
Otros activos no financieros, corrientes	5	524	895
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	8.164	9.300
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	4.889	2.458
Inventarios	8	2.567	2.219
Total activos corrientes		22.248	22.413
Otros activos financieros, no corrientes	6	3.042	1.177
Activos intangibles distinto de la plusvalía	10	70.379	73.707
Propiedad, planta y equipos	11	44.355	52.797
Total activos no corrientes		117.776	127.681
Total activos		140.024	150.094

Las notas adjuntas 1 al 27 forman parte integral de los Estados Financieros

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2012 y 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	12	16.385	21.442
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	14.582	13.136
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	1.811	1.901
Provisiones, corriente	16	1.109	-
Pasivos por impuestos corrientes	9	145	376
Total pasivos corrientes		34.032	36.855
Otros pasivos financieros no corrientes	12	45.516	55.393
Pasivos por impuestos diferidos	14	11.503	10.576
Provisiones, no corrientes	15	3.735	3.225
Total pasivos no corrientes		60.754	69.194
Total pasivos		94.786	106.049
Capital emitido	16	40.000	40.000
Otras reservas	16	(1.556)	(2.254)
Ganancias acumuladas		6.794	6.299
Total patrimonio		45.238	44.045
Total pasivos y patrimonio		140.024	150.094

Estados de resultados (por función)
Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Notas	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	90.305	89.131
Costo de ventas	18	(58.019)	(60.425)
Ganancia bruta		32.286	28.706
Otros ingresos	19	17	21
Gastos de administración	20	(9.778)	(8.647)
Ingresos financieros		91	635
Costos financieros	21	(3.906)	(4.426)
Diferencias de cambio	25	21	1.003
Otros egresos		(21)	(9)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		18.710	17.283
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(5.015)	(3.192)
Ganancia (pérdida)		13.695	14.091

Ganancia por Acción (dólares por acción)

Ganancia por Acción básica			
Ganancia por acciones básicas en operaciones continuas		6.847,7	7.045,5
Ganancia por acciones básicas en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia por acción básica		6.847,7	7.045,5
Ganancia por Acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuas		6.847,5	7.045,5
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-
Ganancia diluida por acción		6.847,5	7.045,5

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Notas	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Ganancia (pérdida)		13.695	14.091
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	12	<u>779</u>	<u>20</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		<u>779</u>	<u>20</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral:			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	12	<u>(81)</u>	<u>(4)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		<u>(81)</u>	<u>(4)</u>
Otro resultado integral		<u>698</u>	<u>16</u>
Resultado integral total		<u><u>14.393</u></u>	<u><u>14.107</u></u>

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de

2012	Notas	Capital emitido MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de caja MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldos al 1-1-2012	16	40.000	(2.254)	(2.254)	6.299	44.045
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	13.695	13.695
Otro resultado integral	12	-	698	698	-	698
Resultado integral		-	698	698	13.695	14.393
Dividendos		-	-	-	(13.200)	(13.200)
Total de cambios en patrimonio		-	698	698	495	1.193
Saldos al 31-12-2012		40.000	(1.556)	(1.556)	6.794	45.238

2011	Notas	Capital emitido MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de caja MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldos al 1-1-2011	16	40.000	(2.270)	(2.270)	4.286	42.016
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	14.091	14.091
Otro resultado integral	12	-	16	16	-	16
Resultado integral		-	16	16	14.091	14.107
Dividendos		-	-	-	(12.078)	(12.078)
Total de cambios en patrimonio		-	16	16	2.013	2.029
Saldos al 31-12-2011		40.000	(2.254)	(2.254)	6.299	44.045

Estados de flujos de efectivo (indirecto)
Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Notas	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		13.695	14.091
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		1.416	519
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(348)	(979)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial		(2.393)	4.616
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		264	965
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		(1.240)	717
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(3.463)	(3.244)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10-11	14.028	13.015
Ajustes por provisiones		2.545	981
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(1.249)	(1.628)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación		698	16
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		23.953	29.069
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(19)	(11)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		23.934	29.058
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		26	331
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como propiedad de Inversión		(1.632)	(6.215)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(653)	(2.263)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.259)	(8.147)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	5.000
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		-	5.000
Préstamos de entidades relacionadas		6.000	
Pagos de préstamos		(11.000)	(10.000)
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas		(6.000)	
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(12.091)	(12.078)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(23.091)	(17.078)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.416)	3.833
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	25	(21)	(1.003)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.437)	2.830
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)		7.541	4.711
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo final)	4	6.104	7.541

Las notas adjuntas 1 al 27 forman parte integral de los Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice de las notas a los Estados Financieros

Contenido	Página
1. Entidad que reporta.....	10
2. Bases de preparación de los Estados Financieros.....	10
3. Flujo Efectivo método directo, circular 2058 SVS	25
4. Efectivo y efectivo equivalente	26
5. Otros activos no financieros, corrientes.....	27
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	29
8. Inventarios.....	34
9. Pasivos por impuestos corrientes	34
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	35
11. Propiedad, planta y equipos.....	37
12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes	38
13. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar.....	43
14. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	44
15. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal.....	46
16. Patrimonio y reservas	48
17. Ingresos de actividades ordinarias.....	49
18. Costo de ventas.....	49
19. Otros Ingresos por función	50
20. Gastos de Administración.....	51
21. Ingresos y Costos Financieros	51
22. Acuerdo de concesión de servicios.....	51
23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos.....	53
24. Activos y pasivos contingentes.....	73
25. Diferencia de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera.....	76
26. Medio Ambiente.....	78
27. Hechos Posteriores.....	79

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

1. Entidad que reporta

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., Rol Único Tributario 96.908.870-3, es una Sociedad Anónima cerrada constituida el 25 de octubre de 1999, cuyo objeto social es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque número 1 de la Empresa Portuaria Valparaíso; como asimismo desarrollar el giro de empresa de muellaje y almacenamiento. El domicilio legal de la Sociedad es Antonio Varas N° 2 Piso 3, Valparaíso.

De acuerdo a lo previsto en el Artículo 14 de la Ley N° 19.542, que regula las concesiones portuarias, la Sociedad debe someterse a las normas que regulan a las sociedades anónimas abiertas, debiendo inscribirse en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad quedó inscrita en esta superintendencia en el año 2000 bajo el número 712. Con el cambio a la ley 20.382 de octubre de 2009 paso a formar parte del registro de entidades informantes quedando inscrita con el número 56.

De acuerdo a los términos convenidos en el Contrato de Concesión que firmó con Empresa Portuaria Valparaíso, la Sociedad recibió de dicha empresa el frente de atraque mencionado, el 1 de enero de 2000, fecha en que inició sus actividades operacionales.

Los accionistas de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. son:

<i>Accionistas</i>	<i>Nª acciones</i>	<i>Participación</i>
Inversiones Neltume Ltda.	1.999	99,95%
Inversiones Dos Volcanes Ltda.	1	0,05%

La última matriz controladora de la Sociedad es Inversiones Dos Volcanes Ltda. CPA.

De acuerdo a la resolución exenta DRE. N° 674 del Servicio de Impuestos Internos (SII), de fecha 06 de julio de 2001 se autorizó a la Sociedad para llevar contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los Estados Financieros han sido confeccionados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS en su sigla en inglés) NIC 1, denominada "Presentación de Estados Financieros". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.2 Modelo de Estados Financieros bajo IFRS.

La Sociedad incluye los siguientes modelos para preparar sus Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados (por función)
Estados de Resultados Integrales
Estados de Flujos de Efectivo (método indirecto)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

2.3 Período contable

Los Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estados de Resultados: por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estados de Cambios en el Patrimonio: por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estados de Flujos de Efectivos: por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Bases de medición

Nuestros Estados Financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

2.4 Moneda Funcional y de presentación

Los Estados Financieros se preparan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, y todos los valores aquí presentados son redondeados a miles de dólares, excepto donde se indique lo contrario.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente presentado en los estados de situación financiera comprende los saldos bancarios y los depósitos a plazo que conforme a NIC 7 califican como efectivo y efectivo equivalente.

2.6 Responsabilidad de la información y uso de juicios y estimaciones

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2012 y se deben hacer responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Sociedad, según las informaciones recibidas por el Directorio de los órganos pertinentes. Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión del 29 de enero de 2013.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.6 Responsabilidad de la información y uso de juicios y estimaciones, continuación

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 activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente y utilizando la mayor información posible. Estas estimaciones contables son reconocidas en el período en que ésta es revisada y en cualquier período 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 las siguientes:

- Estimación de provisiones para contingencias.
- Estimación de la vida útil y valor residual de propiedad planta y equipos.
- Cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Tasas de descuento utilizadas para efectos de CINIIF 12.
- Obligaciones por beneficios de indemnizaciones por años de servicio del personal.

2.7 Moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera (definidas como aquellas distintas a la moneda funcional de la Sociedad) son convertidas a la moneda funcional de acuerdo al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio existente al cierre de cada ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias de cambios en moneda extranjera que surjan durante la conversión serán reconocidas en resultados, o coberturas de flujos de efectivo calificadas como coberturas, las que serán reconocidas directamente en resultados integrales.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

Tipo cambio	31-12-2012	31-12-2011
Peso chileno	479,96	519,20
EURO	634,45	672,97

2.8 Resultados por unidades de reajustes

Los activos y pasivos controlados en Unidades de Fomento han sido convertidos en dólares estadounidenses al equivalente de dicha unidad a la fecha de cierre de los Estados Financieros, imputándose los reajustes al rubro Resultados por unidades de reajustes del estado de resultados.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.8 Resultados por unidades de reajustes, continuación

El valor de la Unidad de Fomento aplicados por la Empresa al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

Tipo cambio	31-12-2012	31-12-2011
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03

2.9 Inventarios

Las existencias son valorizadas al costo de adquisición o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de las existencias se determina utilizando el método del Costo Promedio Ponderado. El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidas para determinar el costo de adquisición.

2.10 Propiedad, Planta y Equipos

Reconocimiento

Los bienes de propiedad, planta y equipos corresponden a bienes de uso propio en la prestación de los servicios y para uso administrativo en actividades de apoyo a la gestión de negocios. Son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

El costo de adquisición incluye aquellos atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible a que el activo este apto para trabajar, incluyendo los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde están ubicados. En forma posterior a la adquisición, sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica o productiva.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un componente de Propiedad, planta y equipos forman parte del costo de dichos activos. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos en el período en que se devengan.

Los componentes o partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipo que poseen vidas útiles distintas, que sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Sociedad y su costo pueda determinarse fiablemente, son registrados como ítems separados dentro del auxiliar de Propiedad, planta y equipos.

Costos posteriores

Los costos en que se incurren por mantenencias mayores, son reconocidos como Propiedad, planta y equipos cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados linealmente con cargo a resultados, en el período restante hasta la próxima mantención mayor programada. Los desembolsos derivados del mantenimiento periódico de los activos de propiedad planta y equipos se registran con cargo a resultados en el período que se incurren.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.10 Propiedad, Planta y Equipos, continuación

Costos posteriores, continuación

La Sociedad ha determinado valores residuales a los bienes de Propiedad, planta y equipos los que han sido determinados en base a la estimación del valor de recuperación de dichos bienes al término de su vida útil.

Depreciación y vidas útiles

La depreciación es reconocida con cargo a resultados en base lineal sobre las vidas útiles, expresadas en años, para cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles para los rubros de Propiedad, planta y equipos:

		Mínimo	Máximo
Edificios	Años	9	20
Planta y equipos	Años	1	20
Equipamiento de tecnologías de la información	Años	2	13
Instalaciones fijas y accesorios	Años	1	20
Vehículos de motor	Años	2	10
Otras propiedades, planta y equipo	Años	3	12

2.11 Activos Intangibles

Reconocimiento

En este rubro se presentan los costos asociados al “Contrato de Concesión para el desarrollo, mantención y explotación del frente de atraque número uno del Puerto de Valparaíso” celebrado el 12 de noviembre de 1999 entre la Sociedad y Empresa Portuaria de Valparaíso, que de acuerdo a IFRIC 12 califican como un activo intangible, debido a que la Sociedad recibe el derecho para cobrar a los usuarios de este servicio público. Dicho intangible está determinado por las obligaciones de pago fijados en el Contrato de Concesión antes mencionado, y que corresponden al pago de up-front (MUS\$ 100.600 valor nominal) y al pago de los montos mínimos anuales por concepto de canon (total de MUS\$ 112.920 valor nominal), todos los cuales fueron expresados a valor presente a la fecha del contrato, utilizando una tasa de descuento apropiada. Dichos pagos están sujetos a reajuste del PPI (United States Producer Price Index). Las obligaciones se presentan en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

Adicionalmente, se incluyen activos intangibles generados por aportes de infraestructura, que la Sociedad ha efectuado conforme al mencionado contrato de construcción. Dichos aportes corresponden a infraestructura o instalaciones construidas en el área de concesión, y que de acuerdo al Contrato de Concesión, Empresa Portuaria de Valparaíso deberá reembolsar a la Sociedad al término de la concesión, a su valor residual (costo de construcción aprobado por Empresa Portuaria de Valparaíso, menos la amortización acumulada al término de la concesión). El activo intangible, ha sido contabilizado al costo de construcción, y la cuenta por cobrar respectiva, es registrada inicialmente al valor presente utilizando una tasa de descuento apropiada, y al cierre de cada estado financiero se registra usando el método del costo amortizado.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.11 Activos Intangibles, continuación

Reconocimiento, continuación

La vida útil de este activo intangible es finita y está determinada de acuerdo al plazo de concesión estipulado en el mencionado contrato: 31 de diciembre de 2019. Dicho contrato establece también que dicho plazo podrá extenderse por un período adicional de 10 años, en la medida que la Sociedad efectúe cierto nivel de inversiones aprobadas por Empresa Portuaria Valparaíso. En consecuencia, sólo cuando se apruebe formalmente la extensión del plazo la vida útil de este activo será modificada prospectivamente.

Costos posteriores

Cualquier otro activo intangible se reconocerá inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valorará a su costo menor, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Amortización y vidas útiles

La amortización es reconocida con cargo a resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de cada uno de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentre disponibles para su uso.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales (cuando corresponda) serán revisadas al menos anualmente.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles para los Activos intangibles:

		Mínimo	Máximo
Concesión portuaria	Años	1	20
Programas informáticos	Años	1	4
Otros activos intangibles identificables	Años	1	20

2.12 Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que transfieran a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros, y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo y un pasivo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre el gasto financiero y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.13 Deterioro de los Activos

Activos Financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos significativos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor. En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dichos activos 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 y el valor de uso del activo. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descontarán a su valor actual utilizando la tasa interés de descuento efectiva, empleada para evaluaciones financieras de activos similares. En el caso de 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 resultado del período.

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

Activos no financieros

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existe una indicación que un activo podría estar deteriorado. Si tal indicación existe, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. Al evaluar valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación haya sido llevada al patrimonio.

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existe alguna indicación que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya podría no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicación, la Sociedad estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si es ese el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.14 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable de que exista una salida de recurso que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revertirán contra resultado cuando sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuestos que refleja, donde corresponda, los riesgos específicos del pasivo, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como costo financiero.

2.15 Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Las Indemnizaciones por años de servicio son valorizadas por el método actuarial para todos los empleados. La variación actuarial de la obligación por indemnización por años de servicio se reconoce directamente en resultados en el período en que surgen las mismas. Otros beneficios de corto plazo, ejemplo bonos, etc. se reconocen por método del devengo.

2.16 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

El resultado por Impuesto a las ganancias (o Impuesto a la renta) está compuesto por los Impuestos corrientes y los Impuestos diferidos. El resultado por Impuesto a las ganancias es reconocido en resultados del ejercicio, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio.

El resultado por Impuesto corriente de la Sociedad resulta de la aplicación de la tasa de impuesto a las ganancias sobre la base imponible del período, determinada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Impuesto a la Renta (DL 824).

La Sociedad registra los impuestos diferidos por todas las diferencias temporales generadas a partir del cálculo de la renta líquida de primera categoría generadas a partir de la base contable y tributaria de los activos, pasivos y patrimonio. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del Balance General.

Los impuestos diferidos son medidos considerando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

2.17 Ingresos ordinarios y costos de explotación

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación derivados de la prestación de servicios portuarios, se reconocen en resultados considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre siempre y cuando el resultado de la misma pueda ser estimado fiablemente.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.17 Ingresos ordinarios y costos de explotación, continuación

Cuando los resultados de los servicios prestados no se puedan estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocerán sólo en la medida de los gastos efectuados puedan ser recuperables.

Los ingresos ordinarios y costos de explotación provenientes de otros servicios relacionados con el negocio portuario son reconocidos en resultados sobre base devengada.

2.18 Ingresos y costos financieros

La Sociedad contabiliza los ingresos financieros de acuerdo a su devengo. Estos se encuentran en el rubro Ingresos financieros presentado en resultado fuera de explotación.

En relación a los costos financieros, estos son llevados a gastos cuando se incurren, se encuentran en el rubro gasto financiero presentado en resultado fuera de explotación. No están dentro de esta clasificación aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso de acuerdo a las condiciones de operación previstas por la Administración. Los costos financieros relacionados a un activo son capitalizados desde la fecha en que se tiene conocimiento del activo a construir. El monto de los costos financieros capitalizados (antes de impuestos) para el ejercicio se determina por la aplicación de la tasa de interés efectiva a los préstamos vigentes durante el ejercicio en que se capitalizaron los gastos financieros.

2.19 Instrumentos financieros derivados

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en el resultado.

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

Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

b) Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado ha calificado como cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad utiliza principalmente coberturas de flujo de caja de partidas a firme y flujo de caja esperados altamente probable.

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

b) Instrumentos financieros derivados, continuación

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como Otros activos o pasivos financieros no corrientes si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como otros activos o pasivos financieros corrientes si el vencimiento restante de la partida cubierta es igual o inferior a 12 meses. Los derivados no registrados como de cobertura se clasifican como Otros activos o pasivos financieros.

La parte efectiva de cambios en el valor justo de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el estado de otros resultados integrales. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados consolidado, dentro de "otras ganancias (pérdidas)".

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el estado de otros resultados integrales, hasta ese momento permanece en el estado de otros resultados integrales y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados consolidado. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el estado de otros resultados integrales, se lleva inmediatamente al estado de resultados consolidado dentro de "Otras ganancias (pérdidas)".

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor razonable en resultados.

La estrategia de administración del riesgo de tasas de interés intenta fijar los flujos de caja generados por el financiamiento a tasa variable US\$ Libor 180, a través de la implementación de una cobertura de flujo de efectivo, en la que se designa un instrumento de cobertura (instrumento derivado) para compensar la exposición de los flujos de caja (pagos de intereses) futuros que dependen de las tasas US\$ Libor 180 futuras o forwards (estimadas a partir de las curvas cero cupón Libor), cubriendo así, una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar.

La estrategia de administración del riesgo de tasa de interés fue aprobada por el Directorio y llevada a cabo por la Administración de la Sociedad.

El detalle de la estrategia de cobertura de la Sociedad se presenta a continuación:

- Cobertura de flujos de intereses de una obligación bancaria a tasa variable

Esta estrategia de cobertura tiene por objeto cubrir el financiamiento a US\$ Libor 180, transformando dicha tasa variable a tasa fija durante toda la vida la operación. Así mismo, los derivados fueron tomados con las mismas características de la deuda a tasa US\$ Libor 180, con el fin de no tener ineffectividad.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad documentó la relación de cobertura (instrumento de cobertura y objeto de cobertura), los objetivos de la cobertura, la estrategia de gestión de riesgo y las pruebas de efectividad, reconociendo en el patrimonio y en el resultado las porciones correspondientes de la cobertura.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

b) Instrumentos financieros derivados, continuación

Las coberturas deben tener un alto grado de efectividad desde su inicio, y en cualquier momento durante el período para el cual ella se estructura. Se entiende como efectividad el grado en que las variaciones en los flujos de caja del instrumento de cobertura compensan las variaciones en los flujos de caja del objeto de cobertura, atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización posterior la cobertura de flujo de efectivo de la Sociedad, se realiza registrando la partida cubierta a su costo amortizado y el instrumento de cobertura a valor justo de acuerdo con la IFRS, donde la porción efectiva del instrumento de cobertura es llevada a patrimonio y la porción inefectiva al resultado del período.

Cabe mencionar, que al vencimiento de las estrategias de cobertura, el resultado diferido en patrimonio es traspasado al resultado del ejercicio.

La cobertura contable de la Sociedad sólo podrá ser interrumpida en los siguientes casos:

A posición del instrumento designado de cobertura expira sin que haya sido prevista una situación o renovación, si se vende o liquida, se ejerce o se cierra.

La cobertura deja de cumplir con cualquiera de los requisitos necesarios para poder aplicar la contabilidad especial de coberturas. En caso que exista evidencia de que la transacción futura prevista, objeto de cobertura, no se llevará a cabo, TPS suspenderá su designación de cobertura.

c) Instrumentos financieros no Derivados

c.1) Activos financieros

Se clasificaran bajo este concepto los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y en cuyo caso TPS tenga la intención efectiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento valorizados bajo el método de costo amortizado, cuya medición se realiza utilizando la tasa de interés efectiva.

Se incluyen en este rubro el efectivo equivalente y depósitos a corto plazo, créditos y otras cuentas por cobrar, instrumentos financieros cotizados y no cotizados, e instrumentos financieros no derivados.

c.1.1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables que no son cotizados en un mercado activo. Luego de la medición inicial estas cuentas por cobrar son registradas a costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las cuentas por cobrar son desreconocidas o deterioradas. El deterioro se determina en base a la antigüedad de las cuentas por cobrar y a su evaluación individual.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

c.2) Pasivos financieros

c.2.1) Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los que se registran a su valor nominal. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

c.2.2) Préstamos que devengan intereses

Estos préstamos se registrarán generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Se valorarán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los gastos financieros, incluidas las primas a pagar en la liquidación o el reembolso y los costos directos de emisión, se contabilizarán según el criterio del devengado en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se añadirán al importe en libros de instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

2.20 Estado de Flujos de Efectivo Indirecto

El Estado de flujos de efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio, determinados mediante el método indirecto, para lo cual se consideran:

- a) Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- b) Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- d) Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.21 Cambios Contables

No existen cambios contables en el período terminado al 31 de diciembre de 2012, en relación a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011, que se presentan para efectos comparativos.

2.22 Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

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

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.23 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período 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 en forma anticipada:

	<i>Nuevas Normas</i>	<i>Fecha de aplicación obligatoria</i>
	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2013
IFRS 9		
IFRS 10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero 2013
IFRIC 20	Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto	1 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 períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, si existe impacto su adopción se realizará en el transcurso del año 2013.

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. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, si existe impacto su adopción se realizará en el transcurso del año 2013.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.23 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
		1 de Enero 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2014
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
		1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2014
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2013
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero 2013
		1 de Enero 2013
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero 2014
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
		1 de Enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de Enero 2013

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.23 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

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 periodos 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. La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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 aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

3. Estado de flujo de efectivo método directo proforma

Conforme a lo requerido por la Circular n° 2.058 de la Superintendencia de Valores y Seguros, adjuntamos el Estado de flujo de efectivo método directo proforma por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012:

	Notas	31-12-2012 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		101.883
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(36.998)
Pago a y por cuenta de los empleados		(30.563)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas		1
Intereses pagados		(1.489)
Intereses recibidos		63
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.689)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.172)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>26.036</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		
		27
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como propiedad de Inversión		
		(4.430)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(4.403)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas		6.000
Pagos de préstamos		(11.000)
Pagos de Préstamos a entidades relacionadas		(6.000)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(12.091)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(23.091)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		
		(1.458)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
		21
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.437)
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)		7.541
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo final)		<u>6.104</u>

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

4. Efectivo y efectivo equivalente

El detalle se indica es el siguiente:

	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Efectivo en caja	1	1
Saldos en bancos	4.430	6.249
Depósitos a corto plazo	1.673	1.291
Total efectivo y equivalente al efectivo	6.104	7.541

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor de libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos y dólares de los Estados Unidos de América.

Los depósitos a corto plazo están conformados por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento que no están sujetos a restricción de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial en dólares, más la porción de los intereses devengados a la fecha de cierre. El plazo máximo de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

El detalle por tipo de moneda es como sigue:

Conceptos	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	2.293	2.407
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	3.811	5.134
Total efectivo y equivalente al efectivo	6.104	7.541

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

5. Otros activos no financieros, corrientes

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Pago seguros anticipados	493	-	493	863	-	863
Otros pagos anticipados	31	-	31	32	-	32
Totales	524	-	524	895	-	895

Otros pagos anticipados contienen el pago anual seguros mantención anual de actualización de licencias y otros gastos menores.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	7.426	-	7.426	8.233	-	8.233
Otras cuentas por cobrar	738	3.042	3.780	1.067	1.177	2.244
Total cuentas por cobrar	8.164	3.042	11.206	9.300	1.177	10.477

Deudores comerciales corresponde a cuentas por cobrar en el corto plazo a clientes por servicios portuarios prestados.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

El saldo de Otras cuentas por cobrar corrientes está conformado principalmente por préstamos de consumo a empleados, los que se cobran en cuotas, y que se valorizan al costo amortizado. También incluye anticipos a proveedores y anticipos a empleados.

Las Otras cuentas por cobrar no corrientes corresponden al derecho que tiene la Sociedad a cobrar al término del Contrato de Concesión, en dinero efectivo, a Empresa Portuaria Valparaíso, equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Terminal 1 del Puerto de Valparaíso. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión (31-12-2019) utilizando una tasa de descuento apropiada. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

Las políticas de cobranza aplicadas por la Sociedad son al contado o a crédito con un tope de 30 días como máximo para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago.

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto, se detalla a continuación:

	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Deudores no vencidos	10.856	10.945
Deudores de 31 a 90 días de vencidos	245	308
Deudores de 91 a 365 días de vencidos	105	834
Deudores sobre 366 días de vencidos	-	-
Totales	<u>11.206</u>	<u>12.087</u>

A continuación presentamos el movimiento que experimentó el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	31-12-2012	31-12-2012
	MUS\$	MUS\$
Saldo al inicio del período	319	316
Incrementos (reversos) de provisión	(69)	3
Castigos	(27)	-
Saldo al final del período	<u>223</u>	<u>319</u>

El criterio para determinar deterioro de deudores comerciales cubre aquellos saldos vencidos superiores a 90 días para los cuales la Administración tiene razonable certeza que estos saldos no serán cobrados, y su provisión se analizada y realizara caso a caso con la evidente certeza que no pueden ser cobrados.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El resumen de los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar	4.889	-	4.889	2.458	-	2.458
Cuentas por pagar	(1.811)	-	(1.811)	(1.901)	-	(1.901)
Cuentas por cobrar (pagar) neto	3.078	-	3.078	557	-	557

Todos los saldos corrientes pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados dentro de doce meses después de la fecha del balance. Estos saldos no están afectos a intereses, y son controlados en dólares estadounidenses y en pesos chilenos.

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para los ejercicios incluidos en los presentes Estados Financieros, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años financieros mediante el examen de la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la parte relacionada opera. Los saldos pendientes de cobro y de pago tienen un plazo menor a un año.

a) La composición del rubro cuentas por cobrar con entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza relación	Moneda	31-12-2012		31-12-2011	
					Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	408	-	472	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	43	-	378	-
78028770-5	Administradora de Naves Humboldt Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	-	-	1	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	4.435	-	1.411	-
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	3	-	7	-
76039273-1	Full Pak Bulk Logistic S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	-	-	10	-
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	-	-	1	-
77112170-5	Servicios Ultracorp Limitada	Chile	Accionistas en común	Dólares	-	-	178	-
Total					4.889	-	2.458	-

Estos saldos no cuentan con garantías y no existen cuentas de dudoso cobro.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

7. *Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación*

b) La composición del rubro cuentas por pagar con entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza relación	Moneda	31-12-2012		31-12-2011	
					Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	480	-	435	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	pesos	150	-	114	-
88056400-5	Servicios Marítimos y transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	pesos	755	-	891	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	pesos	-	-	1	-
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común	pesos	62	-	350	-
96898290-7	Ultragestión S.A.	Chile	Accionistas en común	pesos	44	-	9	-
77112170-5	Servicios Ultracorp Limitada	Chile	Accionistas en común	pesos	63	-	-	-
76079857-6	Asesorías Ultracorp Limitada	Chile	Accionistas en común	pesos	67	-	95	-
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda	Chile	Accionistas en común	pesos	-	-	6	-
76237330-0	Inversiones Neitume Ltda.	Chile	Accionista mayoritario	pesos	190	-	-	-
Total					1.811	-	1.901	-

c) Transacciones con entidades relacionadas:

Las transacciones entre entidades relacionadas se componen fundamentalmente por venta y compra de servicios portuarios, las condiciones de pago para el caso de las ventas son a 30 días y en dólares, y de las compras son a 30 días sin cobro de intereses. Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre 2012

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza relación	Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios Portuarios en Rep terceros	6.178	6.178
				Ventas de servicios Portuarios en Rep relacionada	308	308
				Compra servicios	1.560	(1.560)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios portuarios	36	36
				compra servicios portuarios	10.403	(10.403)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios portuarios	293	293
				compra servicios portuarios	1.788	(1.788)
96898290-7	Ultragestión S.A.	Chile	Accionistas en común	Desarrollo y Mantención Software	44	(44)
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común	compra servicios portuarios	295	(295)
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	5	5
78028770-5	Administradora de Naves Humboldt Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	5	5
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	3.027	3.027
				Compra servicios	1	(1)
92513000-1	Naviera Ultrana Limitada	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	5	5
77938830-1	Sitrans Almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	5	5
				Compra servicios	111	(111)
77112170-5	Servicios Ultracorp Ltda	Chile	Accionistas en común	Compra servicios	315	(315)
76079857-6	Asesorías Ultracorp Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios	1.426	(1.426)
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Accionista mayoritario	Compra servicios	190	(190)

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre 2011

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza relación	Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios Portuarios en Rep terceros	3.325	3.325
				Ventas de servicios Portuarios en Rep relacionada	519	519
				Compra servicios	1.623	(1.623)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios portuarios	46	46
				compra servicios portuarios	8.800	(8.800)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios portuarios	378	378
				compra servicios portuarios	1.906	(1.906)
96898290-7	Ultragestión S.A.	Chile	Accionistas en común	Desarrollo y Mantenición Software	34	(34)
85633900-9	Travel Security S.A.	Chile	Accionistas en común	Compra pasajes	52	(52)
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común	compra servicios portuarios	286	(286)
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	2	2
78028770-5	Administradora de Naves Humboldt Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	15	15
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	15.209	15.209
76593490-7	Craft Multimodal Chiel Ltda.	Chile	Accionistas en común	compra servicios portuarios	22	(22)
78470010-0	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	4	4
				compra servicios portuarios	2	(2)
92513000-1	Naviera Ultrana Limitada	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	12	12
				compra servicios portuarios	6	(6)
84191400-7	Sportstour Turismo Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios	3	(3)
77938830-1	Sitrans Almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios portuarios	6	6
77112170-5	Inmobiliaria Ultraterra Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios informáticos	2	(2)

Todas las transacciones se presentan netas de impuestos al valor agregado.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

El Directorio de la Sociedad está conformado por 5 miembros, los que conforme a lo acordado por la Junta de Accionistas, no perciben retribuciones por su labor. Al 31 de diciembre de 2012 el Directorio está conformado por las siguientes personas:

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio
Dag von Appen Burose	Director
Álvaro Brunet Lachaise	Director
Pablo Ihnen de la Fuente	Director
Carlos Allimant Antolisei	Director

Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. considera personal clave aquellos que en sus cargos ejecutan labores de autoridad y responsabilidad para la organización, control y planificación de las actividades de la Sociedad. En esta área se consideran a los siguientes ejecutivos:

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Francesco Schiaffino B.	Gerente General
Gabriel Tumani K.	Gerente Adm. y Finanzas
Guillermo Hödar V.	Gerente de Personas
Oliver Weinreich Román	Gerente Comercial
Ramón Moreno	Gerente Operaciones
Luis Raga	Gerente de Proyectos.

Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendentes a MUS\$ 1.253 y MUS\$ 1.126, respectivamente.

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Sueldos y salarios	809	775
Devengo de gastos por beneficios empleados	69	44
Participación en utilidades y bonos	353	288
Otros gastos del personal	22	19
Total gastos del personal clave	<u><u>1.253</u></u>	<u><u>1.126</u></u>

Al período finalizado no existen pagos por concepto de indemnizaciones por años y servicios al personal clave de la Gerencia, así como tampoco garantías. No existen beneficios post empleo, pagos basados en acciones ni otros beneficios de corto o largo plazo para el personal clave.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

8. Inventarios

El saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Repuestos para la operación	2.222	1.987
Otros	345	232
Total	<u>2.567</u>	<u>2.219</u>

A la fecha del cierre de los Estados Financieros, no ha sido necesario generar deterioro por los inventarios.

No existen inventarios que estén comprometidos como garantía de pasivos a la fecha de cierre de los estados financieros.

9. Pasivos por impuestos corrientes

El saldo neto de la cuenta impuesto corriente a las ganancias por pagar se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Impuesto corriente a las ganancias	4.101	3.611
Pagos provisionales mensuales	(3.465)	(2.842)
Créditos por gastos de capacitación (Sence)	(89)	(75)
Otros créditos al impuesto a las ganancias	(402)	(318)
Pasivo neto por impuesto corriente a las ganancias	<u>145</u>	<u>376</u>

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación detallamos la composición de los intangibles por clase de activo:

Activos Intangibles	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Clase de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión de Puertos, neto	60.411	69.041
Aportes Infraestructura puerto, neto	9.483	4.019
Programas Informáticos, Neto	485	647
Total Activos Intangibles, Neto	70.379	73.707
Clase de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión de Puertos, Bruto	155.342	155.341
Aportes Infraestructura puerto, Bruto	10.737	4.803
Programas Informáticos, Bruto	4.027	3.907
Total Activos Intangibles, Bruto	170.106	164.051
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles		
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Contratos de concesión de Puertos	94.931	86.300
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Aportes Infraestructura puerto	1.254	784
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Programas Informáticos	3.542	3.260
Total Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles	99.727	90.344

b) A continuación detallamos la composición de los intangibles por vida útil:

Clases de Activos Intangibles, Neto	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Activos Intangibles de Vida Finita , Neto	70.379	73.707
Activos Intangibles de Vida Indefinida , Neto	-	-
Total Activos Intangibles, Neto	70.379	73.707

10. Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

c) Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2012:

	Contratos de Concesión de puertos (neto) MUS\$	Aportes Infraestructur a puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2012	69.041	4.019	647	73.707
Adiciones	-	5.935	120	6.055
Desapropiación	-	-	-	-
Amortización	(8.630)	(471)	(282)	(9.383)
Incremento/disminución de cambio moneda extranjera	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Cambios, Total	(8.630)	5.464	(162)	(3.328)
Saldo final (valor neto) al 31-12-2012	60.411	9.483	486	70.379

	Contratos de Concesión de puertos (neto) MUS\$	Aportes Infraestructur a puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor libros) 1-1-2011	77.671	2.509	382	80.562
Adiciones	-	1.709	553	2.262
Desapropiación	-	-	-	-
Amortización	(8.630)	(199)	(288)	(9.117)
Incremento/disminución de cambio moneda extranjera	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Cambios, Total	(8.630)	1.510	265	(6.855)
Saldo final (valor neto) al 31-12-2011	69.041	4.019	647	73.707

En los ejercicios 2012 y 2011 la amortización reconocida en Costo de ventas fue de MUS\$ 9.383 y MUS\$ 9.117, respectivamente.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

11. Propiedad, planta y equipos

- a) La composición de las clases de activos incluidos en Propiedad, planta y equipos se detalla en el siguiente cuadro:

	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Propiedades, plantas y equipos		
Clase de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Planta y Equipo, neto	37.871	41.631
Equipamiento de tecnologías de la Información, Neto	623	398
Instalaciones Fijas y Accesorias, Neto	1.882	1.726
Vehículos de Motor, Neto	60	70
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	3.920	8.972
Total	44.355	52.797
Clase de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Planta y Equipo, Bruto	64.127	64.133
Equipamiento de tecnologías de la Información, Bruto	2.582	2.091
Instalaciones Fijas y Accesorias, Bruto	5.131	4.468
Vehículos de Motor, Bruto	310	289
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	4.852	9.817
Total	77.002	80.798
Clase de Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos		
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Planta y Equipos	26.256	22.502
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Equipamiento de tecnologías de la Información	1.959	1.693
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorias	3.249	2.742
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Vehículos de Motor	250	219
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Otras	932	845
Total	32.646	28.001

- b) Reconciliación de cambios en Propiedad, planta y equipos:

	Planta y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de Motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor libros) 1-1-2012	41.631	398	1.726	70	8.972	52.797
Adiciones	14	586	367	41	13.167	14.175
Desapropiación	(19)	-	-	-	-	(19)
Depreciación	(3.755)	(265)	(507)	(31)	(87)	(4.645)
Incremento/disminución de cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Otros	-	(96)	296	(20)	(18.133)	(17.953)
Cambios, Total	(3.760)	225	156	(10)	(5.053)	(8.442)
Saldo final (valor libros) 31-12-2012	37.871	624	1.882	60	3.919	44.355

Del total de la depreciación del período que fue de MUS\$ 4.645 ésta se encuentra clasificada en los rubros Gastos de administración por MUS\$ 463 y Costo de ventas por MUS\$ 4.182 del Estado de Resultados.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

11. Propiedad, planta y equipos, continuación

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, planta y equipos, continuación

	Planta y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de Motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor libros) 1-1-2011	43.019	579	2.076	56	5.082	50.812
Adiciones	2.819	620	1.763	71	16.747	22.020
Desapropiación	(355)	-	-	(7)	-	(362)
Amortización	(3.175)	(248)	(404)	(32)	(40)	(3.899)
Incremento/disminución de cambio moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Otros	(677)	(553)	(1.709)	(18)	(12.817)	(15.774)
Cambios, Total	(1.388)	(181)	(350)	14	3.890	1.986
Saldo final (valor libros) 31-12-2011	41.631	398	1.726	70	8.972	52.797

Del total de la depreciación del período que fue de MUS\$ 3.899 ésta se encuentra clasificada en los rubros Gastos de administración por MUS\$ 416 y Costo de ventas por MUS\$ 3.483 del Estado de Resultados.

c) Garantías

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de los bienes de Propiedad, planta y equipos se encuentran en prenda garantizando los préstamos bancarios de la Compañía (ver Nota 24).

d) Deterioro

Al cierre de ambos ejercicios no se han detectado indicadores de deterioro internos o externos que obliguen a efectuar pruebas de deterioro conforme a IAS36.

12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes

El saldo de Pasivos Financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Prestamos que devengan intereses (a)	6.056	18.000	24.056	11.076	24.000	35.076
Obligación canon mínimo de concesión (b)	9.736	26.057	35.793	9.337	29.521	38.858
Contrato de derivados (c)	486	1.459	1.945	844	1.872	2.716
Otros	107	-	107	185	-	185
Total	16.385	45.516	61.901	21.442	55.393	76.835

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

a) Préstamos que Devengan Interés

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Préstamos Bancarios	6.045	18.000	24.045	11.069	24.000	35.069
Otras obligaciones	11	-	11	7	-	7
Totales	6.056	18.000	24.056	11.076	24.000	35.076

Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios son mantenidos por Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. con el Banco Corpbanca y BBVA. Sus principales condiciones son las siguientes:

Rut	Institución Financiera	País	Tipo Moneda	Tasa de interés	Tasa Interés Efectiva	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 0,67%	1,4003%	15-12-2016	Semestral a partir de 17-06-2008
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 0,67%	1,4003%	15-12-2016	Semestral a partir de 17-06-2008

Los pagos de capital a realizar en los próximos años son los siguientes:

	31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Hasta 90 días	-	5.021
de 91 días a 1 año	6.045	6.048
de 1 año a 3 años	18.000	18.000
de 3 año a 5 años	-	6.000
más de 5 años	-	-
Total préstamos bancarios	24.045	35.069

La Sociedad tiene un calendario de pagos semestral con vencimientos los días 15 de junio y 15 de diciembre de cada año, para el pago del principal e igual fecha para el pago de los intereses El próximo pago del principal e intereses es el 15 de junio de 2013.

El préstamo establece determinadas prohibiciones "Obligaciones de no hacer". Al cierre de cada ejercicio presentado en estos Estados Financieros no se observaron indicios de incumplimiento de estas obligaciones (ver Nota 24 Activos y pasivos contingentes).

12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

a) Préstamos que Devengan Interés, continuación

La Sociedad ha contratado cobertura de tasas de interés para este préstamo. La descripción del contrato de derivados se expone en la presente nota, letra c).

No existen costos de financiamiento capitalizados en los años 2012 y 2011.

b) Obligación canon mínimo de Concesión:

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	Corriente MUS\$	31-12-2012 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Financiamiento contrato concesión	9.736	26.057	35.793
Total Otros pasivos financieros	9.736	26.057	35.793

	Corriente MUS\$	31-12-2011 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Financiamiento contrato concesión	9.337	29.521	38.858
Total Otros pasivos financieros	9.337	29.521	38.858

El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. con Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) Rut 61.952.700-3 (ver Nota 22), y corresponde al monto mínimo del canon anual fijado en dólares en el Contrato de Concesión para cada año contractual. Esta obligación ha sido registrada inicialmente al valor presente utilizando una tasa de interés 6,59%, la cual fue definida al inicio de la Concesión. Luego de la valorización inicial, esta obligación se valoriza al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva. Las amortizaciones de capital son anuales divididas trimestralmente.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

b) Obligación canon mínimo de Concesión, continuación

Los pagos mínimos a realizar en los próximos años son los siguientes:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$
Hasta 90 días	5.460	523	4.937	5.062	580	4.482
de 91 días a 1 año	4.275	1.480	2.795	4.275	1.656	2.619
de 1 año a 3 años	11.400	3.239	8.161	11.400	3.756	7.644
de 3 años a 5 años	11.400	2.100	9.300	11.400	2.688	8.712
más de 5 años	11.400	801	10.599	17.100	1.699	15.401
Total canon mínimo de arrendamiento	43.935	8.143	35.792	49.237	10.379	38.858

c) Contratos de derivados:

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los acuerdos de cobertura:

	31-12-2012		31-12-2011	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Swap de Tasa de interés corriente	-	(486)	-	(705)
Forward Tipo cambio corriente	-	-	-	(139)
Swap de tasa de interés no corriente	-	(1.459)	-	(1.872)
Total pasivo de cobertura	-	(1.945)	-	(2.716)

El Swap de tasa de interés (o IRS) es uno de los instrumentos derivados que posee la Sociedad a contar del año 2007 y lo ha contratado para cubrirse contra riesgos de tasas de interés de préstamos bancarios (CorpBanca y BBVA) a tasa variable sobre amortizaciones semestrales y que cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura establecidos por IAS 39. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la parte eficiente de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la parte efectiva de la cobertura (ver Nota 16) ha sido reconocida en el patrimonio.

El Forward de tipo de cambio (o FXFWD) es otro de los instrumentos derivados que posee la Sociedad a contar del año 2011 y lo ha contratado para cubrirse contra el riesgo de tipo de cambio de los costos en pesos (BCI – HBSC). Estos forward son de venta, su amortización es mensual y cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura establecidos por IAS 39. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la parte eficiente de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la parte efectiva de la cobertura (ver Nota 16) ha sido reconocida en patrimonio.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

12. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

Los efectos y variaciones en Otras reservas de coberturas del patrimonio por coberturas se presentan a continuación:

	1-1-2012	1-1-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial Otras reservas de cobertura	(2.254)	(2.270)
Cambios en valor justo del ejercicio	779	20
Impuestos diferidos	(81)	(4)
Saldo final Otras reservas de cobertura	(1.556)	(2.254)

En el cuadro siguiente se presentan las características de los derivados existentes, mostrando la relación del valor razonable en la fecha de cada cierre:

Derivado	Partida cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	31-12-2012 Valor Razonable MUS\$	31-12-2011 Valor Razonable MUS\$
IRS	Tasa Libor- Crédito Corp Banca-BBVA	15-12-2005	15-12-2012	Dólar	7.833	-	(237)
IRS	Tasa Libor- Crédito Corp Banca-BBVA	15-06-2008	15-12-2016	Dólar	24.000	(1.945)	(2.340)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	31-01-2012	Dólar/peso	1.552	-	(36)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	29-02-2012	Dólar/peso	1.508	-	(34)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	30-03-2012	Dólar/peso	1.553	-	(34)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	30-04-2012	Dólar/peso	2.035	-	(47)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	31-05-2012	Dólar/peso	1.936	-	(44)
FXFWD	Tipo cambio	21-09-2011	29-06-2012	Dólar/peso	1.780	-	(39)
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	31-07-2012	Dólar/peso	1.595	-	18
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	31-08-2012	Dólar/peso	1.494	-	16
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	28-09-2012	Dólar/peso	1.415	-	15
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	30-10-2012	Dólar/peso	1.464	-	16
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	30-11-2012	Dólar/peso	1.372	-	15
FXFWD	Tipo cambio	06-10-2011	28-12-2012	Dólar/peso	1.337	-	15
Total Cobertura						(1.945)	(2.716)

Los flujos estimados probables a pagar por compensación en el swap de tasa y en el forward son los siguientes:

	31-12-2012
	MUS\$
Hasta 90 días	-
de 91 días a 1 año	-
de 1 año a 3 años	(1.459)
de 3 años a 5 años	(486)
Total	(1.945)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

13. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar

La composición del saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en siguiente cuadro:

	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	13.498	12.083
Otras cuentas por pagar	1.084	1.053
Total	14.582	13.136

La composición de Otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Retenciones	19	1.047
Acreedores varios	1.061	3
Otros	4	3
Total	1.084	1.053

14. *Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias*

Los Impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

a) El detalle de los impuestos diferidos se indica en el siguiente cuadro:

31-12-2012	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(7.672)	(7.672)
Beneficios por Indemnización años de servicios	685	-	685
Pasivos de cobertura	389	-	389
Depreciación	-	(4.954)	(4.954)
Otros	54	(5)	49
Total	1.128	(12.631)	(11.503)

31-12-2011	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(4.634)	(4.634)
Beneficios por Indemnización años de servicios	496	-	496
Pasivos de cobertura	462	-	462
Depreciación	-	(5.726)	(5.726)
Gastos pagados por licitación	-	(1.365)	(1.365)
Otros	197	(6)	191
Total	1.155	(11.731)	(10.576)

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

14. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

b) Los movimientos en pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2012 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2012 MUS\$
Activos intangibles	(5.999)	(1.724)	-	(7.723)
Beneficios por Indemnización años de servicios	496	189	-	685
Provisión vacaciones	13	(33)	-	(20)
Deterioro deudores	59	(57)	-	2
Dragado	56	5	-	61
Pasivos de cobertura	462	-	(73)	389
Depreciación	(5.726)	772	-	(4.954)
Gastos diferidos	(6)	0	-	(6)
Control cuentas castigadas	-	54	-	54
Otras	69	(60)	-	9
Total	(10.576)	(854)	(73)	(11.503)

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2011 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2011 MUS\$
Activos intangibles	(5.478)	1.013	-	(4.465)
Beneficios por Indemnización años de servicios	452	44	-	496
Provisión vacaciones	15	(2)	-	13
Deterioro deudores	58	1	-	59
Dragado	18	38	-	56
Pasivos de cobertura	465	-	(4)	461
Depreciación	(4.995)	(730)	-	(5.725)
Gastos diferidos	(6)	0	-	(6)
Intangible aportes infraestructura	(113)	(55)	-	(168)
Gastos pagados por licitación	(1.414)	48	-	(1.366)
Otras	(1)	70	-	69
Total	(10.999)	427	(4)	(10.576)

14. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

c) Conciliación de tasa de impuesto a las ganancias

A continuación se presenta la conciliación entre impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar el tipo de impositivo general vigente al ítem Ganancia antes de impuestos del Estado de resultados integral y el Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el mencionado Estado de resultados.

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$		1-1-2011 31-12-2011 MUS\$	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		18.710		17.283
Gasto por impuesto a las ganancias		(5.015)		(3.192)
Ganancia neta		<u>13.695</u>		<u>14.091</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	20,00%	3.742	20,00%	3.457
Efecto por impuesto de gastos rechazados	0,25%	47	0,25%	43
Otras variaciones con cargo por impuesto legales	6,55%	1.226	(1,78%)	(308)
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>26,80%</u>	<u>5.015</u>	<u>18,47%</u>	<u>3.192</u>

d) Composición de gasto por Impuesto a las ganancias:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias	(4.161)	(3.619)
Efecto por impuestos diferidos	(854)	427
Pérdida por impuesto a las ganancias	<u>(5.015)</u>	<u>(3.192)</u>

15. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal

a) Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la responsabilidad de la entidad con todos sus empleados se determina utilizando los criterios establecidos en la NIC 19.

La obligación de indemnizaciones por años de servicio del personal representa el beneficio que será cancelado a todos los empleados de la Sociedad al término de la concesión.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

15. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal, continuación

a) Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal, continuación

La valoración actuarial se basa en los siguientes supuestos:

	31-12-2012	31-12-2011
Tasa de descuento nominal	5,50%	5,82%
Tasa de rotación necesidades de empresa	5,90%	2,47%
Futuro incremento salarial	9,77%	4,00%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Edad jubilación Hombres	65	65
Edad Jubilación Mujeres	60	60

Los supuestos sobre movilidad futura están basados en tablas estadísticas públicas.

Los cambios en el valor de la obligación se detallan a continuación:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Saldo inicial 1 de enero	3.225	2.969
Costo del servicio corriente	474	487
Costo financiero	157	140
Ganancia actuarial	(62)	(108)
Beneficios pagados por el plan	-	-
Diferencias de cambio	(59)	(263)
Saldo final 31 de diciembre	<u>3.735</u>	<u>3.225</u>

El efecto llevado a resultado durante el año 2012 asciende a MUS\$ 509 (MUS\$ 256 en 2011).

b) Gastos del Personal

El detalle de los Gastos del personal se indica en el siguiente cuadro:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Sueldos y salarios	(8.274)	(8.074)
Gastos por obligación por beneficios empleados	(351)	(117)
Participación en utilidades y bonos	(983)	(910)
Otros gastos del personal	(1.470)	(1.777)
Total gastos del personal	<u>(11.078)</u>	<u>(10.878)</u>

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

16. Patrimonio y reservas

a) Capital suscrito, pagado y número de acciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 el capital social autorizado asciende a MUS\$ 40.000 y está representado por 2.000 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

<i>Serie</i>	<i>Nº acciones suscritas</i>	<i>Nº acciones pagadas</i>	<i>Nº acciones con derecho a voto</i>
Única	2.000	2.000	2.000

Estas acciones no tienen valor nominal y la Sociedad no posee acciones propias en cartera. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no ha habido cambios en la cantidad de acciones ni en la composición de las mismas.

b) Otras reservas

En este rubro patrimonial se presenta la porción efectiva del efecto acumulado (neto de impuestos diferidos) del valor razonable de los instrumentos de cobertura.

El saldo y movimientos de la reserva de cobertura se explican a continuación:

	1-1-2012	1-1-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial Otras reservas de cobertura	(2.254)	(2.270)
Cambios en valor justo del ejercicio	779	20
Impuestos diferidos	(81)	(4)
Saldo final Otras reservas de cobertura	<u>(1.556)</u>	<u>(2.254)</u>

c) Dividendos

De acuerdo a los estatutos la Sociedad distribuirá, a lo menos, el 30% de las utilidades del ejercicio, salvo que la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto acordare algo diferente. Conforme a ello, se ha procedido a registrar una provisión de dividendo mínimo equivalente al 30% de las utilidades netas del ejercicio, menos cualquier dividendo provisorio otorgado por el Directorio durante el ejercicio. Al cierre de ambos ejercicios, el el rubro Provisiones corrientes, se presentan las siguientes provisiones:

	1-1-2012	1-1-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Provisión dividendo mínimo	1.109	-
Total provisiones, corrientes	<u>1.109</u>	<u>-</u>

16. Patrimonio y reservas, continuación

c) Dividendos, continuación

En Junta Ordinaria de Accionistas de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. celebrada el día 24 de abril de 2012, se acordó pagar un dividendo definitivo adicional con cargo a cuenta de resultado del ejercicio 2011, de US\$ 4.545,42344 por acción, el que se puso a disposición de los señores accionistas que figuraban inscritos como tales en los Registros Sociales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha establecida para el pago.

En sesión de Directorio realizada el día 27 de noviembre de 2012, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a cuentas de resultado del ejercicio 2012, de US\$ 1.500 por acción, el que se puso a disposición de los accionistas a partir del 19 de diciembre de 2012.

17. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Ingresos ordinarios		
Servicios de muellaje a la carga	6.564	6.667
Servicios de muellaje a la nave	5.976	5.933
Servicios de transferencia	58.087	57.891
Servicios de patio	19.357	18.181
Otros	321	459
Total Ingresos Ordinarios	90.305	89.131

18. Costo de ventas

El detalle de los costos de ventas se indica en el siguiente cuadro:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Costo de ventas		
Costos de concesión	(18.867)	(17.677)
Costos fijos	(12.928)	(13.357)
Costos Variables	(26.224)	(29.391)
Total Costos de ventas	(58.019)	(60.425)

Los costos de explotación corresponden a costos originados en la prestación de "servicios de operaciones portuarias" derivados de la explotación del Frente de Atraque N° 1 del Puerto Valparaíso.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

19. Otros Ingresos por función

Los Otros ingresos por función reconocidos en resultado están conformados por lo siguiente:

	1-1-2012	1-1-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	MUS\$	MUS\$
Otros Ingresos por función		
Utilidad venta activos fijo	11	14
Otros	6	7
Total otros ingresos por función	<u>17</u>	<u>21</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

20. Gastos de Administración

El detalle de los gastos de Administración de indica en el siguiente cuadro:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Gastos de Administración		
Gastos en remuneraciones del personal	(2.557)	(2.460)
Gastos servicios externos y asesorías	(4.936)	(4.148)
Gastos de comunicaciones	(113)	(115)
Gastos de viajes	(90)	(91)
Gastos generales	(968)	(805)
Depreciaciones	(463)	(416)
Otros gastos administración	(651)	(612)
Total Gastos de Administración	<u>(9.778)</u>	<u>(8.647)</u>

21. Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los Costos Financieros es el siguiente:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Costos financieros		
Intereses financieros e interés rate swap	1.441	1.784
Intereses financiamiento contrato concesión	2.237	2.456
Boletas garantía	20	15
Beneficios empleados (cálculo actuarial IAS)	6	140
Otros gastos financieros	202	31
Total costos financieros	<u>3.906</u>	<u>4.426</u>

22. Acuerdo de concesión de servicios

Concedente : Empresa Portuaria Valparaíso (EPV)
 Concesionario: Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A: (TPS)

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el Contrato de Concesión del Frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso, que tiene vigencia de 20 años, se firmó con Empresa Portuaria Valparaíso el día 12 de noviembre de 1999.

Por medio de este contrato se otorga a la Sociedad una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el Frente de Atraque N° 1 del puerto de Valparaíso, incluyendo el derecho de cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en el Frente concesionado.

22. *Acuerdo de concesión de servicios, continuación*

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al Terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares son públicas y no discriminatorias.

Bajo los términos de este contrato TPS es requerido a pagar lo siguiente a Empresa Portuaria Valparaíso:

- (a) Pago inicial por MUS\$ 25.100, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria Valparaíso el día 31 de diciembre de 1999.
- (b) Pago Adicional , por MUS\$ 75.500, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria Valparaíso en 5 cuotas iguales de MUS\$ 15.100
- (c) Canon anual durante el primer año contractual, por un monto fijo para el primer año de MUS\$ 4.620 el que fue cancelado en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$ 1.155 cada una. El canon a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que debe ser determinado a base de la carga transferida, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$ 5.700 en cada año. Este canon deberá ser pagado en cuatro cuotas trimestrales iguales.

Estos pagos señalados en la letra c) deberán ajustarse por el índice de Precios al productor (PPI) de los Estados Unidos de América para mercancías terminadas (que no se ajusta estacionalmente), fijado por el Departamento de Estadísticas de la Oficina del Trabajo del Gobierno de los Estados Unidos de América. Estos valores ya ajustados deberán ser pagados en dólares estadounidenses, o en su equivalente en pesos de acuerdo al tipo de cambio observado informado por el Banco Central a la fecha de pago.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo por un período de 10 años si completa la ejecución y habitación, antes del comienzo del decimo noveno (19º) año contractual, ha cumplido con algunos términos y condiciones establecida en el contrato.

A la fecha de termino de la concesión deberá presentar, tanto el Frente de Atraque como todos los aportes de infraestructura , en buenas condiciones de funcionamiento , exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libro de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2012.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos

23.1. Instrumentos financieros constitutivos de posiciones

23.1.1 Caracterización de instrumentos financieros

23.1.1.1 Instrumentos financieros según clasificación y grupo

- a. Activos o pasivos financieros a valor razonable contra pérdidas o ganancias:
 - Efectivo y equivalentes al efectivo, los cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Clasificado (ESFC) bajo la sección denominada “Activos corrientes en operación” específicamente en la línea “Efectivo y equivalentes al efectivo”.
 - Activos financieros otorgados en garantía, los cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Clasificado bajo la sección denominada “Activos, no corrientes” en la línea “Activos pignorados como garantía sujetos a venta o a una nueva pignoración, No Corrientes”.
 - Instrumentos financieros derivados, los cuales en el Estado de Situación Financiera Clasificado se presentan en las secciones “Activos/pasivos corrientes en operación”, específicamente en la línea “Otros pasivos financieros, Corriente”.
 - Otros activos o pasivos financieros con el propósito de negociarlos en corto plazo obediendo objetivos de arbitraje.
- b. Activos financieros mantenidos al vencimiento (para efectos informativos): Activos/pasivos no derivados para los cuales se ha definido como propósito y a la vez se ha evidenciado la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. A la fecha de revelación, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. no ha clasificado activos en esta categoría.
- c. Préstamos y cuentas por cobrar
 - “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, incluyendo “préstamos”, los cuales se presentan en la sección “Activos corrientes en operación, Corriente” bajo la línea “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” en el ESFC.
 - “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas” los cuales se presentan en las secciones “Activos corrientes/no corrientes en operación” bajo las líneas “Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas” en el ESFC.
 - “Otras cuentas por cobrar” los cuales son presentados en la sección “Activos corrientes en operación, Corriente” bajo las líneas “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” y “Otros activos”.
 - “Pagos anticipados” presentados en la sección “Activos corrientes en operación, Corriente” bajo la línea “Activos no corrientes”.
- d. Activos financieros disponibles para la venta (para efectos informativos): “Bonos Corporativos”, “Bonos Estatales” u otros instrumentos de inversión, los cuales se presentan bajo la sección “Activos corrientes en operación, Corriente”, en la línea “Activos financieros disponibles para la venta” en el ESFC.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.1.1.2 Instrumentos financieros según clasificación y grupo, continuación

- e. Pasivos financieros a costo amortizado
 - “Obligaciones con instituciones financieras” y “Obligaciones con el público” los cuales se encuentran presentados en la sección “Pasivos corrientes/no corrientes en operación” bajo las líneas “Préstamos que devengan intereses”.
 - “Cuentas por pagar a entidades relacionadas” los cuales se encuentran presentados en la sección “Pasivos corrientes/no corrientes en operación” bajo las líneas “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”.
 - “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” los cuales se encuentran presentados en la sección “Pasivos corrientes en operación, Corriente” bajo la línea “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar”.
 - “Pagos anticipados” presentados en la sección “Pasivos corrientes en operación, Corriente” bajo la línea “Pasivos no corrientes”.
 - “Dividendos” en la sección “Pasivos corrientes en operación” en la línea “Otras pasivos”.
- f. Instrumentos financieros de cobertura: instrumentos financieros cuyas variaciones de precio o flujos de caja son altamente efectivos en disminuir el riesgo designado a los objetos de cobertura relacionados. La categoría la conforma la clase “Coberturas de flujos de caja” las cuales se presentan bajo la sección “Pasivos corrientes en operación, Corriente” bajo la línea “Pasivos de Cobertura, No Corriente”.

23.1.1.3 Objetivos perseguidos con la constitución de posiciones con instrumentos

La constitución de posiciones con instrumentos financieros, mediante la adquisición, enajenación o emisión, obedece el marco global de gestión financiera definido por el Directorio, donde predominan los objetivos de maximización de rentabilidad y resguardo de la estabilidad y sustentabilidad financiera de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.1.1.3 Objetivos perseguidos con la constitución de posiciones con instrumentos, continuación

Clasificación	Grupo	Tipo	Objetivo
Activos y pasivos financieros a valor razonable contra resultados			
<i>----- Efectivo y equivalentes al efectivo -----</i>			
		Caja	<i>Posiciones mantenidas en instrumentos clasificados como efectivo y equivalente de efectivo. Obedecen a decisiones de planificación financiera destinadas a satisfacer las necesidades de capital de trabajo, tomando en consideración tanto la dinámica histórica del negocio así como la evolución esperada de variables (de negocio y financieras).</i>
		Cuentas Corrientes	
		Depósitos a plazo	
		Depósitos a overnight	
		Fondos fijos	
		Depósitos en garantía	<i>Posiciones mantenidas en instrumentos financieros clasificados en este grupo corresponden a fondos depositados en instituciones financieras como garantías requeridas para la materialización de determinadas transacciones financieras.</i>
<i>----- Derivados -----</i>			
		Foreign Exchange Forwards	<i>Seguros de cambio adquiridos a modo de entrega física o compensación de US\$. Forman parte de la estrategia de gestión del riesgo financiero de corto plazo. Estos instrumentos no son clasificados como de cobertura.</i>
Activos financieros disponibles para la venta			
<i>----- Instrumentos de Inversión -----</i>			
		Bonos Estatales	<i>Instrumentos que la Administración de TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A. determina no mantenerlos hasta vencimiento con el objeto de obedecer a la planificación financiera. Para propósitos informativos.</i>
		Bonos Corporativos	
		Instrumentos de Renta Variable	
		Otros de Instrumentos de Inversión	

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

Prestamos y cuentas por cobrar		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	<i>Agencias de Aduana Nacional Clientes Nacionales</i>	<i>Cuentas por cobrar de deudores comerciales provenientes de las actividades comerciales con agentes de aduana, agentes de carga, empresas transportistas, entre otras.</i>
	<i>Deudores por Venta Extranjeros</i>	
<i>Prestamos</i>	<i>Prestamos al personal</i>	<i>Préstamos al personal y otros préstamos que forman parte del curso normal de operaciones de la Compañía.</i>
	<i>Cuenta Corriente al Personal Fondo Ayuda Medica al Personal</i>	
<i>Cuentas por cobrar entidades relacionadas relacionadas</i>	<i>Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas</i>	<i>Cuentas por cobrar que resultan de la provisión de insumos, como también de la prestación de servicios durante el curso normal de las operaciones intra-empresas del grupo.</i>
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	<i>Cuentas Corrientes Agencias Maritimas Documentos Protestados Otros activos y gastos diferidos</i>	<i>Otras cuentas por cobrar y activos originados durante el curso normal de las operaciones.</i>
<i>Pagos anticipados</i>	<i>Anticipo Proveedores Otros anticipos Ctas. Corrientes con operarios y empleados Otras cuentas por recuperar Préstamos Pagaré</i>	<i>Pagos realizados por anticipo a contrapartes propias del curso normal de operaciones.</i>
Inversiones mantenidas al Vencimiento		
<i>Instrumentos de Inversión</i>	<i>Bonos Estatales Bonos Corporativos Instrumentos de Renta Variable Otros de Instrumentos de Inversión</i>	<i>Instrumentos que la Administración de TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A. tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Para propósitos informativos.</i>
Pasivos financieros a costo amortizado		
<i>Obligaciones con instituciones financieras</i>	<i>Créditos Bancarios</i>	<i>La deuda con bancos surge a partir de las necesidades de capital de trabajo y de financiamiento para inversión de proyectos a mediano y largo plazo.</i>
<i>Obligaciones con el público</i>	<i>Bonos colocados en el mercado</i>	<i>Emisiones de bonos donde los fondos provenientes de las colocaciones son destinados al financiamiento de nuevos proyectos o refinanciamiento de pasivos. Para propósitos informativos.</i>
<i>Cuentas por pagar entidades relacionadas</i>	<i>Cuentas por pagar a filiales Cuentas por pagar a la matriz</i>	<i>Cuentas por cobrar que resultan de la provisión de insumos, como también de la prestación de servicios durante el curso normal de las operaciones intra-empresas del grupo.</i>

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

<i>Cuentas por pagar a acreedores comerciales</i>	<i>Cuentas por pagar a acreedores comerciales</i>	<i>Cuentas por pagar a acreedores comerciales que surgen de las operaciones regulares con proveedores</i>
<i>Otras cuentas por pagar varias</i>	<i>Provisiones Otras cuentas por pagar Retenciones</i>	<i>Otras cuentas por pagar varias que surgen a partir de las obligaciones tanto normativas como voluntarias asumidas con empleados, funcionarios, y operarios de TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.</i>
<i>Otros pasivos</i>	<i>Dividendos por pagar a accionistas Provisiones por utilidad no realizada</i>	<i>Pagos de dividendos a accionistas según la periodicidad determinada por el Directorio y a las provisiones por utilidades no realizadas.</i>
Activos y pasivos financieros de cobertura		
<i>Coberturas de flujos de caja</i>	<i>Interest Rate Swaps Cross Currency Swap Forwards de moneda Forwards de tasas</i>	<i>Coberturas de tasa de interés que consisten en llevar de tasa flotante a fija y viceversa. Coberturas de monedas que consisten en redenominar las emisiones en monedas distintas a la moneda funcional. Coberturas de monedas que consisten en redenominar las emisiones en monedas distintas a la moneda funcional. Coberturas de tasa de interés que consisten en llevar de tasa flotante a fija y viceversa.</i>

23.1.2 Tratamiento contable de instrumentos financieros

- Reconocimiento inicial: ocurre en el momento en que se asumen obligaciones y derechos estipulados en los términos contractuales del instrumento propiamente tal.
- Baja de instrumentos financieros: En general, se dan de baja activos financieros cuando vencen o se han cedido los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo o cuando la entidad ha transferido substancialmente todos los riesgos y retornos que llevan implícito. Por otra parte, los pasivos financieros se dan de baja cuando se hayan extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se haya apagado, cancelado o expirado o cuando se esté legalmente liberado de la responsabilidad del acreedor o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o recolocarlos de nuevo.
- Activos o pasivos financieros a valor razonable contra pérdidas y ganancias: La determinación de los valores razonables está basada en sus precios de cotización, de transacciones recientes o si el mercado se encuentra inactivo o en presencia de escasez de transacciones recientes dado altos spread entre precios *bid-offer*, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valorización. En el momento de reconocimiento inicial se reconocen a valor razonable con cualquier costo de transacción asociado reconocido inmediatamente en el estado de resultados. En particular el reconocimiento inicial ocurre en el momento en que se asume las obligaciones y derechos estipulados en los términos contractuales de los instrumentos, los cuales se valorizan y reconocen a valor razonable en el momento de su adquisición, como también en períodos anteriores. En caso de existir costos de transacción asociados, éstos se reconocen al inicio en los Estados de Resultados por Función y por Naturaleza bajo la línea "Otros gastos varios de operación". Los cambios en los valores razonables se reconocen posteriormente en cada período en los Estados de Resultados por Función y por Naturaleza bajo la línea "Otras ganancias (pérdidas)".

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

- d. Préstamos y cuentas por cobrar: Los préstamos y partidas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que se considera que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que éste entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores objetivos de que el instrumento se ha deteriorado. El importe de provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar sea considerada incobrable, se castiga contra la cuenta provisión para cuentas por cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce con abono a resultados.
- e. Activos disponibles para la venta: A la fecha Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. no cuenta con instrumentos financieros clasificados como activos “disponibles para la venta”. Éstos se reconocen inicialmente a valor razonable más costos de transacción en el momento de su adquisición. Posteriormente, los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidos en el estado de cambios en patrimonio neto en la reserva de “Activos financieros disponibles para la venta”, a excepción de aquellos cambios atribuibles a intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva y pérdidas por deterioro, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados según corresponda. Al momento de dar de baja un activo disponible para la venta ya sea como resultado de su enajenación o deterioro, la pérdida o ganancia acumulada previamente reconocida en patrimonio neto se reciclará al Estado de Resultados por Naturaleza en la línea “Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos financieros disponibles para la venta”.

Pasivos financieros a costo amortizado: Las cuentas por pagar en conjunto con otros pasivos de similar naturaleza se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que se considera que no existen diferencias materiales con su valor razonable. Posteriormente se valorizan a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Por otra parte, las obligaciones con instituciones financieras y/o con el público, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los instrumentos propiamente tales se valorizan a costo amortizado según el método de la tasa efectiva, por cuanto cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos asociados a su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del instrumento.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

- f. Instrumentos financieros de cobertura: A la fecha de reporte éstos contemplan solamente *Interest Rate Swaps* designados como coberturas de flujos de caja. En todo momento se reconocen a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera Clasificado, con los cambios en su valor razonable reconocidos en el Estado de Cambios en el Patrimonio neto en la "Reserva de coberturas". A cada fecha de reporte, se recicla desde el estado de cambios en patrimonio hacia el estado de resultados bajo la línea "Ganancia (pérdida) sobre instrumentos designados como coberturas de flujos de efectivo", el monto en la reserva que contrarresta la diferencia de cambio originada por el objeto de cobertura asociado al instrumento. Al discontinuar la cobertura o el término de ésta, el monto en patrimonio neto asociado se reconoce directamente en el estado de resultados.

23.1.2 Valorización de instrumentos financieros

- a. Valorización de instrumentos derivados: En términos generales, el sistema de valorización de instrumentos financieros derivados se sustenta en cinco pasos lógicos que comienzan por la obtención de inputs secundarios, los cuales se procesan empleando modelos secundarios, según convenciones de mercado, dando origen a inputs primarios del tipo 1. Simultáneamente, se obtienen también los inputs directos del mercado relevante, los que dan origen a inputs primarios del tipo 2. Posteriormente, se ingresan los términos contractuales de cada instrumento derivado a ser valorizado en planillas tipo adaptadas para cada instrumento según su naturaleza. Finalmente, se ejecuta la valorización de cada instrumento utilizando modelos primarios.

De acuerdo a lo anterior, se definen como modelos secundarios, aquéllos empleados en la construcción de tasas spot, forward y factores de descuento en distintas monedas. A partir de estos modelos secundarios, se obtienen los inputs primarios del tipo 1 necesarios para alimentar modelos primarios. Por su parte, se definen como modelos primarios, aquéllos empleados para determinar los flujos futuros que caracterizan un instrumento financiero derivado según sus términos contractuales, para luego descontar los mismos a su valor presente, y obtener finalmente el valor razonable del instrumento financiero derivado sujeto a valorización. La principal fuente de información de mercado utilizada en todos los procedimientos mencionados corresponde a aquella publicada por Bloomberg.

- b. Valorización de bonos corporativos (para efectos informativos): En términos generales, al igual que en el contexto de instrumentos financieros derivados, los modelos utilizados en la valorización de los distintos bonos corporativos privilegian el uso de información e inputs de mercado. Las observaciones provenientes de mercados activos se utilizan y complementan con modelos de valorización que entregan periódicamente estimaciones de precios adecuados para los diferentes tipos de instrumentos a valorizar. Para estimar estos precios se utiliza toda la información de mercado disponible, a través de transacciones del día, así como también históricas, las cuales permiten estimar spreads históricos y estructuras de referencia que permiten obtener valorizaciones que se ajustan a la realidad de los mercados relevantes.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

- c. Valorizaciones de emisiones propias (para efectos informativos): Con el objetivo de obtener una estimación confiable del valor razonable de bonos emitidos, se recurre a ciertos proveedores de precios especializados en los distintos mercados de renta fija nacional. Las metodologías utilizadas para la obtención de estas estimaciones se asemejan a aquella descrita para la valorización de bonos corporativos, donde se utiliza toda la información de mercado disponible, a través de transacciones del día, así como también históricas y estructuras de referencia que permiten obtener valorizaciones que se ajustan a la realidad de los mercados relevantes.
- d. Créditos y préstamos que devengan intereses: En términos generales, los actuales préstamos en US\$ que devengan intereses se registran por el efectivo recibido y se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa efectiva es aquella que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, pero sin considerar el deterioro, el que se reconoce como un resultado del ejercicio en el cual se origina.
- e. Deudores y acreedores comerciales: Debido a que en el caso de las cuentas por cobrar, los plazos rara vez superan los 90 días, la Administración adopta como supuesto metodológico que el costo amortizado de estos instrumentos es una buena aproximación del valor razonable de los mismos. Se utiliza el método de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando las cuentas por cobrar dejan de ser reconocidas o son deterioradas. De la misma manera, este supuesto también se utiliza en la valorización de las cuentas por pagar.

23.1.3.1 Jerarquía de valorización

Bajo IFRS 7 existe una jerarquía para la determinación del valor razonable de un instrumento financiero. Esta jerarquía prioriza en primer lugar cotizaciones de precios disponibles en mercados activos. Ante la ausencia de un mercado activo, el valor razonable se estima de acuerdo con observaciones de transacciones en el mercado de instrumentos similares. De no existir las mencionadas transacciones, se recurre a la utilización de técnicas de valorización. Por último, ante la no aplicabilidad de todo lo anterior, el valor razonable del instrumento financiero se aproxima a su costo amortizado menos el deterioro.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.1.3 Reclasificaciones

Tomando en consideración que la determinación de clasificación de instrumentos financieros se analiza en el momento del reconocimiento inicial del instrumento, cualquier sea su naturaleza, las reclasificaciones ocurrirán excepcionalmente y bajo circunstancias que impliquen que la reclasificación sea estrictamente necesaria.

Criterios de reclasificación:

- a. Un activo financiero clasificado como “mantenido al vencimiento” podrá ser reclasificado hacia la categoría de “disponible para la venta” y viceversa.
- b. Un instrumento financiero no podrá ser reclasificado desde o hacia la categoría “a valor razonable con cambios en resultados”, salvo bajo determinadas circunstancias y siempre cuando cumpla estrictos criterios preestablecidos.
- c. Un activo financiero clasificado como “disponible para la venta” que hubiese cumplido con la definición de “préstamos y partidas por cobrar” puede ser reclasificado hacia la categoría “préstamos y partidas por cobrar” si es que se tiene la intención y capacidad de mantener el activo durante el futuro cercano o hasta su vencimiento.
- d. Si es que como resultado de un cambio en la intención o capacidad de mantener un activo hasta vencimiento ya no es adecuado clasificarlo como “al vencimiento”, éste será reclasificado como “disponible para la venta” y revalorizarlo a su valor razonable.
- e. De no continuar clasificando como “instrumento financiero de cobertura”, un instrumento derivado será reclasificado como “de negociación”.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.1.4 Presentación de Instrumentos Financieros Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.

Clasificación	Grupo	Tipo	31-12-2012		31-12-2011	
			A costo amortizado - valor libro	A valor razonable - valor libro	A costo amortizado - valor libro	A valor razonable - valor libro
Activos y pasivos financieros a valor razonable contra resultados			0,00	6.103.526,00	0,00	7.540.768,23
	Efectivo y equivalentes al efectivo		0,00	6.103.526,00	0,00	7.540.768,23
	Caja		0,00	1.076,54	0,00	1.047,78
	Banco e Instituciones Financieras		0,00	4.429.977,04	0,00	6.248.903,68
	Depósitos a plazo		0,00	1.672.472,42	0,00	1.290.816,77
	Derivados		0,00	0,00	0,00	0,00
	Foreign Exchange Forwards		0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones mantenidas al vencimiento			0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos y cuentas por cobrar			10.652.732,21	0,00	10.358.416,33	0,00
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4.846.438,34	0,00	6.925.792,01	0,00
	Agencias de Aduana Nacional		538.067,80	0,00	452.848,16	0,00
	Cientes Nacionales		4.308.102,54	0,00	6.472.675,85	0,00
	Deudores por Venta Extranjeros		268,00	0,00	268,00	0,00
	Préstamos		719.367,85	0,00	848.367,18	0,00
	Préstamos al personal		647.952,35	0,00	800.182,70	0,00
	Cuenta Corriente Personal		49.663,14	0,00	30.882,53	0,00
	Fondo ayuda médica al personal		21.752,35	0,00	17.301,95	0,00
	Cuentas por cobrar entidades relacionadas		4.891.518,62	0,00	2.279.978,39	0,00
	Cuentas por cobrar Empresa Relacionada		4.891.518,62	0,00	2.279.978,39	0,00
	Otras cuentas por cobrar		146.516,86	0,00	119.343,47	0,00
	Cuentas Corrientes Agencias Marítimas		121.688,68	0,00	64.242,20	0,00
	Documentos Protestados		24.828,18	0,00	55.101,27	0,00
	Pagos anticipados		48.890,54	0,00	184.935,28	0,00
	Anticipo Proveedor		18.063,01	0,00	153.708,31	0,00
	Gastos Pagados por Anticipado		30.827,53	0,00	31.226,97	0,00
Activos financieros disponibles para la venta			0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos financieros a costo amortizado			67.250.303,44	0,00	76.731.931,57	0,00
	Obligaciones con instituciones financieras		24.011.041,34	0,00	30.019.206,66	0,00
	Créditos bancarios C/P		6.011.041,34	0,00	6.019.206,66	0,00
	Créditos bancarios L/P		18.000.000,00	0,00	24.000.000,00	0,00
	Obligaciones con el público		0,00	0,00	0,00	0,00
	Bonos corporativos		0,00	0,00	0,00	0,00
	Cuentas por pagar entidades relacionadas		1.811.192,33	0,00	1.723.526,53	0,00
	Cuentas por pagar Empresa Relacionada		1.811.192,33	0,00	1.723.526,53	0,00
	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.990.059,69	0,00	2.908.561,66	0,00
	Cuentas por pagar en CLP		1.315.989,59	0,00	2.108.411,59	0,00
	Cuentas por pagar en US\$		350.425,93	0,00	387.650,79	0,00
	Cuentas por pagar EUR		35.461,23	0,00	33.363,75	0,00
	Provisiones facturas por pagar		57.774,52	0,00	58.976,64	0,00
	Provisiones otros proveedores		230.408,42	0,00	320.158,89	0,00

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

-----	Acreeedores Varios	35.811.939,97	0,00	38.861.217,19	0,00
	Documentos por pagar	4.035.188,72	0,00	3.636.995,00	0,00
	Otros Acreeedores	9.462,96	0,00	-231,12	0,00
	Otros Acreeedores corto plazo	9.764,37	0,00	3.582,93	0,00
	Concesiones por pagar C/P	5.700.000,00	0,00	5.700.000,00	0,00
	Concesiones por pagar L/P	26.057.523,92	0,00	29.520.870,38	0,00
-----	Otras cuentas por pagar varias	2.517.467,33	0,00	3.219.419,53	0,00
	Provisiones Gastos Devengados	323.982,86	0,00	234.716,43	0,00
	Provision Servicios de Terceros	1.017.846,71	0,00	1.803.536,91	0,00
	Provision Mantencion Equipo Portuario	92.949,82	0,00	120.213,85	0,00
	Provision Gastos Contenedores	17.974,95	0,00	11.454,58	0,00
	Retenciones	1.064.713,01	0,00	1.049.497,76	0,00
-----	Otros Pasivos	1.108.602,77	0,00	0,00	0,00
	Dividendos por Pagar	1.108.602,77	0,00	0,00	0,00
	Activos y pasivos financieros de cobertura	0,00	1.969.858,40	0,00	2.945.846,23
-----	Derivados	0,00	1.969.858,40	0,00	2.945.846,23
	Interes Swap	0,00	33.506,67	0,00	47.382,15
	Pasivo por Swap	0,00	1.936.351,73	0,00	2.898.464,08

23.1.6 Garantías otorgadas y recibidas

A la fecha de reporte, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. mantiene las siguientes garantías otorgadas directamente y Cauciones obtenidas de Terceros:

23.1.6.1 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Deudor Nombre	Activos Comprometidos Tipo de Garantía	Moneda original	Saldos Pendientes		Liberación de Garantías	
				31-12-2012	31-12-2011	2012	2013 y siguientes
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°34537623	US\$	0,00	3.636.994,98	3.636.994,98	0,00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°34537488	US\$	0,00	3.636.994,98	3.636.994,98	0,00
Corpbanca	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°64488	US\$	0,00	3.636.994,98	3.636.994,98	0,00
Corpbanca	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°64489	US\$	0,00	3.636.994,98	3.636.994,98	0,00
Banco Crédito e Inversiones	Servicio Nacional de Aduanas	Boleta de Garantía N° 157981	CLF	0,00	772.905,51	772.905,51	0,00
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo de Valparaíso	Boleta de Garantía N°340055742	CLF	0,00	568.557,88	568.557,88	0,00
Corpbanca	Chilquinta Energía S.A.	Boleta de Garantía N°85599	US\$	0,00	500.000,00	500.000,00	0,00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°0087078	US\$	3.970.580,77	0,00	0,00	3.970.580,77
CorpBanca	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°0106180	US\$	3.970.580,77	0,00	0,00	3.970.580,77
CorpBanca	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°0106178	US\$	3.970.580,77	0,00	0,00	3.970.580,77
CorpBanca	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N°0106179	US\$	3.970.580,77	0,00	0,00	3.970.580,77
Banco Crédito e Inversiones	Servicio Nacional de Aduanas	Boleta de Garantía N° 164681	CLF	856.599,51	0,00	0,00	856.599,51
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo de Valparaíso	Boleta de Garantía N° 164677	CLF	556.599,32	0,00	0,00	556.599,32
Banco Crédito e Inversiones	Chilquinta Energía S.A.	Boleta de Garantía N°439951	US\$	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

Asimismo, en virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con los bancos Corpbanca y BBVA, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. constituyó a favor de las instituciones anteriores una prenda especial sobre la concesión portuaria que involucra el derecho de concesión portuaria de que es titular la Sociedad, todos los bienes corporales muebles de la Sociedad superior a MUS\$ 50 y todos los ingresos que correspondan a la Sociedad con motivo de la explotación del Contrato de Concesión.

23.1.6.2 Cauciones Obtenidas de Terceros

A la fecha de reporte, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas de acuerdo a las condiciones de crédito 5 días y más.

Avalés y Garantías de terceros	Moneda original	Monto	
		31-12-2012 US\$	31-12-2011 US\$
Valores en garantía por Ventas		479.898,33	172.497,07
	CLP	37.898,33	35.997,07
	US\$	442.000,00	136.500,00

23.1.6 Derivados implícitos en contratos anfitriones

A la fecha de reporte, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. no ha constituido posiciones con derivados implícitos en contratos anfitriones.

23.1.7 Incumplimientos de pasivos financieros

A la fecha de reporte, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. no ha incurrido en incumplimientos en materia de pasivos financieros.

23.1.8 Relaciones de Cobertura

A la fecha de reporte, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. cuenta con una estrategia de cobertura, la que tiene por objeto eliminar la incertidumbre asociada a los pagos de frecuencia semestral de interés *US\$ Libor* 180 días, excluyendo el spread, transformando dicha tasa variable a tasa fija para un período específicamente designado.

Para tal efecto, la Administración suscribió una serie de *Interest Rate Swaps* (Instrumentos de Cobertura), estructurados de tal manera que los componentes activos de los mismos repliquen idénticamente la exposición financiera que genera el objeto de cobertura para el período específicamente designado, especificando el componente pasivo de los primeros en función de una tasa fija, dando origen de ésta manera a la Relación de Cobertura.

La evaluación de efectividad se entiende como el grado en que la relación entre la sumatoria de los flujos de efectivo del objeto de cobertura y la sumatoria de los flujos de efectivo de los componentes activos de los instrumentos de cobertura, sea entorno a la unidad, tanto en términos retrospectivos como prospectivos.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

Al inicio de la cobertura, Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. documentó la relación de cobertura, los objetivos de cobertura, la estrategia de gestión de riesgo y las pruebas de efectividad, reconociendo en el patrimonio y en el resultado las porciones correspondientes de la cobertura.

23.2 Presentación de exposiciones a riesgos financieros

La Administración emplea el término “riesgo” para referirse a situaciones en las cuales se está expuesto a proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados. Específicamente, en lo que respecta a “riesgo financiero”, la Administración emplea el concepto para referirse a aquella incertidumbre financiera, en distintos horizontes de tiempo, que originan las operaciones de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.

23.2.1 Exposición al riesgo de crédito

La Administración emplea el concepto de “riesgo de crédito” para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

Con respecto a los “deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, las contrapartes son principalmente agentes de aduana, agentes de carga y empresas transportistas de elevada solvencia. El riesgo es administrado por cada unidad de negocio sujeto a la política, procedimientos y controles establecidos por Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., relacionado a la Administración de riesgo de crédito de los clientes. Los límites de crédito están establecidos para todos los clientes basados en las políticas internas, los cuales son evaluados en forma periódica. Asimismo, los deudores por venta son monitoreados en forma regular y el deterioro es analizado en cada fecha de reporte de manera individual para todos los clientes relevantes. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor corriente de los “deudores comerciales y otras cuentas por pagar”.

Con respecto a los “activos financieros a valor razonable”, éstos se ejecutan con entidades locales y extranjeras con clasificación nacional e internacional mayor o igual a A- según S&P y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el Directorio anualmente y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.2.1.1 Caracterización y concentración de contrapartes

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor libro	Exposición sin garantía	Exposición con garantía	% exposición sobre clasificación	% exposición sobre total
Total activos			16.756.258,21	16.584.359,88	171.898,33		100,00
Activos o pasivos financieros a valor razonable contra pérdidas o ganancias			6.103.526,00	6.103.526,00	0,00	100,00	36,43
		Efectivo y equivalentes al efectivo	6.103.526,00	6.103.526,00	0,00	100,00	36,43
		Caja	1.076,54	1.076,54	0,00	0,02	0,01
		Banco e Instituciones Financieras	4.429.977,04	4.429.977,04	0,00	72,58	26,44
		Depósitos bancario	1.672.472,42	1.672.472,42	0,00	27,40	9,98
		Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Foreign Exchange Forwards	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos y cuentas por cobrar			10.652.732,21	10.480.833,88	171.898,33	100,00	63,57
		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.846.438,34	4.674.540,01	171.898,33	45,49	28,92
		Agencias de Aduana Nacional	538.067,80	503.045,05	35.022,75	5,05	3,21
		Clientes Nacionales	4.308.102,54	4.171.226,96	136.875,57	40,44	25,71
		Clientes Extranjeros	268,00	268,00	0,00	0,00	0,00
		Préstamos	719.367,85	719.367,85	0,00	6,75	4,29
		Préstamos al Personal	647.952,35	647.952,35	0,00	6,08	3,87
		Cuentas Corrientes al Personal	49.663,14	49.663,14	0,00	0,47	0,30
		Otros Préstamos	21.752,35	21.752,35	0,00	0,20	0,13
		Cuentas por cobrar entidades relacionadas	4.891.518,62	4.891.518,62	0,00	45,92	29,19
		Empresas Relacionadas y Filiales	4.891.518,62	4.891.518,62	0,00	45,92	29,19
		Otras cuentas por cobrar	146.516,86	146.516,86	0,00	1,37	0,87
		Cuentas corrientes Agencias	121.688,68	121.688,68	0,00	1,14	0,73
		Documentos Protestados	24.828,18	24.828,18	0,00	0,23	0,15
		Pagos anticipados	48.890,54	48.890,54	0,00	0,46	0,29
		Anticipo Proveedor	18.063,01	18.063,01	0,00	0,17	0,11
		Gastos Pagados por Anticipado	30.827,53	30.827,53	0,00	0,29	0,18
Activos financieros disponibles para la venta			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.2.1 Exposición al riesgo de liquidez

La Administración emplea el concepto de “riesgo de liquidez”, para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la capacidad de una entidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales de operación.

Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas.

23.2.2.1 Caracterización y perfil de vencimiento

Clasificación	Grupo	Tipo	31-12-2012								
			A costo - - valor libro	Perfil de Vencimiento							
			0 to15 días	16 to 30 días	31 to 60 días	61 to 90 días	91 to 180 días	181 to 360 días	1 a 2 años	2+ años	
Pasivos financieros a costo amortizado			67.250.303,44	-594.556,53	3.816.410,03	-119.659,35	-726.214,92	40.818.362,70	2.950.822,16	3.086.638,31	18.018.501,05
Obligaciones con instituciones financieras			24.011.041,34	11.041,34	-	-	3.000.000,00	3.000.000,00	-	-	18.000.000,00
Cuentas por pagar entidades relacionadas			1.811.192,33	1.810.817,19	160,43	116,53	-	-	-	-	98,18
Acreeedores comer. y otras ctas por pagar			1.990.059,69	1.893.923,53	117.164,44	8.276,26	58.685,28	(90.460,60)	2.165,31	-	305,47
Acreeedores Varios			35.811.939,97	(605.595,43)	(211.784,75)	(286.320,45)	(858.647,85)	37.774.288,45	-	-	-
Otras cuentas por pagar varias			2.517.467,33	(2,44)	2.214.851,29	49.336,23	124.040,14	(14.611,03)	41.282,76	84.473,00	18.097,39
Otros Pasivos			1.108.602,77	-	(1.891.397,23)	-	-	-	-	3.000.000,00	-

23.2.3 Exposición al riesgo de mercado

La Administración emplea el concepto de “riesgo de mercado” para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero de un instrumento financiero en particular o de un conjunto.

Los instrumentos financieros expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cobrar e instrumentos financieros derivados.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.2.3.1 Exposición al riesgo de tipo de cambio

Como principal factor de riesgo de mercado, se ha identificado la exposición a monedas distintas a la funcional, en este caso el dólar estadounidense. Al tratarse de semejantes factores de riesgo, estas típicamente se clasifican en tres categorías, según como se especifica su mecanismo de transmisión:

- Transmisión por transacción, el cual se refiere a la convertibilidad de flujos de efectivo a su equivalente en moneda funcional y viceversa.
- Transmisión por traducción, el cual se refiere a la consolidación de estados financieros de filiales y/o subsidiarias denominadas en monedas distintas a la funcional de la entidad matriz, y
- Transmisión por valor económico, el cual se refiere a la convertibilidad a su equivalente en moneda funcional de valor presente de flujos futuros denominado en monedas distintas.

Por política, las actividades de gestión del riesgo financiero se concentran principalmente en aquellas transmisiones por transacción desde un punto de vista prospectivo, empleando como métrica de monitoreo, entre otras, la sensibilización del valor futuro equivalente en moneda funcional de toda exposición abierta.

Clasificación	Grupo	Tipo	Moneda	Exposición en	Días al	Factor	Paridad de	Estimación de	Valor al vencimiento	
				moneda original	vencimiento (1)	de riesgo	conversión	volatilidad % (2)	delta (-)	delta (+)
Activos o pasivos financieros a valor razonable contra pérdidas o ganancias										
Efectivo y equivalentes al efectivo										
		Caja en CLP	CLP	361.374,00	2.187	US\$-CLP	479,96	11,36	838,47	667,38
		Caja en US\$	US\$	310,00	-	-	-	-	-	-
		Caja en EUR	EUR	10,30	605	US\$-EUR	0,7565	6,28	14,47	12,76
		Banco e Instituciones Financieras en CLP	CLP	297.516.870,00	360	US\$-CLP	479,96	4,61	648.450,37	591.306,57
		Banco e Instituciones Financieras en US\$	US\$	3.810.098,57	-	-	-	-	-	-
		Depósitos bancario	CLP	802.719.866,80	15	US\$-CLP	479,96	0,94	1.688.208,12	1.656.736,74
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento										
Prestamos y cuentas por cobrar										
		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar								
		Agencias de Aduana Nacional	US\$	538.067,80	-	-	-	-	-	-
		Clientes Nacionales	US\$	4.308.102,54	-	-	-	-	-	-
		Deudores por Venta Extranjeros	US\$	268,00	-	-	-	-	-	-

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

Préstamos									
	Préstamos al personal	CLP	14.747.963,00	2.880	US\$-CLP	479,9600	13,04	34.733,42	26.721,54
	Préstamos al personal	CLF	12.969,94	1.216	US\$-CLF	0,021013	8,57	670.138,0	564.311,61
	Cuenta Corriente Personal	CLP	23.836.321,00	81	US\$-CLP	479,9600	2,19	50.748,60	48.577,61
	Fondo ayuda médica al personal	CLP	10.440.260,00	615	US\$-CLP	479,9600	6,02	23.062,49	20.442,21
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas									
	Cuentas por Cobrar CLP	CLP	1.150.629,00	76	US\$-CLP	479,9600	2,11	2.447,96	2.346,71
	Cuentas por Cobrar US\$	US\$	4.889.121,28	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar									
	Cuentas Corrientes Agencias Marítimas Documentos Protestados	US\$	121.688,68	-	-	-	-	-	-
	Documentos Protestados	CLP	3.367.005,00	3.300	US\$-CLP	479,9600	13,95	7.994,10	6.036,21
Pagos Anticipados									
	Anticipo Proveedor US\$	US\$	7.787,85	-	-	-	-	-	-
	Anticipo Proveedor CLP	CLP	4.931.664,00	67	US\$-CLP	479,9600	1,99	10.479,63	10.070,61
	Gastos Pagados por Antipado US\$	US\$	29.169,79	-	-	-	-	-	-
	Gastos Pagados por Antipado CLP	CLP	795.650,00	15	US\$-CLP	479,9600	0,94	1.673,34	1.642,11
Activos financieros disponibles para la venta									
Pasivos financieros a costo amortizado									
Obligaciones con instituciones financieras									
	Créditos Bancarios C/P	US\$	6.011.041,34	-	-	-	-	-	-
	Créditos Bancarios L/P	US\$	18.000.000,00	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas									
	Cuentas por Pagar en CLP	CLP	777.976.643,30	30	US\$-CLP	479,9600	1,33	1.642.552	1.599.281
	Cuentas por pagar en US\$	US\$	190.272,58	-	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar									
	Cuentas por pagar en CLP	CLP	631.622.366,00	32	US\$-CLP	479,9600	1,37	1.334.033	1.297.941
	Cuentas por pagar en US\$	US\$	350.425,93	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por pagar EUR Provisiones facturas por pagar	EUR	26.826,34	60	US\$-EUR	0,7565	1,98	36.163	34.751
	facturas por pagar	US\$	57.774,52	-	-	-	-	-	-

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

	Provisiones otros proveedores	US\$	230.408,42	-	-	-	-	-	-
Acreedores Varios	Documentos por pagar Otros	US\$	4.035.188,72	-	-	-	-	-	-
	Acreedores Otros	CLP	4.541.843,00	30	US\$-CLP	479,96	1,32	9.588,18	9.337,71
	Acreedores corto plazo	CLP	4.686.506,95	30	US\$-CLP	479,96	1,33	9.894,29	9.634,41
	Concesiones por pagar C/P	US\$	5.700.000,00	-	-	-	-	-	-
	Concesiones por pagar L/P	US\$	26.057.523,92	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar varias	Provisión Gastos Devengados en CLP	CLP	158.189.990,20	71	US\$-CLP	479,9600	2,04	336.322,3	322.857,5
	Provisión Gastos Devengados en US\$	US\$	-5.607,09	-	-	-	-	-	-
	Provisión Servicios Terceros	CLP	488.525.704,92	110	US\$-CLP	479,9600	2,55	1.043.792	991.900,6
	Provisión Mantenición Equipo Portuario	CLP	44.612.194,28	87	US\$-CLP	479,9600	2,26	95.049,92	90.849,7
	Provisión Gastos Contenedores	US\$	17.974,95	-	-	-	-	-	-
	Retenciones en CLP	CLP	269.252.686,42	30	US\$-CLP	479,9600	1,33	568.454,2	553.525,4
	Retenciones en US\$	US\$	503.678,92	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	Dividendos por Pagar	US\$	1.108.602,77	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Financieros de Cobertura									
Derivados	Interés SWAP	US\$	33.506,67	-	-	-	-	-	-
	Pasivo por SWAP	US\$	1.936.351,73	-	-	-	-	-	-

(1) Plazo Promedio

Ponderado

(2) Volatilidad Instantánea, calculada empleando la metodología EWMA, multiplicado por la Raíz del plazo promedio ponderado de la exposición, asumiendo una distribución de probabilidad lognormal para la variación diaria del factor de riesgo.

Nota: Debe tenerse en cuenta que los resultados del análisis de sensibilidad presentados sólo son relevantes como expectativa para las exposiciones vigentes, por cuanto el ejercicio no captura el efecto de la constitución de nuevas exposiciones a futuro.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.2.3.2 Exposición al riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, es el riesgo generado por cambios en el valor justo de los flujos de caja en los instrumentos financieros del balance, dado movimientos en las tasas de interés del mercado. Para Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. se ha identificado como factor de riesgo la tasa de interés LIBOR 180 días, subyacente en su deuda bancaria a largo plazo.

Los efectos en resultados obtenidos a partir de un Ascenso / Descenso razonable de 25 puntos bases del factor de riesgo identificado equivalen a un movimiento o variación de US\$ 57.826. Esto corresponde a la diferencia entre el importe que efectivamente se registró por concepto de pago de intereses y el importe que se hubiese registrado en un escenario de tasas de interés menor o mayor.

Finalmente, no se realizaron análisis de sensibilidad para otros riesgos de tasas de interés, ya que su exposición es inmaterial.

23.3 Mecanismos de gestión del riesgo financiero

En términos generales, la Política Corporativa de Gestión del Riesgo Financiera, especifica las directrices de gestión definidas en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera que han sido comprobados relevantes a las operaciones de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., así como también determinar cómo la Sociedad está organizada para tales efectos. Simultáneamente, se define como propósito de las actividades de gestión del riesgo financiero llevadas a cabo, resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., tanto en condiciones normales como también excepcionales.

23.3.1 Estrategia

La estrategia de gestión de los riesgos financieros está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera o eventos relevantes.

El proceso de gestión del riesgo financiero se basa en:

- a. Roles y responsabilidades para todos aquellos agentes relevantes a las actividades de gestión del riesgo financiero;
- b. Metodologías y sistemas de generación y divulgación de información;
- c. Especificación de objetivos financieros globales y particulares para todas las operaciones de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.;
- d. Especificación de riesgos financieros identificados y evaluados relevantes a las operaciones de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.;

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.3.1 Estrategia, continuación

- e. Especificación de grados de tolerancia al riesgo que Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. están en condiciones de soportar financieramente;
- f. Especificación de objetivos globales y particulares para toda decisión y/o actividad en materia de gestión del riesgo financiero; y
- g. Mecanismos de evaluación de efectividad de toda decisión y/o actividad en materia de gestión del riesgo financiero.

23.3.2 Principales roles y responsabilidades

Será responsabilidad última del Directorio:

- a. Comprender los riesgos financieros identificados y evaluados relevantes a Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.;
- b. Validar la política de gestión del riesgo financiero; y
- c. Mantenerse adecuadamente informado por la Presidencia Ejecutiva de todo aquello evidenciado relevante a las actividades de gestión del riesgo financiero.

El responsable del proceso de gestión de riesgos es la Administración, especialmente la Gerencia de Finanzas y la Gerencia Comercial.

24. Activos y pasivos contingentes

24.1 Pasivos Contingentes

a) Garantías directas:

Según lo estipula la Sección N° 14.1 del Contrato de Concesión, la Sociedad mantiene a favor de la Empresa Portuaria Valparaíso (EPV), garantías de Fiel cumplimiento del Contrato, a través de la entrega de cuatro boletas de garantía (N° 0087078 del BBVA y N°0106180, N° 0106178, N° 0106179 de Corpbanca) por un monto individual de MUS\$ 3.971, con vencimiento el 30 de abril de 2013.

La Sociedad mantiene Boleta de garantía N° 164681 del Banco Crédito e Inversiones , a favor del Servicio Nacional de Aduanas, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones como almacenistas, por UF 18.000 equivalente a MUS\$ 857, con vencimiento el 31 de marzo de 2013.

La Sociedad mantiene Boleta de Garantía N° 164677 del Banco Crédito e Inversiones , a favor de la Inspección del Trabajo de Valparaíso , para cautela el fiel cumplimiento del pago de las obligaciones laborales y previsionales por UF 11.696 equivalente a MUS\$ 557, con vencimiento el 31 de marzo de 2013.

a) Garantías directas, continuación

La Sociedad mantiene Boleta de Garantía N° 439951 del Banco Crédito e Inversiones, a favor de Chilquinta Energía S.A., para cautelar el fiel cumplimiento del contrato, por MUS\$ 500, con vencimiento el día 31 de mayo de 2013.

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con los bancos Corpbanca y BBVA, la Sociedad constituyó a favor de las instituciones anteriores una prenda especial sobre la concesión portuaria que involucra el derecho de concesión portuaria de que es titular la Sociedad, todos los bienes corporales muebles de la Sociedad superior a MUS\$ 50 y todos los ingresos que correspondan a la Sociedad con motivo de la explotación del Contrato de Concesión.

b) Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad:

b.1) Arbitraje iniciado por la Empresa Pilotes y Entibamientos Ltda. en contra del Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., demandando un total de \$ 2.804.526.881, equivalentes a UF 122.964,9002 (considerando un valor arbitrario de UF \$ 22.807,54). La tramitación del arbitraje no ha concluido, pero se estima que ello debe ocurrir durante el primer semestre de este año. El real grado de exposición, se expresa que del total demandado solo M\$ 1.304.527, equivalentes a UF 57.197,1760. Esto último debiera considerarse como el techo máximo de la exposición real del Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. en este arbitraje, habiéndose deducido la cantidad demandada por concepto de daño moral.

Sin embargo, a estas alturas del procedimiento, creemos que nivel de exposición se puede reducir a M\$ 761.995 (equivalente a UF 33.409,8025), que corresponden a lo pretendido por el daño emergente, es decir, excluyendo también lo pretendido por lucro cesante. Por cierto, la expectativa es que la demanda sea desestimada y que, si no lo fuere la condena sea en una cantidad inferior a la última mencionada.

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes, continuación

b) Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad, continuación

El fundamento de la demanda de Pilotes y Entibamientos Ltda. se basa en el pretendido incumplimiento por parte del Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., de un contrato de obra suscrito entre las partes con fecha 25 de septiembre de 2009.

b.2) Procedimiento arbitral iniciado por sociedad de Servicios y eventos Eseven Ltda. Ante el centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Santiago.

Este juicio ha comenzado recientemente, a tal grado que la notificación para asistir al primer comparendo sobre bases de procedimiento sólo se produjo el 8 de enero de 2013, comparendo que está fijado para el 22 de enero de 2013. En este caso resulta aún más difícil estimar un nivel de exposición, porque atendido el estado procesal la demanda no está presentada ni lo será antes de marzo próximo, puesto que existirá un plazo para su presentación después del comparendo recién mencionado, plazo que no corre durante mes de febrero.

La exposición máxima de acuerdo al contrato celebrado el 7 de abril de 2011 es por un plazo de cinco años que contemplaba el pago de \$ 18.000.000 más IVA por año, o sea, cinco maratones, de las cuales sólo se llevo a cabo una antes de que Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. pusiera termino al contrato. Todavía esta cantidad se refiere a una prueba oficial de 42 KM., la cual se reduce a una cantidad anual fija de \$ 12.000.000 si no se incluye una maratón de esa distancia.

c) Contrato de línea de crédito largo plazo.

El contrato de crédito suscrito por la Sociedad con Corpbanca y otros el 12 de abril de 2004 y sus modificaciones de fecha 5 de marzo de 2008, establece determinadas obligaciones del deudor, que debe cumplir, esto son:

- Entregar los Estados Financieros (Balance, Estado de resultados completos al 31 de diciembre de cada año) auditados con sus respectivas notas, en un plazo de cinco días contados desde la fecha de entrega a la SVS.
- Establecer y mantener adecuado sistema de contabilidad
- Constituir prenda a favor de Acreedores sobre los activos fijos relevantes que se adquieren con cargo al fondo proveniente de los préstamos.
- Cumplir en todos los aspectos las leyes, reglamentos, disposiciones y órdenes aplicables.
- Entregar oportunamente y verazmente toda información que le soliciten los acreedores a través del Banco Agente.
- No dividir, disolver, liquidar, ni modificar en un aspecto los estatutos, así como tampoco fusionarse con otra sociedad o absorber a otra sociedad, o de ser absorbida por alguna, ni transformarse en otro tipo de compañía, ni disminuir su capital social, sin autorización previa por escrito de los acreedores.

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes, continuación

c) Contrato de línea de crédito largo plazo, continuación

- Que Inversiones Neltume Limitada (sociedad matriz), directamente o a través de una sociedad filial, mantenga durante toda la vigencia de los créditos el control accionario sobre TPSV.
- No podrá cambiar en forma determinante el giro del negocio sin autorización previa.
- No otorgar préstamos o anticipos o efectuar depósitos a empresas relacionadas y/o no relacionadas a la propiedad del Deudor, con excepción de aquellas que se deriven de sus operaciones dentro del giro normal del negocio.
- Mantener en los Estados Financieros individuales ratios solicitados por los acreedores.
- No otorgar garantías o cauciones personales de ninguna especie.
- Mantener asegurados los activos operacionales, según Anexo IV del contrato de apertura de crédito.

d) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad, Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de ningún tipo por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra Autoridad Administrativa.

24.2 Cauciones Obtenidas de Terceros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas de acuerdo a las condiciones de crédito 5 días y más.

Las boletas de garantía entregadas al 31 de diciembre de 2012, por clientes en poder de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., ascienden a MUS\$ 480 en 2012.

25. Diferencia de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera

Las diferencias de cambio generadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por partidas en monedas extranjeras (distintas a dólares estadounidenses), fueron abonadas (cargadas) a resultado del ejercicio según el siguiente detalle:

	1-1-2012 31-12-2012 MUS\$	1-1-2011 31-12-2011 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	93	764
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1)	2
Impuestos corrientes	(1)	49
Otros activos corrientes	(3)	2
Activo Corriente	<u>88</u>	<u>817</u>
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar , Neto no Corriente	222	(53)
Activo no Corriente	<u>222</u>	<u>(53)</u>
Total Activo	<u>310</u>	<u>764</u>
Acreeedores comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes	9	(7)
Otros pasivos corrientes	10	(17)
Pasivo Corriente	<u>19</u>	<u>(24)</u>
Indemnización años de servicio	(308)	263
Pasivo No Corriente	<u>(308)</u>	<u>263</u>
Total Pasivo	<u>(289)</u>	<u>239</u>
Abono (cargo) a resultados por diferencias de cambio	<u>21</u>	<u>1.003</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

25. Diferencia de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera, continuación

A continuación presentamos la posición monetaria de las partidas en moneda extranjera, expuestas a la variación de tipo de cambio correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Posición Monetaria

ACTIVOS		31-12-2012	31-12-2011
		MUS\$	MUS\$
Corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	2.293	2.407
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	3.811	5.134
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	47	56
Otros activos no financieros, corrientes	Dólares	477	839
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Pesos	754	1.049
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Dólares	7.410	8.251
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	2	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares	4.887	2.458
Inventarios	Dólares	2.567	2.219
Total Activos Corrientes		22.248	22.413
No corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar , Neto	Pesos	3.042	1.177
Activo Intangible distinto de plusvalía, neto	Dólares	70.379	73.707
Propiedad , planta y equipos	Dólares	44.355	52.797
Total Activos no corrientes		117.776	127.681
Total activos protegidos de la variación de TC(dólar)		133.886	145.405
Total activos no protegidos de la variación de TC(pesos)		6.138	4.689
Total Activos		140.024	150.094

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

25. Diferencia de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera, continuación

PASIVOS		31-12-2012 MUS\$	31-12-2011 MUS\$
Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	16.385	21.444
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	2.911	3.628
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	11.670	9.506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	1.621	1.901
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólares	190	-
Provisiones	Dólares	1.109	
Pasivos por Impuestos corrientes	Dólares	234	451
Pasivos por Impuestos corrientes	Pesos	(88)	(75)
Total Pasivos Corrientes		34.032	36.855
No corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	45.516	55.393
Pasivos por impuestos diferidos	Dólares	11.503	10.576
Otras provisiones, no corrientes	Pesos	3.735	3.225
Total Pasivos no corrientes		60.754	69.194
Patrimonio	Dólares	45.238	44.045
Total Pasivos protegidos de la variación de TC(dólar)		131.845	141.415
Total Pasivos no protegidos de la variación de TC(pesos)		8.179	8.679
Total Pasivos		140.024	150.094

26. Medio Ambiente

La Sociedad ha realizado los siguientes desembolsos relacionados con Medio ambiente:

Desembolsos realizados durante el período terminado al 31 de diciembre de 2012 ascienden a MUS\$ 88.

Sociedad	Detalle concepto de desembolsos	Costos/Gastos	Descripción Costo/ Gasto	MUS\$
TPS	Traslado de residuos	Costo	Contrato con Copec, para desarrollar traslado certificado de residuos peligrosos desde el terminal.	75
TPS	Traslado de neumáticos en desuso	Costo	Importadora exportadora comercializadora y arriendos empresas Diaz Limitada	2
TPS	Asesoría por declaración de emisión Minsal D.S: 138/2005	Costo	Consultora Better Ltda	6
TPS	Auditoria Vigilancia	Costo	ABS Quality Evaluations	5

27. Hechos Posteriores

27.1 Los presentes Estados Financieros fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 29 de enero de 2013.

27.2 Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de autorización de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o resultados de la Sociedad.