TRES MARES S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2010 y 2009

Contenido

Estado de Situación Financiera 4
Estado de Resultados Integrales 6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto 8
Estado de Flujos de Efectivo…….. 10
Notas a los Estados Financieros ……..……....11
Nota 1 – Información de la Compañía....10
Nota 2 – Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios....10
2.1. Estados Financieros. 10
2.2. Comparación de la información. 10
2.3. Responsabilidad de la información....11
Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados 11
Nota 4 – Primera Aplicación de las NIFF 20
Nota 5 - . Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave 23
Nota 6 - . Gestión de Riesgos Financieros. 23
Nota 7 – Efectivo y efectivo equivalente....24
Nota 8 – Otros Activos y Otros Pasivos Financieros....25
Nota 9 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar....26
Nota 10 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas 27
Nota 11 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos 28
Nota 12 – Prestamos que devengan intereses. 29
Nota 13 – Provisiones....29
Nota 14 – Ingresos Ordinarios....30
Nota 15 – Costos de Operaciones Continuas....31
Nota 16 – Gastos de Administración....31
Nota 17 – Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste....32
Nota 18 – Utilidad por Acción 32
Nota 19 – Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero 33
Nota 20 – Capital 33
Nota 21 – Contingencias, Juicios y Otros....34
Nota 22 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros 34
Nota 23 – Medio Ambiente....35
Nota 24 – Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance....35

TRES MARES S.A.

Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$	01-Ene-09 M$
Activos				
Activos, Corriente				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	3.267.926	4.082.969	2.241.675
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados		-	-	-
Otros Activos Financieros, Corriente	8	250.000	250.000	517.000
Otros Activos no Financieros, Corriente		-	-	11
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	9	145	117	43.200
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	-	-	-
Inventarios		-	-	-
Pagos Anticipados, Corriente		-	-	-
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		48.877	48.863	1.159.284
Otros Activos, Corriente		-	-	-
Activos, Corriente, Total		**3.566.948**	**4.381.949**	**3.961.170**
Activos, No Corrientes				
Otros Activos Financieros, No Corriente	8	20.398.443	18.990.837	13.611.260
Otros Activos no financieros, no corrientes	8	2.896.422	2.644.520	3.804.182
Derechos por cobrar no corrientes		-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente		-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	10	328.298	351.482	935.442
Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-
Activos Intangibles, Neto		-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo, Neto		-	-	-
Propiedades de Inversión		-	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	11	49.650	-	8.199
Otros Activos, No Corriente		-	-	-
Activos, No Corrientes, Total		**23.672.813**	**21.986.839**	**18.359.083**
Activos, Total		**27.239.761**	**26.368.788**	**22.320.253**

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

TRES MARES S.A.

Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31-Mar-10 M$	31-Dic-2009	01-Ene-09 M$
Pasivos, Corrientes				
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	12	1.000.850	983.750	1.338.486
Otros Pasivos Financieros, Corriente		-	-	203.842
Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar,		-	-	556.634
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	13	8.750	8.434	3.055
Pasivos por Impuestos Corrientes		360.412	312.440	-
Provisiones Corrientes por beneficios a los empleados		450	1.806	2.010
Otros pasivos no financieros corrientes		32.390	995.724	44.143
Pasivos, Corrientes, Total		**1.402.852**	**2.302.154**	**2.148.170**
Pasivos, No Corrientes				
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes		-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corriente		-	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente		-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	11	104.765	36.302	-
Ingresos Diferidos, No Corriente		-	-	-
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente		-	-	-
Pasivos, No Corrientes, Total		**104.765**	**36.302**	**-**
Patrimonio Neto				
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora				
Capital Emitido		122.562	122.562	125.447
Ganancias (perdidas) acumuladas		24.201.977	5.319.572	8.813.332
Otras Reservas		1.407.605	18.588.198	11.233.304
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)		-	-	-
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		**25.732.144**	**24.030.332**	**20.172.083**
Interés No controlador		-	-	-
Patrimonio Neto, Total		**25.732.144**	**24.030.332**	**20.172.083**
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		**27.239.761**	**26.368.788**	**22.320.253**

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

TRES MARES S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los Periodos Terminados al

Estado de Resultados Integrales	Nota	31-Mar-10 M$	31-Mar-09 M$
Estado de Resultados			
Ingresos Ordinarios, Total	14	303.895	351.581
Costo de Ventas	15	(226.295)	(385.440)
Margen bruto		**77.600**	**(33.859)**
Otros Ingresos por función		232.476	494.902
Gastos de Administración	16	(47.573)	(7.946)
Otros ganancias (perdidas)		85	-
Costos Financieros	17	(17.100)	(38.983)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-
Diferencias de cambio		115.563	(226.184)
Resultados por Unidades de Reajuste	17	(57)	(82.800)
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total		-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)		-	-
Ganancia antes de Impuesto		**360.994**	**105.130**
Gasto por Impuesto a las Ganancias	11	(66.787)	-
Ganancia por Actividades Continua		**294.207**	**105.130**
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y al Interés No Controlador			
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora		**294.207**	**105.130**
Ganancia (Pérdida) Atribuible al Interés No Controlador		**-**	**-**
Ganancia (Pérdida)		**294.207**	**105.130**

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

TRES MARES S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los Periodos Terminados al

Ganancias por Acción	**31-Mar-10**	**31-Mar-09**
Acciones Comunes	**M$**	**M$**
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0276427	0,0098776
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción	0,0276427	0.0098776

	M$	**M$**
Otros Resultados Integrales		
Ganancia (Pérdida)	294.207	105.130
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		
Valorización Costo Mercado	1.407.605	(1.667.896)
Ajustes por Conversión	-	-
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total	**1.407.605**	**(1.667.896)**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	**1.701.812**	**(1.562.766)**

Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a:	**M$**	**M$**
Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	1.701.812	(1.562.766)
Interés No Controlador	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	**1.701.812**	**(1.562.766)**

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

TRES MARES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2010	122.562							18.588.198	18.588.198	5.319.572	24.030.332		24.030.332
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables													
Incremento (disminución) por correcciones de errores													
Saldo Inicial Reexpresado	122.562							18.588.198	18.588.198	5.319.572	24.030.332		24.030.332
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia(pérdida)										294.207	294.207		294.207
Otro resultado integral								1.407.605	1.407.605		1.407.605		1.407.605
Resultado integral											1.701.812		1.701.812
Emisión de patrimonio													
Dividendos													
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios													
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios													
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios													
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera													
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control													
Total de cambios en patrimonio								1.407.605	1.407.605	294.207	1.701.812		1.701.812
Saldo Final Período Actual 31-Mar-2010	122.562							19.995.803	19.995.803	5.613.779	25.732.144		25.732.144

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

TRES MARES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2009	125.447							11.233.305	11.233.305	8.813.332	20.172.084		20.172.084
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables													
Incremento (disminución) por correcciones de errores													
Saldo Inicial Reexpresado	125.447							11.233.305	11.233.305	8.813.332	20.172.084		20.172.084
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia(pérdida)										105.130	105.130		105.130
Otro resultado integral								(1.667.896)	(1.667.896)		(1.667.896)		(1.667.896)
Resultado integral											(1.562.766)		(1.562.766)
Emisión de patrimonio													
Dividendos													
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios													
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios													
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios													
Incremento disminución) por transacciones de acciones en cartera													
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control													
Total de cambios en patrimonio								(1.667.896)	(1.667.896)	105.130	(1.562.766)		(1.562.766)
Saldo Final Período Actual 31-Mar-2009	125.447							9.565.409	9.565.409	8.918.462	18.609.318		18.609.318

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

TRES MARES S.A.

Estados de Flujo Efectivos

Por los periodos terminados al

Estado de Flujo de Efectivo Método Indirecto	31-Mar-2010 M$	31-Mar-2009 M$
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (perdida)	294.207	105.130
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por disminución (incremento) en cuentas por cobrar de origen comercial	110	(21.663)
Ajustes por disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(459)	(236.573)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	17.405	(67.260)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(754.524)	23.584
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	171.419	226.184
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		37.741
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	**(566.049)**	**(37.987)**
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(271.842)**	**67.143**
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Otras Actividades de inversión		
Prestamos a entidades relacionadas	-	-
Compras de otros activos a largo plazo	-	(205.000)
Cobros a entidades relacionadas	34.640	(36.940)
Dividendos recibidos	222.314	-
Intereses recibidos	9.375	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(251.904)	(126.181)
Flujos de Efectivo netos procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	**14.425**	**(368.121)**
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Otras Actividades de Financiación		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	-	(187.309)
Dividendos pagados	(739.686)	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	**(739.686)**	**(187.309)**
Incremento neto (Disminución) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(997.103)**	**(488.287)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Efectos de la Variación en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	182.060	764.804
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(815.043)**	**276.517**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**4.082.969**	**1.731.398**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**3.267.926**	**2.007.915**

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

Nota 1 – Información de la Compañía

Tres Mares S.A. es una Sociedad Anónima Abierta, que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N°285 y esta sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 10 de marzo de 2005, se acordó la división de la Sociedad Tres Mares S.A. por escisión, distribuyendo su patrimonio entre si y dos nuevas sociedades que se crearon al efecto, denominadas Indigo S.A. y Sarlat S.A. a las cuales se incorporan los accionistas de la sociedad dividida.

Nota 2 – Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios

2.1. Estados Financieros.

Los presentes estados financieros de Tres Mares S.A., se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de mayo de 2010.

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y el estado de situación financiera al 1º de enero de 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Sociedad como parte del proceso de conversión de la misma a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para el año que termina el 31 de diciembre de 2010. Para fines estatutarios, los estados financieros de Tres Mares S.A. al 31 de diciembre de 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como es definido en la NIIF 1.

En la preparación del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2010, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas o normas e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF y establezca su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que el presente estado de situación preliminar sea modificado.

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Tres Mares S.A. al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

2.2. Comparación de la información.

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1º de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1º de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera,

lo anterior producto de que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular Nº427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros a partir del ejercicio 2010 bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

2.3. Responsabilidad de la información.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de Tres Mares S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros futuros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2010, y han sido aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera

Tres Mares S.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Estado Integral de resultados

Tres Mares S.A. ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Tres Mares S.A. ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período contable - Los presentes estados financieros de Tres Mares S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de resultados integrales y de flujo de efectivo indirecto por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2010 y 2009.

c. Moneda - La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. La moneda funcional de Tres Mares S.A. se definió que es el peso Chileno. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

d. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares estadounidenses, han sido traducidos a pesos chilenos mediante la aplicación de las siguientes tasas de cambio y equivalencias vigentes al cierre del ejercicio:

	2010	2009
Dólar estadounidense	524,46	583,26
Unidad de Fomento	20.998,52	20.959,77

e. Propiedad, planta y equipo - Los bienes de Propiedad, planta y equipo son registrados al costo excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y provisiones por deterioros acumuladas.

La utilidad o pérdida resultantes de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros, reconociendo el cargo y abono a resultado del período.

f. Depreciación - Las propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus períodos de vida útil:

Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

g. Deterioro de activos no financieros - A cada fecha de reporte, la Sociedad evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independiente de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales cotizadas públicamente u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

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

h. Inversiones y otros activos financieros - Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más (en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados), costos de transacción directamente atribuibles.

- **Activos financieros a valor justo a través de resultado** - Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

  Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

- **Inversiones financieras disponibles para la venta -** Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta, o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como “Dividendos recibidos” cuando el derecho de pago ha sido establecido.

- **Deterioro de activos financieros:** Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

  En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

  Considerando que al 31 de marzo de 2010 la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

i. Inversiones en Asociadas.

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

Bajo el método de la participación, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la asociada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio y lo revela en el estado de cambios en el patrimonio.

j. Efectivo y efectivo equivalente - Incluye saldos en cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor.

k. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación se registran como provisiones por el importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

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

- **Vacaciones del personal**

  La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

- **Beneficio al personal**

  La Sociedad no ha otorgado beneficios al personal de largo plazo

l. Impuesto a la renta y diferidos - La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, y se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos s realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

m. Información por segmentos – Dada las características de la Sociedad, esta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado integral y Estado de Flujo Efectivo.

n. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. Tres Mares S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

o. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

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

q. Nuevos pronunciamientos contables - Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 3 (Revisada), *Combinación de negocios*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
Enmienda a NIIF 2, *Pagos basados en acciones*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Enmienda a NIC 39, *Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles*	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs – colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 17, *Distribución de activos no monetarios a propietarios*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
IFRIC 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus Estados Financieros en el período de su aplicación inicial.

Revelación de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 1 en Junio de 2003. NIIF 1 reemplazó la SIC-8 Aplicación por Primera Vez de Normas Internacionales de Contabilidad como Base Primaria de Contabilización. El IASB desarrolló NIIF 1 para tratar las preocupaciones relativas a la aplicación retrospectiva de las NIIF exigida por SIC-8. NIIF 1 fue modificada en diversas ocasiones para acomodar los requerimientos de la adopción por primera vez como consecuencia de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas. Como resultado, NIIF 1 se hizo más compleja y menos clara. En 2007, por lo tanto, el IASB propuso, como parte de proyecto de mejoras anuales, cambiar NIIF 1 para hacerla más clara de entender a los lectores y para diseñarla de mejor manera para acomodarla a cambios futuros. La versión de NIIF 1 emitida en 2008 mantiene la sustancia de la versión anterior, pero de una estructura diferente. Reemplaza la versión previa y es efectiva para las entidades que aplican IFRS por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio 2009, y su aplicación anticipada es permitida.

Enmienda a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas.* La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser retesteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2009

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2009*, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2010.

Nota 4 – Primera Aplicación de las NIFF

a. Bases de transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2009, Tres Mares S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. A contar del 1 de enero de 2010, los estados financieros de Tres Mares S.A. serán preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo anteriormente indicado, la Sociedad definió como su período de transición a las NIIF, el año 2009, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2009.

b. Aplicación de NIIF 1

i) Los estados financieros de Tres Mares S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Tres Mares S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

ii) Con base en el análisis de los factores primarios y secundarios establecidos en la NIC 21, Tres Mares S.A. ha determinado que la moneda funcional de sus operaciones es el peso Chileno.

iii) De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los presentes estados financieros, antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

c. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Tres Mares S.A.

(i) **Costo atribuido de propiedad planta y equipo:** La Sociedad ha considerado como costo atribuido de los bienes de propiedad planta y equipo el valor determinado bajo principios contables anteriores.

(ii) **Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

1. A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009 entre PCGA Chile y NIIF

	31-Dic-09 M$	01-01-09 M$
Patrimonio de acuerdo a PCGA Chilenos	6.941.482	8.938.779
Detalle de ajustes:		
Revalorización otros activos no corrientes (c)	17.088.850	11.233.304
Otros ajustes	-	-
Total ajustes patrimoniales	17.088.850	11.233.304
Patrimonio de acuerdo con NIIF	**24.030.332**	**20.172.083**

2. A continuación se presenta la conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2009 entre PCGA Chile y NIIF

	Al 31-Dic-09 M$
Resultado de acuerdo a PCGA Chilenos	**277.049**
Detalle de ajustes:	
Eliminación de Corrección Monetaria (1)	(10.989)
Reevaluación costo venta acciones (2)	(1.699.718)
Otros ajustes	-
Total ajustes en resultado	(1.710.707)
Resultado de acuerdo con NIIF	**(1.433.658)**

3. Explicación de los principales ajustes:

(1) **Corrección monetaria** - Los principios contables generalmente aceptados en Chile requieren que los estados financieros sean ajustados para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso chileno. NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos no monetarios, depreciación y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente están incluidos en la reconciliación proforma.

(2) **Reevaluación costo venta acciones –** Producto de la valorización de la Inversión en Inversiones Lan Airlines S.A. a costo de mercado, las operaciones de venta realizadas durante el periodo se revalorizaron al nuevo costo.

Nota 5 - . Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil, Propiedad, Planta y Equipo.
La determinación de las vidas útiles, Propiedad, Planta y Equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos por Impuestos Diferidos
Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Valor Justo de Activos y Pasivos
En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Nota 6 - . Gestión de Riesgos Financieros.

Al respecto, debemos señalar que, los recursos existentes se encuentran invertidos en instrumentos de renta fija y renta variable los que poseen niveles de riesgo acotado y que deberían rentar lo suficiente como para cancelar sus obligaciones mensuales. En dicho contexto, podemos señalar que la Sociedad tiene riesgos menores y estos se refieren a las inversiones en que se encuentran sus recursos, existiendo una política de inversión en instrumentos de renta fija y/o variable cuyos riesgos son analizados y consensuados entre la administración y el directorio pero siempre manteniendo un nivel de riesgo acotado a sus recursos disponibles.

Sin perjuicio de lo anterior, a continuación se presenta conceptos de riesgos habituales para todas las empresas y se describe la situación de la Sociedad sobre el particular.

a. Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad mantiene inversiones en moneda nacional y extranjera. La evaluación del riesgo de tipo de cambio es analizada periódicamente por la administración en forma consensuada con el Directorio. Se estima que este riesgo esta acotado por el bajo nivel de endeudamiento y de gastos operacionales en relación al valor de la inversiones

b. Riesgo de Tasa de Interés

Se estima que este riesgo esta acotado debido a la inexistencia de préstamos con proveedores y al bajo nivel de endeudamiento con instituciones bancarias o financieras, en relación al valor de las inversiones.

c. Riesgo de Inversiones

Podemos señalar que los recursos están invertidos en instrumentos altamente líquidos, y han sido diversificados en varias entidades que tienen una reconocida tradición y pertenecen a conglomerados de primera línea nacional e internacional.

d. Riesgo de Liquidez

Debido a que el nivel de gastos operacionales de la Sociedad es relativamente bajo y al hecho de que los recursos invertidos son considerables en relación a su gasto mensual, podemos señalar que la Sociedad tiene un riesgo de liquidez menor.

Nota 7 – Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y efectivo equivalente	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Saldos en bancos	25.150	98.600
Valores negociables de fácil liquidación(Pactos, Fondos mutuos)	3.242.776	3.984.369
Total	3.267.926	4.082.969

Información del Efectivo y Equivalentes del Efectivo por Moneda

Moneda	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Pesos Chilenos	481.548	1.425.648
Dólares Estadounidenses	2.786.378	2.657.321
Total	3.267.926	4.082.969

Saldos de Efectivo Significativos No Disponibles

La Sociedad al de 31 de marzo de 2010 y de 31 de diciembre de 2009 no presenta restricciones de efectivo y equivalente de efectivos.

Nota 8 – Otros Activos y Otros Pasivos Financieros

El detalle de los Otros Activos Financieros es el siguiente:

Detalle de Otros Activos Financieros – Corriente	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Pagares Loteria Concepción	250.000	250.000
Otros Activos Financieros – Corriente	**250.000**	**250.000**

Detalle de Otros Activos Financieros – No Corriente	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Inversiones Lan Airlines S.A.	20.398.443	18.990.837
Otros Activos Financieros – No Corriente	**20.398.443**	**18.990.837**

Detalle de Otros Activos no Financieros – No Corriente	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Fondo de Inversión Hércules	2.896.422	2.644.520
Otros Activos No Financieros – No Corriente	**2.896.422**	**2.644.520**

Nota 9 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es la siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-Mar-10	31-Dic-09	31-Mar-10	31-Dic-09
	M$	M$	M$	M$
Deudores Comerciales	-	-	-	-
Estimación Incobrables Deudores Comerciales	-	-	-	-
Sub-total Deudores Comerciales, neto	**-**	**-**	**-**	**-**
Documentos por cobrar			-	-
Estimación incobrables Documentos por Cobrar	-	-	-	-
Sub-total Documentos por cobrar, neto			**-**	
Deudores Varios	145	117	-	-
Estimación incobrables Deudores Varios	-	-	-	-
Sub-Total Deudores varios, neto	**145**	**117**	**-**	**-**
Cuentas por cobrar financieras	-	-	-	-
Estimación incobrables	-	-	-	-
Sub-total Cuentas por cobrar financieras, neto (ver letra b)	**-**	**-**	**-**	**-**
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	**145**	**117**	**-**	**-**

b) Análisis De Vencimientos

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	Total	Ni vencidos ni deteriorados	Vencidos				
			‹ 30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	>120 días
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
31-Dic-09	117	117	-	-	-	-	-
31-Mar-10	145	145	-	-	-	-	-

Nota 10 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT Sociedad	Nombre Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Corriente 31-Mar-10 M$	Corriente 31-Dic-09 M$	No corriente 31-Mar-10 M$	No corriente 31-Dic-09 M$	Tipo de Moneda
96.666.950-0	Latimer S.A.	Chile	Accionistas Comunes	-	-	-	37.733	CLP
77688250-K	Inversiones y Asesorías Afin Ltda.	Chile	Relacionada con Gte.Gral.	-	-	328.298	313.749	CLP
Total				**-**	**-**	**328.298**	**351.482**	

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se han identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se ha registrado provisiones de incobrabilidad.

b) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en el periodo de 3 meses terminado al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de de la relación	País de Origen	Descripción de la transacción	31-Mar-10 Monto(Cargo) / Abono M$	31-Mar-10 Efecto en resultado M$
89.862.200-2	Lan Airlines S.A.	Accionista Minoritario	Chile	Dividendos Recibidos	222.314	222.314
77.688.250-k	In.y Asesorías Afin Ltda.	Relacionada con Gte.General	Chile	Intereses Ctas.por Cobrar	787	787

c) Personal Clave de la Administración:

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. La Compañía ha determinado que el personal clave de la administración lo componen los Directores y Gerentes Corporativos. A continuación se presentan por categoría las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

	31-Mar-10 M$	31-Mar-09 M$
Remuneraciones recibidas por la gerencia	7.723	8.177
Dietas Directores	-	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	**7.723**	**8.177**

Nota 11 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto/beneficio por impuestos a las ganancias al 31 de marzo de 2010 se compone como sigue:

	Al 31-Mar-10 M$
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	735.045
Efecto impositivo de gastos ordinarios no deducibles impositivamente	(687.071)
Otros cargos o abonos	-
Gastos/Beneficio por impuesto corriente, neto, total	47.974
Gasto (Ingreso) por Impuestos Diferidos en Chile	18.813
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-
Gasto/Beneficio por impuesto diferido, neto, total	18.813
Total Gasto/beneficio por Impuestos a la Ganancias	**66.787**

b) La reconciliación del gasto/beneficio por impuestos a la ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 31 de marzo de 2010 se compone como sigue:

	Al 31-Mar-10	%
Resultado antes de impuestos	**360.994**	
Gasto tributario a la tasa corporativa en Chile (17%)	**61.369**	**17,00%**
Efectos de:		
Ingresos no imponibles	(36.525)	**-10,12%**
Gastos No Deducibles	37.793	**10,47%**
Otros Incremento (Decrementos)	-	**-**
Ajustes a la Tasa Impositiva Estatutaria, Total	**1.268**	**0,35%**
Gasto (beneficio) impuesto a las ganancias del ejercicio	**62.637**	**17,35%**
Tasa Efectiva de impuestos a las ganancias	**17,35%**	

c) Los saldos de impuestos diferidos por categoría de diferencia con los libros tributarios se presentan a continuación:

Conceptos - Estado de Situación Financiera	31-Mar-10		31-Dic-09	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
	M$	M$	M$	M$
Otros	49.650	104.765	-	36.302
Totales	49.650	104.765	-	36.302
Saldo neto	55.115		36.302	

d) Conciliación entre saldos de balance y los cuadros de impuestos diferidos

Saldo neto según cuadros presentados anteriormente	31-Mar-10	31-Dic-09
	M$	M$
Activos por impuestos diferidos	49.650	-
Pasivos por impuestos diferidos	104.765	36.302
Totales	**55.115**	**36.302**
Efecto en Resultados		**18.813**

Nota 12 – Prestamos que devengan intereses.

La Sociedad al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 mantiene un saldo por pagar de dos préstamos con vencimiento al 15 de junio de 2010, que devengan un interés del 0,6%, mensual que se cancelan al vencimiento.

Nota 13 – Provisiones

a) Las provisiones constituidas por la Compañía corresponden a los siguientes conceptos:

Provisiones	Corriente		No Corriente	
	31-Mar-10	31-Dic-09	31-Mar-10	01-Dic-09
	M$	M$	M$	M$
Provisión por asesorias	8.750	8.434	-	-
Totales	**8.750**	**8.434**	**-**	**-**

b) Los movimientos del período por concepto de provisiones es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Asesorías		Provisiones por Reclamaciones legales		Total	Total
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01-Ene-10	8.434	-	-	-	8.434	-
Provisiones Adicionales	6.541	-	-	-	6.541	-
Incremento (Decremento)en Provisiones Existentes	(6.225)	-	-	-	(6.225)	-
Cambios en provisiones total	316	-	-	-	316	-
Saldo Final al 31-Mar-10	**8.750**	**-**	**-**	**-**	**8.750**	**-**

Nota 14 – Ingresos Ordinarios

a) Los ingresos de la compañía se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	Al 31-Mar-10 M$	Al 31-Mar-09 M$
Ingresos por ventas acciones	236.870	366.028
Ingresos por intereses en inversiones	40.186	(32.347)
Ingresos por dividendos percibidos de inversiones	6.044	7.652
Otros ingresos	20.795	10.248
Total Ingresos	303.895	351.581

b) Los ingresos por intereses en inversiones se relacionan con operaciones de colocaciones efectuadas por la Sociedad con sus respectivos instrumentos financieros, valorizados a valor justo y con cambios en resultados y se componen como sigue:

Concepto	Al 31-Mar-10 M$	Al 31-Mar-09 M$
Interese Fondos Mutuos	417	(33.018)
Intereses Cuota Fondos de Inversión	38.122	96
Intereses en operaciones simultaneas	1.647	-
Intereses Depósitos a Plazo	-	575
Total	40.186	(32.347)

Nota 15 – Costos de Operaciones Continuas

Los costos de la compañía se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	Al 31-Mar-10 M$	Al 31-Mar-09 M$
Costo de venta de acciones Merril Lynch	214.815	316.359
Costo por resultado	11.026	66.373
Otros costos de ventas	454	2.708
Costo de operaciones continuas, Total	226.295	385.440

Nota 16 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Concepto	Al 31-Mar-10 M$	Al 31-Mar-09 M$
Remuneraciones	7.723	8.177
Arriendos y Gastos Comunes	1.587	1.873
Gastos publicaciones	618	-
Asesorías	4.876	1.440
Servicios de contabilidad y auditoria	6.216	1.895
Patente Municipal	24.845	(7.111)
Otros	1.708	1.672
Total	**47.573**	**7.946**

Nota 17 – Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste

a) Los costos de financiamiento incurridos por la Sociedad durante el año 2010 son los siguientes. Forman parte de los costos de financiamiento el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables.

Concepto	Al 31-Mar-10 M$	Al 31-Mar-09 M$
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	(17.100).	(38.983)
Otros Costos Financieros	-	-
Sub-total Costos de Financiamento	(17.100)	(38.983)
Resultado por Unidades de Reajuste	(57)	(82.800)
Total Costos de Financiamiento y Unidades de Reajuste	(17.157)	(121.783)

Nota 18 – Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

	31-Mar-10	31-Mar-09
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	294.207	105.130
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0.0276427	0.0098776
Ganancias (Pérdidas) Básicas Diluida por Acción	0.0276427	0.0098776

Nota 19 – Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad, que surgen ya sea directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios y sobregiros, instrumentos de deuda con el público como bonos y efectos de comercio, derivados, deudas por venta, contratos de arriendo, colocaciones de corto plazo, préstamos otorgados y otros.

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía es la siguiente:

Instrumentos Financieros Por Categoría	31-Mar-10 M$	31-Dic-09 M$
Activos Financieros		
Activos Financieros Mantenidos para Negociar, Total	3.267.926	4.082.969
Cuentas por Cobrar, Total	250.000	250.000
Activos Financieros Disponible para la Venta, Total	-	-
Total Activos Financieros	**3.517.926**	**4.332.969**
Pasivos Financieros		
Pasivos Financieros a Valor justo en Resultados, Total	1.000.850	983.750
Pasivos Financieros Medidos al Costo Amortizado, Total	-	-
Total Pasivos Financieros	**1.000.850**	**983.750**

Nota 20 – Capital

a) Capital y número de acciones

Al 31 de marzo de 2010, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	N° de acciones Suscritas	N° de acciones Pagadas	N° de acciones Con derecho a voto
Única	10.643.211.346	10.643.211.346	10.643.211.346

Capital

Serie	Capital Suscrito M$	Capital pagado M$
Única	122.562	122.562

b) El detalle del rubro Otras reservas, por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2010:

Otras reservas	01-Ene-10 31-Mar-10 M$
Reserva de conversión	-
Reserva de opciones de acciones	-
Reserva de coberturas de flujo de efectivo	-
Otras reservas	1.407.605
Otras Reservas, Total	**1.407.605**

c) Política de dividendos

Con fecha 22 de abril de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, aprobó el reparto de dividendo mínimo obligatorio consistente en pagar $ 2.049.984.412 correspondiendo un dividendo de $0.192609575 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 el que se imputará a los dividendos provisorios pagados por la sociedad durante el ejercicio 2009 y el remanente a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Nota 21 – Contingencias, Juicios y Otros

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la Sociedad no presenta juicios u otras acciones legales a favor o en contra.

Nota 22 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Garantías directas e indirectas.

Garantías Directas.

Por escritura pública de fecha 20 de diciembre de 2007, otorgada ante notario Público de Santiago don Eduardo Avello Concha, se aprobó constitución de prenda de hasta 200.000 acciones de Lan Airlines S.A. de propiedad de Tres Mares S.A. a favor del Banco Bice. Lo anterior con el objeto de garantizar el cumplimiento integro y oportuno de todas y cada una de las obligaciones que actualmente tenga o que en el futuro llegue a tener la compañía a favor del Banco Bice, en virtud de los contratos de línea de crédito que pudieran celebrarse, así como aquellas obligaciones documentadas en los pagares que den cuenta de obligaciones de Tres Mares S.A.

Garantías Indirectas

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, no existen garantías indirectas.

b) Restricciones.

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la Sociedad no presenta restricciones.

Nota 23 – Medio Ambiente

Dada la naturaleza de las operaciones que realiza la sociedad, éstas no afectan en forman directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

Nota 24 – Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Con posterioridad al 31 de marzo del 2010 y hasta la fecha de emisión de los presentes Estados financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores, que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los mismos.