



EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

**ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2011
31 DE DICIEMBRE DE 2010
1 DE ENERO DE 2010
IFRS**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

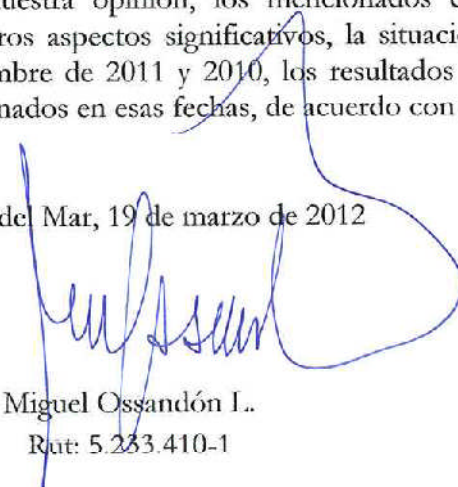
Señores
Presidente y Directores de
Empresa Portuaria Chacabuco

Hemos auditado los estados de situación financiera de Empresa Portuaria Chacabuco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es de responsabilidad de la Administración de Empresa Portuaria Chacabuco. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Empresa Portuaria Chacabuco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos nuestros aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Portuaria Chacabuco al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

Viña del Mar, 19 de marzo de 2012



Miguel Ossandón L.
Rut: 5.233.410-1

Ossandón & Ossandón
Audidores Consultores Ltda.
An independent Member of
BKR International

Santiago
Huérfanos 1160 Ofic. 1108
Fono 56-2-6964684
Fax 56-2-6962959

Viña del Mar
Montaña 853, Piso 7
Fono 56-32- 2335606
Fax 56-32 2335606

Punta Arenas
Roca 932, Ofic. 304
Fono 56-61-614316
Fax 56-61-614316

Contenido

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados Integrales por naturaleza
- Estado de cambios en el Patrimonio neto
- Estado de Flujos de Efectivo Directo
- Notas a los Estados Financieros

Moneda funcional : Pesos chilenos
Moneda presentación : M\$

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

INDICE

Estados Financieros

1. Estado de situación financiera clasificado
2. Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
3. Estado de Cambios en el Patrimonio
4. Estado de Flujo de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

- | | |
|---|-----------|
| 1. Entidad que reporta | Página 1 |
| 2. Bases de presentación de los Estados Financieros y criterios contables aplicados | Página 2 |
| a) Bases de preparación | Página 2 |
| b) Modelo de presentación de Estados Financieros | Página 2 |
| c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas | Página 2 |
| d) Período contable | Página 3 |
| e) Moneda funcional y de presentación | Página 3 |
| f) Transacciones moneda extranjera y saldos convertibles | Página 4 |
| g) Uso de juicio y estimaciones | Página 4 |
| h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Página 5 |
| i) Otros activos no financieros, corrientes | Página 5 |
| j) Otros activos financieros, no corrientes | Página 5 |
| k) Propiedades, planta y equipo | Página 5 |
| l) Deterioro | Página 7 |
| m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Página 8 |
| n) Beneficios a los empleados | Página 8 |
| fi) Provisiones | Página 9 |
| o) Clasificación de saldos en corriente y no corrientes | Página 9 |
| p) Reconocimiento de ingresos | Página 9 |
| q) Reconocimiento de gastos | Página 10 |
| r) Impuestos diferidos e impuestos a la renta | Página 10 |
| s) Efectivo y equivalentes de efectivo | Página 11 |
| t) Estado de flujo de efectivo | Página 11 |
| u) Distribución de dividendos | Página 12 |
| v) Transacciones con empresas relacionadas | Página 12 |
| w) Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias | Página 12 |
| x) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes | Página 13 |
| 3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) | Página 15 |
| 4. Efectivo y efectivo equivalente | Página 17 |
| 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | Página 18 |
| 6. Otros activos no financieros, corrientes | Página 20 |
| 7. Inventarios | Página 21 |

8. Otros activos no financieros, no corrientes	Página 21
9. Propiedades, planta y equipo	Página 21
10. Impuestos diferidos e impuesto a la renta	Página 25
11. Saldos y transacciones con empresas relacionadas	Página 26
12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Página 26
13. Otras provisiones corrientes y no corrientes	Página 27
14. Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes	Página 28
15. Activos y pasivos por impuestos corrientes	Página 30
16. Otros pasivos no financieros corrientes	Página 31
17. Patrimonio	Página 31
18. Ingresos y gastos	Página 33
19. Cauciones obtenidas de terceros	Página 36
20. Sanciones	Página 39
21. Medio ambiente	Página 39
22. Gestión de riesgo financiero	Página 39
23. Remuneraciones del Directorio y personal clave	Página 42
24. Hechos relevantes	Página 44
25. Hechos posteriores	Página 44

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010

(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	Nº	M\$	M\$	M\$
CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	727.156	626.907	405.010
Otros activos no financieros, corrientes	6	33.893	12.382	32.871
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5	204.979	155.221	268.292
Activos por impuestos corrientes	15	5.309	-	-
Inventarios	7	-	-	9.078
Total activos corrientes		971.337	794.510	715.251
NO CORRIENTES:				
Otros activos no financieros, no corrientes	8	4.791	4.791	4.791
Propiedades, planta y equipo	9	7.148.090	7.232.245	5.853.748
Activos por impuestos diferidos	10	-	-	213.299
Total activos no corrientes		7.152.881	7.237.036	6.071.838
TOTAL ACTIVOS		8.124.218	8.031.546	6.787.089

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010

(En miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	Nº	M\$	M\$	M\$
CORRIENTES:				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	70.339	43.297	45.362
Otras provisiones corrientes	13	37.637	24.368	16.986
Pasivos por impuestos corrientes	15	145.573	59.999	259.220
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	44.758	49.925	40.712
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	18.281	18.240	18.129
Total pasivos corrientes		316.588	195.829	380.409
NO CORRIENTES:				
Pasivos por impuestos diferidos	10	439.081	516.250	-
Total pasivos no corrientes		439.081	516.250	-
PATRIMONIO NETO:				
Capital emitido	17	7.357.454	7.357.454	7.357.454
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	11.095	(37.987)	(950.774)
Total patrimonio, neto		7.368.549	7.319.467	6.406.680
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.124.218	8.031.546	6.787.089

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (En miles de pesos)

Estados de Resultado por Naturaleza	Nota Nº	Acumulado Periodo Enero a Diciembre 2011 M\$	Acumulado Periodo Enero a Diciembre 2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.501.392	1.233.567
Otros ingresos, por naturaleza		11.736	-
Materias primas y consumibles utilizados	18	(18.367)	(14.023)
Gastos por beneficios a los empleados	18	(372.400)	(342.978)
Gasto por depreciación y amortización		(262.234)	(190.131)
Otros gastos, por naturaleza	18	(479.525)	(409.294)
Otras ganancias (pérdidas)		159	7.025
Ingresos financieros	18	46.355	17.434
Resultados por unidades de reajuste	18	<u>247</u>	<u>321</u>
Ganancia antes de impuesto		427.363	301.921
Gasto por impuestos a las ganancias	10	<u>(128.281)</u>	<u>(84.350)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>299.082</u>	<u>217.571</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		<u>299.082</u>	<u>217.571</u>
Ganancia del ejercicio		<u>299.082</u>	<u>217.571</u>
Ganancias básicas por acción		-	-
Estado de otros resultados integrales			
Ganancia		299.082	217.571
Otros resultados intangibles		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado de ingresos y gastos integrales		<u>299.082</u>	<u>217.571</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado de ingresos y gastos integrales		<u>299.082</u>	<u>217.571</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (En miles de pesos)

31 de diciembre de 2011

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M\$	Reservas			Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
		Superávit de revaluación M\$	Otras Reservas M\$	Total reservas M\$		
Saldo inicial al 01/01/2011	7.357.454	-	-	-	(37.987)	7.319.467
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	7.357.454	-	-	-	(37.987)	7.319.467
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	-	-	299.082	299.082
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral					299.082	299.082
Dividendos	-	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2011	7.357.454	-	-	-	11.095	7.368.549

31 de diciembre de 2010

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M\$	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
		Superávit/ de revaluación M\$	Otras Reservas M\$	Total reservas M\$		
Saldo inicial al 01/01/2010	7.357.454	-	-	-	(950.774)	6.406.680
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	7.357.454	-	-	-	(950.774)	6.406.680
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	-	-	217.571	217.571
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral					217.571	217.571
Dividendos	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	795.216	795.216
Saldo final al 31/12/2010	7.357.454	-	-	-	(37.987)	7.319.467

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(En miles de pesos)

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.650.430	1.529.984
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(452.942)	(373.649)
Pago por cuenta de los empleados	(363.846)	(346.847)
Otros pagos por actividades de la operación	(86.113)	(23.282)
Intereses recibidos	41.148	17.434
Impuesto a las ganancias reembolsados	(256.720)	(494.732)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>8.379</u>	<u>8.398</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>540.336</u>	<u>317.306</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>(190.086)</u>	<u>(15.661)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(190.086)</u>	<u>(15.661)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de Dividendos	<u>(250.000)</u>	<u>(100.000)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(250.000)</u>	<u>(100.000)</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	<u>100.250</u>	<u>201.645</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>100.250</u>	<u>201.645</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	<u>626.907</u>	<u>425.262</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>727.157</u>	<u>626.907</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Empresa Portuaria Chacabuco es una Empresa del Estado, creada por la Ley N°19.542 del 19 de diciembre de 1997, constituida mediante Decreto Supremo N°199, de fecha 1 de septiembre de 1998 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones e inscrita en el Registro de Valores bajo el N°773, encontrándose desde esa fecha sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 del 20 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción y con fecha 1 de enero de 2010, pasó a formar parte del nuevo Registro Especial de Entidades Informantes, bajo el N°72.

El objeto de la Empresa es la administración, explotación, desarrollo y conservación de Puerto Chacabuco, así como de los bienes que posee a cualquier título, incluidas todas las operaciones relacionadas con la actividad portuaria. Al respecto, Empresa Portuaria Chacabuco administra tres UGEs:

UGE 1: Muelle Comercial que comprende el muelle 1 que puede atender naves de hasta 190 metros y el muelle 2 que puede atender en su frente principal naves de hasta 155 metros. Áreas de Almacenamiento y acopio que comprende dos almacenes de 2.100 m² y 2.340 m² y un área pavimentada de acopio descubierto de 12.800 m².

UGE 2: Terminal de Transbordadores que comprende un frente de atraque de 40 metros lineales con 5 plataformas a distinto nivel, un área de parqueo de 3.800 m² y un terminal de pasajeros de 242 m².

UGE 3º: Muelle flotante de 24 por 12 metros, destinado a atender naves menores y pasajeros de naves turísticas.

Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, debido a que es la moneda de presentación y funcional del entorno económico de la Empresa y fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 19 de marzo de 2012.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de preparación

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

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Emporcha al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo de doce meses terminados en esas mismas fechas.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Empresa. En Nota 2 letra g) de estos estados financieros se ven las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis o estimaciones son significativas para los estados financieros.

b) Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879 de la SVS, Emporcha cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- ✓ Estado de Situación Financiera Clasificado
- ✓ Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
- ✓ Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de Empresa Portuaria Chacabuco al 31 de diciembre de 2011 y se deben hacer responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Empresa, según las informaciones recibidas por el Directorio de parte de los órganos pertinentes.

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

d) Periodo contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010, al 01 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF)

Estados de Resultados: Por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Estado de Cambios en el Patrimonio: Por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Estado de Flujos de efectivos: Por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

e) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 427 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 28 de marzo de 2007, la Administración de Emporcha procedió a efectuar un estudio que respalda la determinación de la moneda funcional con el informe de auditores externos sobre el análisis realizado de la moneda funcional de Emporcha. La revisión efectuada por los auditores se basó en la información preparada por la Empresa.

Cabe destacar que la Administración de Emporcha ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera es el Peso Chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

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

Debido a lo anterior, podemos decir que el Peso Chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Emporcha.

f) Transacciones moneda extranjera y saldos convertibles

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentarán a los tipos de cambio y valores de cierre.

	31.12.2011	31.12.2010	01. 01.2010
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.939,49
Dólar estadounidense	519,20	468,01	507,10

g) Uso de Juicios y Estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular las principales estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, son los siguientes:

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

Estas estimaciones son realizadas en función de la información fiable disponible más reciente de los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que en el futuro ciertos acontecimientos conlleven a la necesidad de ser revisadas como consecuencia de una nueva información y obliguen a la modificación de estas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva según lo indica NIC 8.

h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. Se establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la 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.

Los deudores comerciales se reducirán por medio de la cuenta de provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas se reconocerá con cargo a resultados.

i) Otros activos no financieros, corrientes

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como son los gastos anticipados, se reconocen en este rubro.

j) Otros activos financieros no corrientes

En este rubro se ha clasificado la inversión, corresponden a acciones de la Empresa Eléctrica de Aysén S.A., las que se presentan al costo histórico y no existe intención de ser vendidas.

k) Propiedades, planta y equipo

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

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo D.6 respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la empresa revaluó determinados bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la empresa no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal la que se expresa en años o fracción y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere. Las estimaciones de vidas útiles y el posible deterioro de los bienes son revisados al menos anualmente. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce en forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

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

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumenten la vida útil de estos, o su capacidad económica, se registrarán como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costos del período en que se incurren.

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

La Empresa ha determinado valores residuales a algunos bienes de Propiedades, planta y equipo en base a una estimación confiable (determinada por asesores externos) de este valor al final de su vida útil.

Rubros	Vida útil Años
Obras de infraestructura portuaria	40
Otras construcciones y obras	30
Construcciones y edificaciones	25
Instalaciones, redes y plantas	20
Vehículos	3
Maquinarias y equipos	12
Equipos de comunicación	3
Herramientas menores	3
Muebles y enseres	3
Equipos computacionales	3
Otros activos fijos	3

I) Deterioro

La política establecida por Emporcha, en relación al deterioro se aplica como sigue:

✓ Activos Financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Empresa Portuaria Chacabuco considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Al evaluar el deterioro, Empresa Portuaria Chacabuco usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado integral.

✓ **Activos no Financieros**

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, que los activos han tenido pérdida de valor. En caso que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro necesario.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés), la que ascendió a 10,9%.

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 resultados del período.

El deterioro es evaluado en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de éste.

m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocerán, inicialmente, por su valor nominal. Se incluyen en este ítem facturas por pagar, anticipo a proveedores, retenciones al personal y las cotizaciones previsionales. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

n) Beneficios a los empleados

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

✓ **Vacaciones al personal**

La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.

- ✓ Bonos de incentivo y reconocimiento

La Empresa contempla para sus empleados y directores un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de un plan de gestión anual. Estos incentivos, consisten en una determinada porción de la remuneración mensual y se provisionan sobre la base del monto estimado a pagar.

ñ) Provisiones

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

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

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

o) Clasificación de saldos en corriente y no corrientes

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

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida en que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y puedan ser confiablemente medidos con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la prestación de servicios vinculados a la actividad portuaria. Los ingresos están basados en tarifas establecidas para todos los clientes teniendo la mayor parte de ellas como moneda de expresión el peso chileno.

Los ingresos ordinarios se reconocerán, cuando sea probable que el beneficio económico asociado a una contraprestación recibida o por recibir, fluya hacia la Empresa y sus montos puedan ser medidos de forma fiable y se imputan en función del criterio del devengo. La Empresa los reconoce a su valor razonable, netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

- ✓ Los ingresos propios del negocio portuario, se reconocerán cuando el servicio haya sido prestado.
- ✓ Ingresos por intereses se reconocerán utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- ✓ Los otros ingresos se reconocerán cuando los servicios hayan sido prestados, sobre base devengada.

q) Reconocimiento de gastos

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

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

r) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

- ✓ Impuestos diferidos

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

- ✓ Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias se determina sobre la base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

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

Las tasas que aplican a Empresa Portuaria Chacabuco, son las del impuesto a la renta, para la determinación de los impuestos diferidos se consideró lo estipulado en el Diario Oficial de 31 de julio de 2010, donde se publicó la Ley N° 20.455, la cual a través de su artículo 1°, aumenta transitoriamente la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20, de la Ley sobre Impuesto a la Renta (L.I.R).

En consecuencia, y conforme a las instrucciones del Servicio de Impuestos Internos contenidas en la circular N° 63 del 30 de septiembre de 2010, la tasa del Impuesto de Primera Categoría que corresponde aplicar durante los años calendarios 2010, 2011, 2012 y 2013 y siguientes, son las que se señalan en el cuadro descrito a continuación. Empresa Portuaria Chacabuco en forma adicional está afecta al impuesto de una tasa de un 40% de acuerdo al DL 2.398, es la que se indica a continuación:

Año Calendario	Tasa Impuesto DL 824	Tasa Impuesto DL2398	Tasa Impuesto Total
2010	17%	40%	57%
2011	20%	40%	60%
2012	18,5%	40%	58,5%
2013 y siguientes	17%	40%	57%

s) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluirán el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

t) Estado de flujo de efectivo

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

✓ Efectivo y equivalentes al efectivo

La Empresa considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros, depósitos o inversiones financieras de rápida liquidez, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

✓ Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

✓ **Actividades de inversión**

Son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

✓ **Actividades de financiación**

Son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Distribución de dividendos

La política de distribución de dividendos utilizada por Emporcha, es la establecida a través de Decretos emanados por el Ministerio de Hacienda, los cuales constituyen la obligación legal que da origen a su registro.

v) Transacciones con empresas relacionadas

Se detallarán en notas a los estados financieros las transacciones con parte relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

w) Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias

Para la primera aplicación, se elimina la corrección monetaria contabilizada en partida de activo y pasivos no monetarios, con excepción de lo contemplado en la NIIF 1 para activos fijos e intangibles. No obstante lo anterior, bajo Patrimonio se mantendrá al 31 de diciembre de 2011 el saldo de Capital pagado que incluye corrección monetaria, considerando que el mismo ha sido sujeto de capitalización legal hasta la fecha de primera adopción a IFRS.

x) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

✓ **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1º de enero de 2011**

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a la NIC 32: Clasificación de derechos de emisión	Períodos iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
NIC 24 Revisada: Revelación de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramiento de las NIIF (emitidas en 2010).	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios.	Después del 1 de julio de 2009.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos para la Empresa. El resto de criterios contables aplicados en el período 2011 no han variado respecto a los utilizados en el año 2010.

✓ **Pronunciamentos contables con aplicación efectiva a contar del 1º de enero de 2012 y siguientes**

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

No se han adoptado ni aplicado normas con anticipación a su publicación oficial.

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las normas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Empresa.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF 1)

Los Estados Financieros de Emporcha del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 son los primeros Estados Financieros anuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Empresa ha aplicado la NIIF 1 al preparar sus Estados Financieros.

La fecha de transición de Emporcha es el 1 de enero de 2010. Emporcha ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Empresa es el 1 de enero de 2011.

En la letra a) y b) de este título se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF 1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 1° de enero de 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

La exención señalada en la NIIF 1 que Emporcha ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la siguiente:

- ✓ Costo revaluado como costo atribuido: se optó, en la fecha de transición a las NIIF, como costo atribuido de su activo fijo, con excepción de los bienes no portuarios y bienes raíces e instalaciones, el costo a la fecha de transición incluyendo su revalorización.

Los efectos de adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio de la Empresa, dependiendo si dichos ajustes están realizados o no a dicha fecha.

La siguiente es una descripción detallada de la transición de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Empresa, y el impacto sobre el patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011 y sobre el resultado neto al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 y 2010.

a) **Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera**

	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$
Patrimonio Bajo Normativa PCGA	7.438.181	7.254.785
Revaluación Edificios	(234.370)	(234.370)
Edificios (castigos)	(2.244)	(2.244)
Planta y Equipo (castigos)	(15.912)	(15.912)
Revaluación instalaciones	2.261.847	2.261.847
Instalaciones (castigos)	(945)	(945)
Otras Propiedades, Planta y Equipo (castigos)	(10.982)	(10.982)
Lineas telefónicas (castigo)	(168)	(168)
Deterioro activos fijos, netos	(1.697.551)	(3.253.276)
Efecto de impuestos diferidos IFRS	(585.908)	163.425
Efecto impuestos diferidos PCGA	298.672	260.828
Efecto cuentas complementarias PCGA	(10.872)	(16.308)
Depreciación IFRS	(190.131)	-
Depreciación PCGA	247.771	-
Corrección monetaria otros activos PCGA	(130)	-
Corrección monetaria activo fijo PCGA	<u>(177.791)</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIF	<u><u>7.319.467</u></u>	<u><u>6.406.680</u></u>

b) Reconciliación del Resultado desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera

	31.12.2010
	M\$
Utilidad bajo normativa PCGA	103.143
Depreciación PCGA	247.771
Corrección monetaria Patrimonio PCGA	180.254
Impuesto diferido por pagar PCGA	37.843
Impuesto diferido cuenta complementaria PCGA	5.436
Impuesto diferido IFRS	11.176
Depreciación IFRS	(190.131)
Corrección monetaria activo fijo PCGA	(177.791)
Corrección monetaria otros activos PCGA	<u>(130)</u>
Utilidad de acuerdo a NIIF	<u><u>217.571</u></u>

4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y el equivalente a efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado comprenden disponible, cuentas corrientes bancarias y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	998	3.199	7.993
Depósitos a plazo	<u>726.158</u>	<u>623.708</u>	<u>397.017</u>
Totales	<u><u>727.156</u></u>	<u><u>626.907</u></u>	<u><u>405.010</u></u>

Los depósitos a plazo tienen un vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado. Estos se encuentran registrados a costo amortizado.

El detalle de los tipos de moneda del cuadro anterior es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	727.156	626.907	405.010
Dólares estadounidenses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>727.156</u>	<u>626.907</u>	<u>405.010</u>

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero de 2010 es la siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Clientes	121.318	127.375	211.619
Ingresos por percibir	87.602	35.396	61.480
Provisión deudores incobrables	(4.323)	(5.200)	(5.831)
NC favor usuario	(751)	(2.350)	(88)
Deudores varios	<u>1.133</u>	<u>-</u>	<u>1.112</u>
Totales	<u>204.979</u>	<u>155.221</u>	<u>268.292</u>

b) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	198.230	149.998	229.019
Con vencimiento entre tres y seis meses	2.426	1.480	39.130
Con vencimiento entre seis y doce meses	<u>4.323</u>	<u>3.743</u>	<u>143</u>
Totales	<u>204.979</u>	<u>155.221</u>	<u>268.292</u>

c) El siguiente es el detalle de los principales clientes de la Empresa:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas	22.341	13.737	-
Servicios Marítimos y Transporte Ltda.	16.774	16.326	-
Salmones ICE VAL Ltda.	12.184	-	-
Acuinova Chile S.A.	10.872	3.534	-
Ultramar Agencias Marítimas Ltda.	10.369	11.028	-
Naviera Ultragas Ltda.	7.519	-	-
Navimag Ferries S.A.	5.139	8.809	-
Pesquera Sur Austral S.A.	5.609	5.372	-
Samones Multiexport S.A.	3.620	-	-
Inchcape Shipping Service B.V. Chile	3.501	-	-
Salmones Antártica S.A.	2.333	-	-
Pesquera Grimar S.A.	2.181	2.763	-
Pualuan Grúas y Combustibles Ltda.	2.047	2.047	-
Gobernación Marítima	1.905	-	-
Juan Halabi Bartalucci	1.515	1.517	-
Naviera Austral S.A.	1.373	-	-
Transportes y Turismo Millamar Ltda.	1.359	2.054	-
Salmones Friosur S.A.	1.178	11.442	127.375
Sociedad Comercial e Industrial XI Región	1.020	1.059	-
Alex Stewart Intercorp Chile y Cía. Ltda.	943	438	-
Agencias Marítimas Unidas S.A.	847	11.216	-
Otros	<u>6.689</u>	<u>36.033</u>	<u>84.244</u>
Totales	<u><u>121.318</u></u>	<u><u>127.375</u></u>	<u><u>211.619</u></u>

De acuerdo a las políticas de deterioro, los deudores comerciales, que se encuentran sobre lo 365 días de vencimiento, que no se encuentren en cobranza pre-judicial, y que además no cuenten con una programación de pago producto de renegociaciones, deben ser deteriorados. Según los criterios definidos anteriormente no se ha determinado deterioros significativos

Se presentan a continuación los movimientos de la Provisión de incobrables asociadas a los deudores comerciales:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Saldos al inicio del período	5.200	5.830	5.831
Aumentos de provisión	1.956	1.373	-
Reversos	(2.833)	(2.003)	-
Castigos	-	-	-
Totales	<u>4.323</u>	<u>5.200</u>	<u>5.831</u>

El desglose por moneda de los clientes es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	204.979	155.221	268.292
Dólares estadounidenses	-	-	-
Totales	<u>204.979</u>	<u>155.221</u>	<u>268.292</u>

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es la siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Gastos anticipados	2.801	8.482	28.971
Seguros anticipados	31.092	-	-
Boleta de garantía	-	3.900	3.900
Totales	<u>33.893</u>	<u>12.382</u>	<u>32.871</u>

7. INVENTARIOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es la siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Materiales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.078</u>
Totales	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>9.078</u></u>

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

En este rubro se consideran las acciones de Empresa Eléctrica de Aysén S.A. Estas acciones no tienen cotización bursátil y se presentan a su costo.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Acciones otras empresas	<u>4.791</u>	<u>4.791</u>	<u>4.791</u>
Totales	<u><u>4.791</u></u>	<u><u>4.791</u></u>	<u><u>4.791</u></u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

En general las Propiedades, Planta y Equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. Las propiedades destinadas a oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. La pertenencia de ellas para la empresa es reconocida por la vía de inversión directa.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 6 d) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la empresa revaluó determinados bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la empresa no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

a) Clases de Propiedades, Planta y Equipo

La composición para los periodos 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 de las Propiedades, Planta y Equipo se detallan a continuación:

Clases de Propiedades, planta y equipo, neto	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Obras en curso, neto	-	-	10.385
Terrenos	1.096.065	1.096.065	870.985
Edificios	551.911	474.363	393.518
Planta y Equipo	331.244	321.801	256.609
Equipos computacional y de comunicación	9.025	11.306	8.042
Instalaciones fijas y accesorios	5.123.221	5.292.351	4.283.567
Vehículos de motor	19.858	25.323	22.834
Otras propiedades planta y equipo	16.766	11.036	7.808
Total clases de propiedades, planta y equipo, neto	7.148.090	7.232.245	5.853.748
Clases de Propiedades, planta y equipo, bruto	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Obras en curso, neto	-	-	10.385
Terrenos	1.096.065	1.096.065	870.985
Edificios	830.884	738.292	646.390
Planta y Equipo	532.517	503.142	423.914
Equipos computacional y de comunicación	16.621	16.621	11.954
Instalaciones fijas y accesorios	8.701.324	8.654.024	7.486.753
Vehículos de motor	40.839	40.839	34.551
Otras propiedades planta y equipo	28.973	20.161	15.584
Total clases de propiedades, planta y equipo, bruto	11.247.223	11.069.144	9.500.516
Clases de propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Edificios	(278.973)	(263.929)	(252.872)
Planta y Equipo	(201.273)	(181.341)	(167.305)
Equipos computacional y de comunicación	(7.596)	(5.315)	(3.912)
Instalaciones fijas y accesorios	(3.578.103)	(3.361.673)	(3.203.186)
Vehículos de motor	(20.981)	(15.516)	(11.717)
Otras propiedades planta y equipo	(12.207)	(9.125)	(7.776)
Total clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(4.099.133)	(3.836.899)	(3.646.768)

b) Movimiento de activo fijo

	Construcción en curso M\$	Terrenos M\$	Edificios (neto) M\$	Planta y Equipo (neto) M\$	Equipos computacionales y de comunicación (neto) M\$	Instalaciones fijas y accesorios (neto) M\$	Vehículos de motor (neto) M\$	Otras propiedades planta y equipo M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	-	1.096.065	474.363	321.801	11.306	5.292.351	25.323	11.036	7.232.245
Adiciones	-	-	92.592	29.375	-	47.300	-	8.812	178.079
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(15.044)	(19.932)	(2.281)	(216.430)	(5.465)	(3.082)	(262.234)
Diferencia nuevo deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, total	-	-	77.548	9.443	(2.281)	(169.130)	(5.465)	5.730	(84.155)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	-	1.096.065	551.911	331.244	9.025	5.123.221	19.858	16.766	7.148.090

	Construcción en curso M\$	Terrenos M\$	Edificios (neto) M\$	Planta y Equipo (neto) M\$	Equipos computacionales y de comunicación (neto) M\$	Instalaciones fijas y accesorios (neto) M\$	Vehículos de motor (neto) M\$	Otras propiedades planta y equipo M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	10.385	870.985	393.518	256.609	8.042	4.283.567	22.834	7.808	5.853.748
Adiciones	-	-	1.041	6.330	3.536	9.025	-	3.358	23.290
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	225.080	90.861	72.898	1.129	1.158.246	6.288	1.221	1.555.723
Gasto por depreciación	-	-	(11.057)	(14.036)	(1.401)	(158.487)	(3.799)	(1.351)	(190.131)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (Decrementos)	(10.385)	-	-	-	-	-	-	-	(10.385)
Cambios, total	(10.385)	225.080	80.845	65.192	3.264	1.008.784	2.489	3.228	1.378.497
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	-	1.096.065	474.363	321.801	11.306	5.292.351	25.323	11.036	7.232.245

c) Conciliación de deterioro

La composición para los periodos 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 de deterioro es el siguiente:

	Muelle Comercial			
	Almacenamiento Acopio	Terminal de Transbordadores	Muelle Flotante	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	(1.497.950)	(199.600)	-	(1.697.550)
Movimientos en Patrimonio	-	-	-	-
Movimiento en resultado	-	-	-	-
	<u>(1.497.950)</u>	<u>(199.600)</u>	<u>-</u>	<u>(1.697.550)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	<u>(1.497.950)</u>	<u>(199.600)</u>	<u>-</u>	<u>(1.697.550)</u>

	Muelle Comercial			
	Almacenamiento Acopio	Terminal de Transbordadores	Muelle Flotante	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	(2.717.055)	(536.220)	-	(3.253.275)
Movimientos en Patrimonio	1.219.105	336.620	-	1.555.725
Movimiento en resultado	-	-	-	-
	<u>(1.497.950)</u>	<u>(199.600)</u>	<u>-</u>	<u>(1.697.550)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	<u>(1.497.950)</u>	<u>(199.600)</u>	<u>-</u>	<u>(1.697.550)</u>

De acuerdo a la NIC 36, párrafo 111, la Administración ha evaluado si existen indicios de que las pérdidas por deterioro del valor, reconocidas en periodos anteriores, puedan haber disminuido su cuantía, para lo cual evaluó fuentes externas de información, tal como el estudio encargado por el SEP a la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile y que se señala en la Nota 24 b) de los presentes estados financieros. De dicho estudio podrían surgir cambios en la tasa de descuento, reconocimiento y valorización de los activos inmovilizados de todas las empresas portuarias y por ende existe una incertidumbre en los valores que se definan. Dado que dicho estudio no se encuentra finalizado, la Administración ha decidido mantener al 31 de diciembre de 2011 las cifras tanto de activos inmovilizados como de deterioro determinados al 31 de diciembre de 2010 hasta que concluya dicho estudio para que, en base a sus conclusiones, se puedan tomar decisiones bien informadas.

10. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

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

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta, según se detalla en Nota 15.

b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

La Empresa reconoce de acuerdo a NIC 12, Activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	01 .01.2011 al 31.12.2011	01 .01.2010 31.12.2010	Al 01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión incobrables	2.529	3.120	3.324
Deducible 400 UF por litigio	5.216	-	-
Ingresos anticipados	10.694	10.911	10.311
Provisión de vacaciones	13.727	17.232	16.159
Otros eventos	278	11.051	3.352
Provisión participaciones	29.257	27.344	16.728
Activo fijo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>163.425</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>61.701</u>	<u>69.658</u>	<u>213.299</u>
	01 .01.2011 al 31.12.2011	01 .01.2010 31.12.2010	Al 01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo	<u>500.782</u>	<u>585.908</u>	<u>-</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>500.782</u>	<u>585.908</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos netos	<u>(439.081)</u>	<u>(516.250)</u>	<u>213.299</u>

c) Conciliación impuesto renta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

	01.01.2011 al 31.12.2011		01.01.20110 al 31.12.2011	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 60% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 57% M\$
Conciliación de tributación aplicable				
Utilidad contable antes de impuesto	427.362	256.417	301.921	172.095
Otras decremento por impuestos legales	(213.560)	(128.136)	(153.938)	(87.745)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	213.802	128.281	147.983	84.350
Tasa efectiva		30%		28%

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, la Empresa no presenta saldos por cobrar y por pagar a empresas y partes relacionadas. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no han existido transacciones que revelar.

12. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

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

La composición de este rubro 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es la siguiente:

	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Proveedores	3.947	1.706	1.082
Documentos por pagar girados y no cobrados	45.073	-	-
Acreedores varios	-	3.120	31.467
Retenciones	7.169	8.242	6.933
Provisión consumo de electricidad	8.487	7.602	3.850
Provisión consumo de agua potable	1.089	1.608	1.137
Provisión asesoría en IFRS	-	8.194	-
Provisiones varias	4.574	12.825	893
Totales	70.339	43.297	45.362

El siguiente es el detalle de los proveedores de la Empresa:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Representaciones Aerotech Ltda.	1.856	-	-
Compañía de Seguros Grales. Penta Security S.A.	1.028	-	-
María Uribe Alvarez	-	631	-
Eduardo Vera Wandersleben	-	800	-
Otros	<u>1.063</u>	<u>275</u>	<u>1.082</u>
Totales	<u>3.947</u>	<u>1.706</u>	<u>1.082</u>

El desglose por moneda de los proveedores, es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	70.339	43.297	45.362
Dólares estadounidenses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>70.339</u>	<u>43.297</u>	<u>45.362</u>

13. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

	31.12.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión bono Gestión Directores	28.719	-	24.368	-	16.986	-
Provisión deducible juicio (a)	<u>8.918</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>37.637</u>	<u>-</u>	<u>24.368</u>	<u>-</u>	<u>16.986</u>	<u>-</u>

- a) Corresponde a juicio del cual pudiere derivar pérdida para Empresa Portuaria Chacabuco, correspondiente al Rol N° C 221-2011, del Juzgado de Letras de Puerto Aysén, por demanda de Leonardo Máximo Pineda Muñoz, Marieta Jacqueline Pérez Vargas y Sebastián Leonardo Pineda Cárdenas reclamando en calidad de padres e hijo-indemnización de perjuicios por la suma de \$300.000.000, por concepto de daño emergente y moral causado al demandante por la muerte accidental de César Alex Pineda Pérez, ocurrida al interior del recinto portuario. El juicio en informe se encuentra aún en etapa de discusión, estando aún pendiente el llamado a conciliación y la etapa de prueba, en primera instancia.

Respecto de este juicio, el criterio técnico de Eduardo Vera Wandersleben, abogado que lleva la causa es el siguiente: teniendo en consideración que el siniestro se encuentra denunciado y ya asistido por la respectiva compañía de seguros, corresponde provisionar el deducible de la respectiva Póliza de Seguro, correspondiente a la suma de 500 Unidades de Fomento, de las cuales 100 Unidades de Fomento, ya fueron desembolsadas.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) En este rubro, se presentan las provisiones de vacaciones proporcionales y los bonos de Plan de Gestión Anual para los trabajadores. La composición de saldos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre 2010 y al 1 de enero de 2010 son las siguientes:

	31.12.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	23.465	-	28.719	-	28.349	-
Provisión bono Gestión Trabajadores	21.293	-	21.206	-	12.363	-
Totales	44.758	-	49.925	-	40.712	-

- b) Los movimientos para las provisiones del personal, al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 son las siguientes:

	Provisión de vacaciones M\$	Provisión Bono Gestión Trabajadores M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	28.719	21.206
Adiciones a la provisión	-	10.859
Provisión utilizada	<u>(5.254)</u>	<u>(10.772)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	<u>23.465</u>	<u>21.293</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	28.349	12.363
Adiciones a la provisión	<u>370</u>	<u>8.843</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	<u>28.719</u>	<u>21.206</u>

15. **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los pasivos por impuestos corrientes consideran los saldos por la provisión de impuesto a la renta por pagar y otras cuentas por pagar, con los siguientes saldos:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010	Al 01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta primera categoría	66.843	35.098	94.126
Impuesto a la renta DL 2398	133.751	82.585	221.474
Pagos provisionales mensuales	<u>(63.602)</u>	<u>(80.698)</u>	<u>(77.849)</u>
Total impuesto renta por pagar	<u>136.992</u>	<u>36.985</u>	<u>237.751</u>
Otros impuestos por pagar			
Iva debito fiscal	-	13.680	13.076
Pagos provisionales por pagar	3.614	7.841	7.297
Impuesto único a los trabajadores	736	630	639
Rentención 10% profesionales	<u>4.231</u>	<u>863</u>	<u>457</u>
Total otros impuestos por pagar	<u>8.581</u>	<u>23.014</u>	<u>21.469</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>145.573</u>	<u>59.999</u>	<u>259.220</u>

Los activos por impuestos corrientes, consideran los saldos de remanente de crédito fiscal, al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010	Al 01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Iva crédito fiscal	<u>5.309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>5.309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los ingresos anticipados corresponden a contratos con empresas por la prestación de servicios. Estas empresas cancelaron en forma anticipada dichos servicios y los ingresos se van registrando a medida que se van devengando.

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Ingresos anticipados	<u>18.281</u>	<u>18.240</u>	<u>18.129</u>
Totales	<u><u>18.281</u></u>	<u><u>18.240</u></u>	<u><u>18.129</u></u>

17. PATRIMONIO

a) **Capital emitido** - El saldo del capital al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Capital	<u>7.357.454</u>	<u>7.357.454</u>	<u>7.357.454</u>
Totales	<u><u>7.357.454</u></u>	<u><u>7.357.454</u></u>	<u><u>7.357.454</u></u>

b) **Ganancias (pérdidas) acumuladas** - El saldo del capital al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Excedente	14.902	(102.669)	-
Reserva de revaluación propiedades, planta y equipo (1)	(52.889)	(52.889)	(848.105)
Utilidad del período	299.082	217.571	346.965
Dividendos	<u>(250.000)</u>	<u>(100.000)</u>	<u>(449.634)</u>
Totales	<u><u>11.095</u></u>	<u><u>(37.987)</u></u>	<u><u>(950.774)</u></u>

- (1) Reserva de revaluación propiedades, planta y equipo** - Corresponde al superávit de revaluación y deterioro de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2011 y el efecto de impuestos diferidos, como consecuencia de la implementación de los estados financieros en IFRS, expresados al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

El saldo de deterioro por UGE que componen reserva de valuación de Propiedades Planta y Equipo para cada ejercicio es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010	01.12.2010
	M\$	M\$	M\$
Muelle Comercial	(1.497.950)	(1.497.950)	(2.717.055)
Terminal transbordadores	(199.600)	(199.600)	(536.220)
Muelle Flotante	-	-	-
Totales	<u>(1.697.550)</u>	<u>(1.697.550)</u>	<u>(3.253.275)</u>

c) Dividendos

- Mediante Decreto N° 824 del Ministerio de Hacienda, de fecha 15 de junio de 2011, se fijó la programación de dividendos para el año 2011 en M\$250.000, los cuales se encuentran pagados.
- Mediante Decreto N°1153 del Ministerio de Hacienda, de fecha 03 de junio de 2010, se fijó la programación de dividendos para el año 2010 en M\$100.000, los cuales se encuentran pagados.

18. INGRESOS Y GASTOS

- a) El resumen de los ingresos acumulados período enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Naves	384.004	332.876
Carga	508.682	398.406
Vehículos	74.453	66.217
Uso de instalaciones portuarias	37.523	63.100
Uso de área	76.768	70.654
Energía eléctrica	249.520	152.681
Concesiones	11.911	11.575
Otros servicios	<u>158.531</u>	<u>138.058</u>
Total ingresos ordinarios	<u><u>1.501.392</u></u>	<u><u>1.233.567</u></u>

- b) Los gastos por materias primas y consumibles utilizados acumulados en los períodos enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Materiales	<u>(18.367)</u>	<u>(14.023)</u>
Totales	<u><u>(18.367)</u></u>	<u><u>(14.023)</u></u>

- c) Los gastos por beneficios a los empleados utilizados acumulados en los períodos enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	357.479	326.808
Otros gastos del personal	<u>14.921</u>	<u>16.170</u>
Totales	<u>372.400</u>	<u>342.978</u>

- d) El resumen de los otros gastos por naturaleza utilizados acumulados en los períodos enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Gastos generales	122.008	96.765
Servicios por terceros	192.975	167.832
Varios	<u>164.542</u>	<u>144.697</u>
Total otros gastos varios	<u>479.525</u>	<u>409.294</u>

- e) El resumen de los ingresos financieros utilizados acumulados en los períodos enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Intereses penales	4.257	8.871
Intereses por inversiones	<u>42.098</u>	<u>8.563</u>
Total ingresos financieros	<u>46.355</u>	<u>17.434</u>

- f) El resumen de los resultados por unidades de reajustes utilizados acumulados en los períodos enero a diciembre de los años 2011 y 2010, son los siguientes:

	01.01.2011 al 31.12.2011	01.01.2010 al 31.12.2010
	M\$	M\$
Reajuste P.P.M.	1.164	768
Reajuste Provisión Beneficio personal	<u>(917)</u>	<u>(447)</u>
Total resultados por unidades de reajuste	<u>247</u>	<u>321</u>

19. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La empresa tiene garantías recibidas principalmente de clientes, las cuales presentan el siguiente detalle:

a) Caucciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre del 2011

Rut	Razón Social	Desde	Hasta	Monto	Valor	Total	Descripción
							M\$
51010102 - Pólizas de seguros recibidas							
79866380-1	Inversiones y Servicios Varadero	15-06-2011	31-01-2012	1.000,00	22.294,030	22.294	Responsabilidad civil
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	09-05-2011	05-02-2012	1.600,00	35.670,448	35.670	Responsabilidad civil
92048000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas	07-10-2011	31-10-2012	1.600,00	35.670,448	35.670	Responsabilidad civil
11991311-K	Paula Guerra Molina	20-11-2011	20-11-2012	350,00	7.802,911	7.803	Responsabilidad civil
							<u>101.437</u>
51010103 - Boletas de garantías recibidas							
79588870-5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	03-01-2011	31-12-2011	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
79843940-5	Alex Stewart Intercomp Chile y Cia. Ltda.	27-01-2011	31-12-2011	90.000,00	90.000	90	Eventualno pago de servicios
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	30-12-2010	31-12-2011	1.000,00	22.294,030	22.294	Fiel cumplimiento de contrato
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	30-12-2010	31-12-2011	1.000,00	22.294,030	22.294	Responsabilidad ambiental
4070003-K	Ernesto Garcia Larin	21-01-2011	16-01-2012	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
76008611-8	Servicios de Maestranza y Astilleros Jorge Enrique Seguel Garrido	31-08-2011	31-01-2012	1.785.000,00	1.785.000	1.785	Fiel cumplimiento de contrato
12540752-6	Kludia Ojeda	02-11-2011	02-03-2012	134,96	3.008,735	3.009	Fiel cumplimiento de contrato
77424630-4	Mainstream Chile S.A.	11-04-2011	31-03-2012	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
77873840-6	Transportes Marítimos Kochifas S.A.	28-04-2011	28-04-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
96609320-K	Marítima Nautibus S.A.	23-05-2011	28-05-2012	150.000,00	150.000	150	Eventualno pago de servicios
76015307-9	Pesca Chile S.A.	09-05-2011	31-05-2012	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventualno pago de servicios
79866380-1	Inversiones y Servicios Varadero	02-06-2011	31-05-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
96593450-2	Navimag Ferries S.A.	02-06-2011	31-05-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
76004953-0	Sociedad O3 Desinfecciones Acuáticas Ltda.	04-08-2011	17-06-2012	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
76101820-5	Automotriz Varona Ltda.	29-06-2011	23-06-2012	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
95023000-2	Acumova Chile S.A.	04-07-2011	01-07-2012	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventualno pago de servicios
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	04-08-2011	18-07-2012	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
94565000-1	Comercial Comtesa S.A.	26-07-2011	26-07-2012	150.000,00	150.000	150	Eventualno pago de servicios
8909118-7	Sonía del Carmen Rubilar Márquez	27-07-2011	27-07-2012	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
99597800-8	Naviera Austral S.A.	19-08-2011	31-07-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
12540746-3	DeKin Vargas	05-08-2010	05-08-2012	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
76699320-6	Transportes y Turismo Millamar Ltda.	25-08-2011	27-08-2012	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
94365000-4	La Peninsula S.A.	11-08-2011	31-08-2012	600.000,00	600.000	600	Eventualno pago de servicios
78487690-K	Vicar Ltda.	31-08-2011	31-08-2012	50.000,00	50.000	50	Eventualno pago de servicios
78543380-K	Compañía Minera Cerro Bayo Ltda.	01-09-2011	31-08-2012	125,00	2.786,754	2.787	Eventualno pago de servicios
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	08-09-2011	08-09-2012	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
92048000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas	26-09-2011	30-09-2012	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
99520000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	21-11-2011	30-09-2012	2.000.000,00	2.000.000	2.000	Garantía concesión portuaria
99520000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	21-11-2011	30-09-2012	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Limitada	14-10-2011	14-10-2012	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
96926970-8	Salmones Cupuelín S.A.	23-08-2011	31-12-2012	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
96569150-2	Destination Management Chile S.A.	30-01-2011	26-01-2013	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
9078701-2	Carlos Esmardo Soto Otárola	14-02-2011	14-02-2013	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
96962720-5	Pesquera Grimar S.A.	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
96962720-5	Pesquera Grimar S.A.	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
							<u>70.809</u>
51010103 - Depósitos a plazo recibidos							
78141940-0	Sociedad Administradora de Transportes Ltda.	28-12-1998	31-12-2011	250.000,00	250.000	250	Eventualno pago de servicios
76653690-5	Salmones Elmar S.A.	08-06-2011	31-12-2011	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
78451570-2	Transportes Zona Sur S.A.	17-10-2006	31-12-2011	100.000,00	100.000	100	Eventualno pago de servicios
86100500-3	Salmones Antártica S.A.	11-03-1999	31-12-2012	500.000,00	500.000	500	Eventualno pago de servicios
76028156-5	Transportes Petromar Ltda.	04-03-2010	31-12-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventualno pago de servicios
78587260-6	Salmones Ica Val Ltda.	21-11-2000	31-12-2020	300.000,00	300.000	300	Eventualno pago de servicios
							<u>2.450</u>
					Total	<u>174.696</u>	

b) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2010

Rut	Razón Social	Desde	Hasta	Monto	Valor	Total M\$	Descripción
51010102 - Pólizas de seguros recibidas							
79866380-1	Inversiones y Servicios Varadero	16-04-2010	31-01-2011	1.000,00	21.455.550	21.455	Responsabilidad social
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	28-01-2010	05-02-2011	1.600,00	34.328.880	34.329	Responsabilidad social
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	07-06-2010	30-04-2011	1.600,00	34.328.880	34.329	Responsabilidad social
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	13-07-2010	01-06-2011	1.600,00	34.328.880	34.329	Responsabilidad social
						<u>124.442</u>	
51010103 - Boletas de garantías recibidas							
7958870-5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	16-01-2009	31-12-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
92011000-2	Schell Chile S.A. Comercial e Industrial	26-11-2009	31-12-2010	250.000,00	250.000	250	Eventual no pago de servicios
79843940-5	Alex Stewart Intercorp Chile y Cía.	04-01-2010	31-12-2010	90.000,00	90.000	90	Eventual no pago de servicios
7958870-5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	15-01-2010	31-12-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
7756624-4	Rubén Labe Unibe	02-03-2000	31-12-2010	3,31	71.018	71	Garantizar fiel cumplimiento contrato
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	13-01-2010	31-12-2010	1.000,00	21.455.550	21.456	Responsabilidad ambiental
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	13-01-2010	31-12-2010	1.000,00	21.455.550	21.456	Fiel cumplimiento de contrato
4070003-K	Ernesto García Lerín	20-01-2010	16-01-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
76699320-6	Transportes y Turismo Millamar Ltda.	23-03-2010	22-03-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
77873840-6	Transportes Marítimos Kochifas S.A.	23-03-2010	23-03-2011	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
77424630-4	Mainstream Chile S.A.	05-04-2010	23-03-2011	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
96609320-K	Marítima Nautilus S.A.	31-05-2010	28-05-2011	150.000,00	150.000	150	Eventual no pago de servicios
95023000-2	Acuinova Chile S.A.	28-05-2010	29-05-2011	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventual no pago de servicios
76015307-9	Pesca Chile S.A.	24-05-2010	30-05-2011	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventual no pago de servicios
96593450-2	Navimag Ferries S.A.	01-06-2010	31-05-2011	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
79866380-1	Inversiones y servicios Varadero	01-06-2010	31-05-2011	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
78543380-K	Compañía Minera Cerro Bayo Ltda.	10-06-2010	08-06-2011	125,00	2.681.944	2.682	Eventual no pago de servicios
76004953-0	Sociedad 03 Desinfecciones Acuicolas Ltda.	29-06-2010	17-06-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
76101820-5	Automotriz Varona Ltda.	30-06-2010	29-06-2011	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
96812740-3	Salmones Friosur S.A.	05-07-2010	29-06-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
99597800-8	Naviera Austral S.A.	19-07-2010	14-07-2011	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	26-08-2010	13-07-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
8909118-7	Sonia del Carmen Rubilar Márquez	22-07-2010	22-07-2011	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
78487690-K	Vicar Ltda.	04-08-2010	28-07-2011	50.000,00	50.000	50	Eventual no pago de servicios
79800600-2	Aquachile S.A.	16-08-2010	10-08-2011	27,90	598.610	599	Eventual no pago de servicios
94365000-4	La Península S.A.	16-08-2010	11-08-2011	600.000,00	600.000	600	Eventual no pago de servicios
88056400-5	Servicios y Transportes Marítimos Ltda.	08-09-2010	08-09-2011	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
77029760-5	Scheel Marine Ltda.	16-09-2010	13-09-2011	200.000,00	200.000	200	Eventual no pago de servicios
7998628-3	Juan Marcos Halabi Bartalucci	27-09-2010	22-09-2011	150.000,00	150.000	150	Eventual no pago de servicios
92048000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas	04-10-2010	30-09-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
99520000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	28-09-2010	30-09-2011	2.000.000,00	2.000.000	2.000	Eventual no pago de servicios
99520000-7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	28-09-2010	30-09-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
96930700-6	Granero S.A.	12-11-2010	06-10-2011	350.000,00	350.000	350	Eventual no pago de servicios
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	21-10-2010	14-10-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
96569150-2	Destination Management Chile S.A.	01-12-2010	01-12-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
81271100-8	Detroit Chile S.A.	15-12-2010	14-12-2011	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96957800-K	CAT del Sur S.A.	15-12-2010	15-12-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
76104958-5	Maquinarias y Equipos Raúl Vernal E.I.R.L.	30-12-2010	30-12-2011	350.000,00	350.000	350	Garantizar eventual no pago de servicios
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	30-12-2010	31-12-2011	1.000,00	21.455.550	21.455	Fiel cumplimiento de contrato
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	30-12-2010	31-12-2011	1.000,00	21.455.550	21.455	Responsabilidad ambiental
12540746-3	Delfin Vargas	05-08-2010	05-08-2012	100.000,00	100.000	100	Para cubrir eventual no pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962720-5	Pesquera Grimar S.A.	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962720-5	Pesquera Grimar S.A.	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
78666570-1	Sociedad Comercial e Industrial Naudumar Ltda.	24-11-2005	31-12-2020	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
						<u>110.964</u>	
51010103 - Depósitos a plazo recibidos							
86100500-3	Salmones Antártica S.A.	11-03-1999	31-12-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
78141940-0	Sociedad Administradora de Transportes Ltda.	28-12-1998	31-12-2011	250.000,00	250.000	250	Eventual no pago de servicios
78451570-2	Transportes Zona Sur S.A.	17-10-2006	31-12-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
76028156-5	Transportes Petromar Ltda.	04-03-2010	31-12-2012	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
						<u>1.850</u>	
Total						<u>237.256</u>	

c) Cauciones obtenidas de terceros al 1 de enero de 2010

Rut	Razón Social	Desde	Hasta	Monto	Valor	Total	Descripción
						M\$	
51010102 - Pólizas de seguros recibidas							
79866380-1	Inversiones y Servicios Varadero	03-04-2009	31-01-2010	1.000,00	20.942.880	20.943	Responsabilidad civil
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	27-07-2009	30-04-2010	1.600,00	33.508.608	33.508	Responsabilidad civil
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	01-07-2009	01-06-2010	1.600,00	33.508.608	33.509	Responsabilidad civil
						<u>87.960</u>	
51010103 - Boletas de garantías recibidas							
79843940-5	Alex Stewart Intercorp Chile y Cía.	22-12-2008	31-12-2009	90.000,00	90.000	90	Eventual no pago de servicios
79588870-5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	16-01-2009	31-12-2009	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
77873840-6	Transportes Marítimos Kochifas S.A.	07-01-2009	07-01-2010	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
4070003-K	Ernesto García Lerín	16-01-2009	16-01-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
96926970-8	Salmones Cupquellan S.A.	22-01-2009	20-01-2010	3.000.000,00	3.000.000	3.000	Eventual no pago de servicios
79891160-0	Salmones Multieport S.A.	09-02-2009	28-01-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	04-02-2009	31-01-2010	1.000,00	20.942.880	20.943	Responsabilidad ambiental
78590760-4	Sociedad Contractual Minera El Toqui	05-02-2009	31-01-2010	1.000,00	20.942.880	20.943	Cumplimiento contrato
77424630-4	Mainstream Chile S.A.	27-02-2009	28-02-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
77975320-4	Trabajos Marítimos Oxcean Ltda.	12-03-2009	28-02-2010	200.000,00	200.000	200	Eventual no pago de servicios
77424630-4	Mainstream Chile S.A.	27-02-2009	28-02-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
85785800-K	Pesquera Salmar Ltda.	30-07-2009	18-04-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
78487690-K	Vicar Ltda.	11-05-2009	11-05-2010	50.000,00	50.000	50	Eventual no pago de servicios
79800600-2	Aquachile S.A.	18-05-2009	12-05-2010	27,90	584.306	584	Eventual no pago de servicios
76004933-0	Sociedad 03 Desinfecciones Acuicolas Ltda.	27-05-2009	27-05-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
96609320-K	Marítima Nautilus S.A.	29-05-2009	28-05-2010	150.000,00	150.000	150	Eventual no pago de servicios
96609320-K	Marítima Nautilus S.A.	01-06-2009	28-05-2010	150.000,00	150.000	150	Eventual no pago de servicios
76015307-9	Pesca Chile S.A.	04-06-2009	29-05-2010	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventual no pago de servicios
95023000-2	Acuinova Chile S.A.	05-06-2009	29-05-2010	1.500.000,00	1.500.000	1.500	Eventual no pago de servicios
79866380-1	Inversiones y Servicios Varadero	01-06-2009	31-05-2010	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
94276000-0	Naviera Magallanes S.A.	01-06-2009	31-05-2010	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
8909118-7	Soma Kubilar Márquez	04-06-2009	04-06-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
12540746-3	Delfin Vargas	03-06-2009	05-06-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
78543580-K	Compañía Minera Cerro Bayo Ltda.	08-06-2009	08-06-2010	125,00	2.617.860	2.618	Eventual no pago de servicios
92011000-2	Shell Chile S.A.	26-11-2009	01-07-2010	250.000,00	250.000	250	Eventual no pago de servicios
96812740-3	Salmones Friosur S.A.	09-07-2009	07-07-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
9959800-8	Naviera Austral S.A.	17-07-2009	14-07-2010	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
77029760-5	Schell Marine Ltda.	17-07-2009	15-07-2010	200.000,00	200.000	200	Eventual no pago de servicios
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	21-07-2009	18-07-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
94365000-4	La Península S.A.	12-08-2009	05-08-2010	600.000,00	600.000	600	Eventual no pago de servicios
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	08-09-2009	08-09-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
7998628-3	Juan Marcos Halabi Bartalucci	11-09-2009	09-09-2010	150.000,00	150.000	150	Eventual no pago de servicios
99520000-7	Compañía de Petróleos Copec S.A.	28-09-2009	30-09-2010	2.000.000,00	2.000.000	2.000	Garantiza concesión portuaria
99520000-7	Compañía de Petróleos Copec S.A.	28-09-2009	30-09-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
92048000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	01-10-2009	30-09-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
96930700-6	Grano S.A.	07-10-2009	06-10-2010	350.000,00	350.000	350	Eventual no pago de servicios
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	13-10-2009	14-10-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
96569150-2	Destination Management Chile S.A.	17-11-2009	01-12-2010	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
96957800-K	Cat. del Sur S.A.	18-12-2009	14-12-2010	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
81271100-8	Detroit Chile S.A.	18-12-2009	14-12-2010	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
9078701-2	Carlos Bernardo Soto Otárola	18-12-2008	18-12-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
78666570-1	Sociedad Comercial e Industrial Naudumar Ltda.	24-11-2005	31-12-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
7756624-4	Rubén Laibe Uribe	02-03-2000	31-12-2010	3,31	69.321	69	Garantizar fiel cumplimiento de contrato
76929360-4	Transportes Guaitecas Ltda.	03-04-2009	03-04-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962700-0	Friosur VIII	06-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962710-8	Friosur IX	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962720-5	Friosur X	05-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96542880-1	Pesquera Sur Austral S.A.	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962710-8	Friosur IX	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
96962720-5	Friosur X	23-06-2009	01-06-2014	1.000.000,00	1.000.000	1.000	Eventual no pago de servicios
						<u>73.747</u>	
51010103 - Depósitos a plazo recibidos							
78587260-6	Salmones Ice Val Ltda.	21-11-2000	30-12-2010	300.000,00	300.000	300	Eventual no pago de servicios
86100500-3	Salmones Antártica S.A.	11-03-1999	31-12-2011	500.000,00	500.000	500	Eventual no pago de servicios
78141940-0	Sociedad Administradora de Transportes Ltda.	28-12-1998	31-12-2011	250.000,00	250.000	250	Eventual no pago de servicios
78451570-2	Transportes Zona Sur S.A.	17-10-2006	31-12-2011	100.000,00	100.000	100	Eventual no pago de servicios
						<u>1.150</u>	
Total						<u>162.857</u>	

20. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 la Empresa, la Administración y el Directorio no han sido sancionados por ningún organismo fiscalizador.

21. MEDIO AMBIENTE

En consideración a la Circular de la SVS N° 1.901 de 30.10.08, que imparte instrucciones sobre información adicional que deberán contener los Estados Financieros, que dice relación con el cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa a la protección del medio ambiente, señalando además los desembolsos que para estos efectos se encuentren comprometidos a futuro y las fechas estimadas, en que estos serán efectuadas, cumple Empresa Portuaria Chacabuco con declarar que considerando el tipo de actividades que ella realiza no afecta en forma directa el medio ambiente, no habiendo, por lo tanto, incurrido en desembolsos sobre el particular.

22. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Política de Gestión de Riesgos

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

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

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

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

En este contexto cabe mencionar la realización de un Programa de Auditoría Interna que se aplica periódicamente mediante empresas externas independientes.

Factores de Riesgo

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

Riesgos del Negocio Portuario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Empresa tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos e infraestructura y mantenimiento de ella.

Un factor que podría afectar el desempeño financiero de la Empresa está asociado a las dificultades que podría enfrentar la industria salmonera nacional derivada de crisis financieras internacionales y de la propagación del virus ISA u otros, así como también los problemas que podrían enfrentar las empresas mineras como producto de los precios internacionales de los metales en los mercados internacionales. Se suma a ello la reorientación de algunas compañías de cruceros hacia otros destinos más rentables que Chile, lo que ha producido una baja de la actividad para nuestro país del orden del 40% en 2 años, lo que repercutirá en una disminución de las recaladas al menos por unos dos años. Frente a este escenario el Ministerio de Economía está promoviendo acciones orientadas a facilitar la actividad, eliminando algunas de las trabas que han hecho a las líneas de cruceros tomar la decisión señalada, situación que está siendo muy bien vista por la industria y que se espera tenga resultados positivos en unos dos o tres años. Por su parte Emporcha sigue participando en la convención anual de Cruceros Seatrade Shipping Miami y realizó en el presente año reuniones, en los Estados Unidos, con los ejecutivos de las principales líneas de cruceros. Ambas acciones con el fin de interesarlos en considerar a Puerto Chacabuco como lugar de recalada en su ruta turística.

Finalmente, como riesgo portuario se debe agregar la posibilidad de ocurrencia de eventos de la naturaleza como una posible erupción del volcán Hudson o la actividad sísmica tal como ocurrió en el año 2007. Adicionalmente conflictos sociales que impidan el normal funcionamiento de la actividad económica de la región originados por cortes de caminos de acceso al Puerto.

Riesgos Financieros

Son aquellos riesgos ligados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasas de interés, tipos de cambios, quiebra de contraparte u otras variables financieras de mercado que puedan afectar patrimonialmente a Empresa Portuaria Chacabuco.

Riesgos de Tasas de Interés y de tipo de cambio

Empresa Portuaria Chacabuco no está sujeta a esos riesgos por cuanto todas sus operaciones e inversiones son realizadas con recursos propios no siendo necesaria la contratación de créditos con terceros para su financiamiento. Por otra parte, su estructura tarifaria está establecida mayoritariamente en pesos chilenos y en forma muy excepcional en dólares norteamericanos.

Riesgo de crédito

La Empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente la gran mayoría de las contrapartes con las que Emporcha ha mantenido compromisos de prestación de servicios han hecho frente a los pagos en forma correcta. La Empresa exige a sus clientes con que opera normalmente, una boleta de garantía para caucionar el posible no pago de la facturación y aplica regularmente un programa de cobros que incluso culmina con la suspensión de los servicios al cliente en caso que no obtenga respuesta a los requerimientos de cobros.

Al 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una provisión por incobrables de M\$4.3 que equivale al 2,1% de las cuentas por cobrar a esa fecha y aproximadamente un 0,3% de las ventas anuales. Nunca la empresa ha efectuado castigo de deudores.

Con respecto a las colocaciones, Emporcha efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa. Adicionalmente la empresa cuenta con un reglamento de inversiones en el mercado de capitales aprobado por el Directorio que recoge las instrucciones que ha impartido al respecto el Ministerio de Hacienda contenidas en Oficio Ord. N° 1.507 de 23 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidos en bancos locales, estando los instrumentos clasificados en 1+.

Tal como se expresa en la Nota N°4, Emporcha cuenta con excedentes de caja de M\$726.158 invertidos en depósitos a plazo con duración promedio menor a 90 días.

Riesgo de liquidez

Este riesgo se origina por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, etc..

Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de recursos propios generados por la actividad ordinaria de Empresa Portuaria Chacabuco.

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

23. REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE

Empresa Portuaria Chacabuco es administrada por un Directorio compuesto por tres miembros, los cuales permanecen por un periodo de cuatro años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

a) Directorio

El Directorio en funciones al 31 de diciembre de 2011 fue designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas al 30 de julio de 2010 y está representado por las siguientes personas:

Presidente	Guillermo Martínez Barros
Vice-Presidente	Luis Alberto Musalem Musalem
Director	Carlos Vial Izquierdo

b) Retribución del Directorio

Los integrantes del Directorio perciben una dieta en pesos equivalente a ocho Unidades Tributarias Mensuales por cada sesión a que asistan, con un máximo de dieciséis Unidades Tributarias Mensuales por mes calendario. El Presidente, o quien lo subroge, percibe igual dieta aumentada en un 100%.

Según lo establecido en los artículos 33 y 52 de la Ley 19.542, en Decreto Supremo 104 del año 2001 del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, cada año deberá fijarse los montos de ingresos adicionales que podrán percibir los Directores de empresas portuarias.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el periodo 2011 y 2010

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	Periodo 2011		Total
			Directorio M\$	Participación M\$	
Guillermo Martínez B.	Presidente	01.01 al 31.12	14.702	-	14.702
Luis Alberto Musalem M.	Vice-Presidente	01.01 al 31.12	7.351	-	7.351
Carlos Vial I.	Director	01.01 al 31.12	6.139	-	6.139
Totales			<u>28.192</u>	<u>-</u>	<u>28.192</u>

		Periodo 2010			
Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	Directorio	Participación	Total
			M\$	M\$	M\$
Guillermo Martínez Barros	Presidente	09.08 al 31.12	5.397	-	5.397
Luis Alberto Musalem M.	Vice-Presidente	09.08 al 31.12	2.699	-	2.699
Carlos Vial Izquierdo	Director	09.08 al 31.12	2.699	-	2.699
Eduardo Meersohn Ernst	Presidente	01.01 al 08.08	8.854	-	8.854
Javier Vergara Fisher	Director	01.01 al 08.08	<u>4.427</u>	<u>-</u>	<u>4.427</u>
Total			<u>24.076</u>	<u>-</u>	<u>24.076</u>

c) Retribución del personal clave de la Gerencia

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

Nombre	Cargo
Luis Enrique Runín Zúñiga	Gerente General
José Francisco González Zúñiga	Gerente de Administración y Finanzas
José Oriel Varela Barría	Gerente de Explotación
Miguel Angel Nitrigual Matamala	Gerente comercial

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Emporcha ascienden a M\$114.048 por el periodo de 01 de enero a 31 de diciembre de 2011 (M\$106.630 por el mismo periodo de 2010).

d) Distribución del personal clave de la Gerencia

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

Este sistema se ha estructurado sobre la base del cumplimiento de metas, las que pueden variar de un periodo a otro, en atención a la dinámica de los negocios.

El monto máximo a recibir por este concepto corresponde a una remuneración mensual vigente a la fecha de pago.

e) Personal de la Empresa

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

Distribución Personal	31.12.2011 Cantidad de personas	31.12.2010 Cantidad de personas	01.01.2010 Cantidad de personas
Gerentes y ejecutivos	4	3	3
Profesionales y Técnicos	5	6	6
Trabajadores	8	14	14
Totales	17	23	23

24. HECHOS RELEVANTES

- a) Con fecha 18 de abril de 2011, Empresa Portuaria Chacabuco fue notificada de una demanda indemnizatoria, presentada en el Juzgado de Letras y Garantía de Puerto Aysén, Rol C-221-2011, caratulada “Pineda con Emporcha S.A.”, por supuesta falta de servicio en accidente ocurrido en el recinto portuario que provoca la muerte de un conductor de camión de una empresa externa.
- b) A fines del año 2011, la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile se encuentra elaborando a solicitud del SEP, un documento que tiene por objeto recabar información detallada acerca del reconocimiento y valoración de los rubros relacionados con Activo Inmovilizado, así como de los Acuerdos de Concesión.

Este documento, podría sugerir cambios en la tasa de costo promedio de capital, la que influiría en el cálculo del deterioro y eventualmente podría considerar ajustes a los estados financieros con efecto retroactivo.

25. HECHOS POSTERIORES

A partir del 14 de febrero de 2012, la Región de Aysén se ha visto convulsionada por una serie de hechos originados por diversos sectores sociales que demandan mejoras en su situación de vida. Esto originó cortes de caminos y otros hechos que produjeron la disminución en la actividad portuaria en lo relativo a carga y pasajeros, sin perjuicio de lo cual el Puerto, en ningún momento ha dejado de estar operativo. En lo relativo a pasajeros, desistieron de arribar al puerto los últimos tres cruceros programados para la presente temporada.

Entre el 1 de enero y 19 de marzo de 2012, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.

EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

ANALISIS RAZONADO DE ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011

INDICE.	PÁGINA
1.- Resumen ejecutivo	3
Ingresos	3
Costos y gastos operacionales	3
Adopción por primera vez NIIF	3
2.- Análisis comparativo y Explicación de variaciones	4
Estado de Situación Financiera	4
Activos	
Pasivos y Patrimonio	4
Pasivos	4
Patrimonio	4
Indicadores Financieros	5
Estado de Resultados	6
Costos Financieros	7
Estado Flujos de Efectivo	7
3.- Riesgos	7

1.- RESUMEN EJECUTIVO

INGRESOS

Las tarifas de Empresa Portuaria Chacabuco, mayoritariamente están fijadas en pesos chilenos y se indexan semestralmente, en los meses de enero y julio de cada año, en función de la variación que experimenta el Índice de Precios al Consumidor, medido por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile, en el semestre inmediatamente anterior, con un desfase de un mes.

Los ingresos corresponden principalmente a los servicios prestados relacionados con la actividad de Muellaje, Acopios y Almacenamientos cubiertos y descubiertos y Servicio de Conexiones a Energía Eléctrica y otros.

Los ingresos ordinarios del período finalizado al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a M\$ 1.501.392, cifra superior en M\$ 267.825 (21.7%) a la obtenida en el ejercicio anterior.

El aumento en los ingresos se explica por la recuperación de la actividad salmonera post Virus ISA, lo que operacionalmente queda reflejado en la carga transferida del sector que se incrementó en un 61% respecto del mismo período del año anterior. En términos globales la transferencia de carga aumentó en un 19% respecto del 2010. Además, la recuperación del sector salmonero tiene un impacto en otros ingresos tales como uso de muelles, almacenamiento de contenedores y conexiones al servicio de energía eléctrica que experimentó un crecimiento del 56% respecto del 2010.

La mejoría de los indicadores que se apreciarán en los comentarios que se presentan a continuación tiene directa relación con la recuperación del sector salmonero, unido a un estricto control de costos y gastos. Sólo se aprecia un incremento en aquellos costos variables que se relacionan directamente con los mayores ingresos y otros derivados por obras de mantención de la infraestructura y mayor costo de seguros por incremento de primas a nivel nacional.

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2011 los costos y gastos operacionales están compuestos por los costos por consumos de insumos y materias primas (1.6%), de personal (32.9%), depreciaciones y amortizaciones (23.2%) y otros gastos por naturaleza (42.3%).

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Hasta el ejercicio 2010, Empresa Portuaria Chacabuco preparó sus estados financieros bajo norma local (PCGA). A partir del 1° de enero de 2011, se ha iniciado la preparación bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, según denominación en inglés)

La transición a NIIF de los estados financieros ha sido realizada según aplicación de NIIF N° 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual exigió la conversión de los estados financieros del año 2010 a las nuevas normas (NIIF) para efectos comparativos con los estados financieros del año 2011.

Las conciliaciones por cambio de norma referidas a patrimonio y resultados se presentan en los estados financieros, Nota N° 3

2.- ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación Financiera	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Variación Dic. 2011 - Dic. 2010	
Activos Corrientes	971.337	794.510	176.827	22,3%
Activos No Corrientes	7.152.881	7.237.036	-84.155	-1,2%
Total Activos	8.124.218	8.031.546	92.672	1,2%
Pasivos Corrientes	316.588	195.829	120.759	61,7%
Pasivos No Corrientes	439.081	516.250	-77.169	-14,9%
Total Pasivos	755.669	712.079	43.590	6,1%
Patrimonio Neto	7.368.549	7.319.467	49.082	0,7%
Total Patrimonio	7.368.549	7.319.467	49.082	0,7%
Total Patrimonio y pasivos	8.124.218	8.031.546	92.672	1,2%

ACTIVOS

El total de activos de Emporcha ha aumentado entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011, en M\$ 92.6720 producto del incremento de los activos corrientes, específicamente en efectivo y efectivo equivalente, por mayores Depósitos a Plazo (Nota N° 4) y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota N° 5). Se observan disminuciones en los activos no corrientes por depreciaciones (Nota N° 9)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

El total de pasivos de la Empresa aumentó entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011 en M\$ 43.590 producto de un aumento en los pasivos corrientes por mayores impuestos a la renta por pagar que aumentó en M\$ 100.0 (270.4%) originado por mayores utilidades respecto del año 2010 (nota N° 15) pese a una disminución de los pasivos no corrientes por menores impuestos diferidos, único rubro de este pasivo (Nota N° 10 b). Aumentaron otros pasivos corrientes como cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por servicios prestados que quedaron pendientes de pago. (Nota N° 12).

PATRIMONIO

Al comparar los valores a diciembre de 2011 con diciembre de 2010, el patrimonio muestra un aumento de M\$ 49.082 producto que la ganancia del período 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 de M\$ 299.082, superó al aporte al Fisco de Chile, realizado en el mismo período y que alcanzó a M\$ 250.000 (Nota N° 17)

INDICADORES FINANCIEROS

Indicador		Diciembre 2011	Diciembre 2010	Variación Dic. 2011-Dic. 2010
Liquidez				
Liquidez corriente	veces	3,1	4,1	-24,4%
Razón ácida	veces	2,3	3,2	-28,3%
Endeudamiento				
Endeudamiento total	%	10,3%	9,7%	5,4%
Deuda corriente	%	41,9%	27,5%	52,3%
Deuda no corriente	%	58,1%	72,5%	-19,9%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio	%	4,1%	3,0%	36,5%
Rentabilidad de activos	%	3,7%	2,7%	35,9%

A diciembre de 2011, la liquidez corriente tuvo una disminución de 24.4% producto de que, en términos relativos, el aumento del activo corriente de 22.3% (MM\$ 176.8), fue inferior al aumento del pasivo corriente de 61.7% (MMS 120.8. Destaca en los activos corrientes el aumento del efectivo y efectivo equivalente en 16.0% (M\$ 100.2) producto de mayores inversiones financieras por excedentes de caja, lo que es consecuencia, a su vez de mayores recaudaciones por ventas que el año anterior. También aumentaron los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en 32.1% producto de mayores ventas. El aumento del pasivo corriente se explica, principalmente, por mayor impuesto a la renta por pagar (Nota N° 15).

La razón ácida tuvo una disminución de 28.3%, variación que se explica por las mismas razones explicadas para la liquidez corriente.

La razón de endeudamiento total subió en 5.4% respecto de la existente al 31 de diciembre de 2010. El alza en esta razón se explica porque, en términos relativos, el alza del pasivo total de 6.1% (MM\$43.6) fue mayor que el aumento del patrimonio 0.7% (MM\$ 49.1) (Nota N° 16)

La deuda corriente sobre el total de la deuda, aumentó en un 52.3% producto, de que aumentó la deuda corriente en MM\$ 120.8 (61.7%) que se explica, principalmente, por mayores impuestos a la renta por pagar y a una disminución de los pasivos no corrientes por MM\$ 77.2 explicada por menores impuestos diferidos.

La deuda no corriente sobre la deuda total disminuyó en un 14.9% por una disminución de los impuestos diferidos, único componente de este pasivo y al aumento del pasivo corriente explicado anteriormente.

Analizadas conjuntamente las deudas corrientes y no corriente, se aprecia un desplazamiento de la deuda no corriente hacia la corriente.

ESTADOS DE RESULTADOS

El cuadro siguiente muestra los ítemes más importantes de los estados de resultados para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Estado de Resultados por naturaleza	Diciembre 2011 (M\$)	Diciembre 2010 (M\$)	Variación	
			Dic 11- Dic 2010	
Ingresos ordinarios	1.501.392	1.233.567	267.825	21,7%
Otros ingresos, por naturaleza	11.736			
Mats. Primas y consumibles utilizados	-18.367	-14.023	-4.344	31,0%
Gastos por beneficios a los empleados	-372.400	-342.978	-29.422	8,6%
Gastos por Depreciación y Amortización	-262.234	-190.131	-72.103	37,9%
Otros gastos por naturaleza	-479.525	-409.294	-70.231	17,2%
Resultado de Explotación	380.602	277.141	103.461	37,3%
Ingresos Financieros	46.355	17.434	28.921	165,9%
Resultados por unidades de ajuste	247	321	-74	-23,1%
Resultado Financiero	46.602	17.755	28.847	162,5%
Otras ganancias (pérdidas)	159	7.025	-6.866	-97,7%
Resultado antes de Impuesto	427.363	301.921	125.442	41,5%
Impuesto a las Ganancias	-128.281	-84.350	-43.931	52,1%
Resultado del Periodo	299.082	217.571	81.511	37,5%

El resultado de Empresa Portuaria Chacabuco al 31 de diciembre de 2011, presenta un aumento de M\$ 81.511 (37.5%) respecto del resultado obtenido a diciembre de 2010. Esto se debe a mayores resultados de explotación por M\$ 103.461 (37.3%) y Financiero por M\$ 28.847 (162.5%). Por su parte, el impuesto a las ganancias aumentó en M\$ 43.931, por mayores utilidades respecto a diciembre de 2010. El mayor resultado de explotación se debe a mayores ingresos ordinarios por M\$ 267.825 (Nota N° 18 a) pese a mayores gastos por depreciación y amortización (M\$ 72.103) por una mayor base de cálculo, al haberse recuperado parte del deterioro de los activos fijos, Otros gastos por naturaleza (M\$ 70.231, Nota N° 18 d) originados por mantención de la infraestructura y gastos por beneficios a los empleados por M\$ 29.422, originado, fundamentalmente, por el pago de indemnizaciones por años de servicios pagada a los vigilantes, que se reemplazaron por un servicio externo. Por su parte el mayor resultado financiero por M\$ 28.847 se debe a mayores intereses obtenidos por depósitos a plazo por mayores excedentes temporales de caja lo que se suma a mejores tasas de interés (Nota N° 18 e).

COSTOS FINANCIEROS

La empresa no utiliza créditos de terceros para financiar sus inversiones, por lo que no existen costos financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Los principales rubros del estado de flujos de efectivo, son los siguientes:

Estado de flujos de efectivo directo	Diciembre 2011 (M\$)	Diciembre 2010 (M\$)	Variación	
			M\$	%
Flujo Operacional	540.336	317.306	223.030	70,3%
Flujo Inversión	-190.086	-15.661	-174.425	1113,8%
Flujo Financiamiento	-250.000	-100.000	-150.000	
Flujo Neto del año	100.250	201.645	-101.395	-50,3%
Saldo inicial de efectivo	626.907	425.262	201.645	47,4%
Saldo Final de Efectivo	727.157	626.907	100.250	16,0%

El efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2011, asciende a M\$ 727.157, siendo superior en M\$ 100.250 (16.0%) respecto a igual fecha del año anterior, por las razones que se explican a continuación:

El flujo originado por actividades de la operación experimentó una variación positiva de M\$ 223.030 (70.3%) por mayores recaudaciones por ventas y cuentas por cobrar y el menor pago por impuestos a las ganancias por M\$ 238.012. Por su parte hubo mayores desembolsos por pago a proveedores por M\$ 79.3, pagos por cuenta de los empleados, por M\$ 17.00. El mayor pago por cuenta de los empleados por M\$ 17.000 se originó por la indemnización por años de servicios pagada por la desvinculación de vigilantes de la empresa, servicio que se reemplazó por una empresa externa.

El flujo originado por actividades de inversión experimentó un aumento de M\$ 174.425 respecto al ejercicio anterior, originado principalmente por la habilitación de un terminal de pasajeros en el Terminal de Transbordadores.

El flujo de financiamiento presenta un aumento de M\$ 150.000 por un mayor aporte al Fisco de Chile que el realizado el año anterior (M\$ 100.000).

3.- RIESGOS

Se detallan en la Nota N° 22 de las notas de los estados financieros.

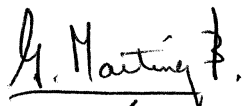


DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT: : 61.959.100-3

RAZÓN SOCIAL : EMPRESA PORTUARIA CHACABUCO

En sesión ordinaria de Directorio N° 326, de fecha 19 de marzo de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los presentes estados financieros individuales intermedios, referidos al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas explicativas a los estados financieros
- Análisis Razonado
- Hechos Relevantes del período

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>RUT</u>	<u>Firma</u>
Guillermo Martínez Barros	Presidente	7.080.928-1	
Luis Musalem Musalem	Vice-Presidente	4.012.392-K	
Carlos Vial Izquierdo	Director	6.243.336-1	
Enrique Runín Zúñiga	Gerente General	7.666.426-9	