

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedio al 30 de septiembre de 2012
(en miles de pesos)

CONTENIDO

Estados de situación financiera consolidados
Estados de resultados consolidados
Estados de resultados integrales consolidados
Estados de cambios en el patrimonio consolidados
Estados de flujos de efectivo consolidados
Notas a los estados financieros consolidados

M\$ - Miles de pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Estados de Situación Financiera Clasificados

ACTIVOS	Notas	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS, CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	728.692	1.372.513
Otros activos financieros, corrientes			
	6	138.816	134.965
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.203.159	660.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	60.741	144.806
Activos por impuestos corrientes	9	18.524	23.390
Otros activos no financieros, corrientes	10	<u>11.757</u>	<u>8.021</u>
Total activos corrientes		<u>2.161.689</u>	<u>2.344.194</u>
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	13.817.663	13.591.455
Impuestos Diferidos		1.760.976	1.576.112
Otros activos no financieros, no corrientes	10	<u>38.210</u>	<u>38.210</u>
Total activos no corrientes		<u>15.616.849</u>	<u>15.205.777</u>
Total activos		<u><u>17.778.538</u></u>	<u><u>17.549.971</u></u>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

PASIVOS	Notas	30.09.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
PASIVOS, CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	13	744.565	1.054.511
Pasivos por impuestos corrientes	9	<u>89.169</u>	<u>18.994</u>
Total pasivos corriente		<u>833.734</u>	<u>1.073.505</u>
PASIVOS, NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	14	11.003.641	11.003.641
Dividendos Provisorios	14		.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	<u>5.941.113</u>	<u>5.472.775</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		16.944.754	16.476.416
Participaciones no controladoras	14	<u>50</u>	<u>50</u>
Total patrimonio		<u>16.944.804</u>	<u>16.476.466</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u><u>17.778.538</u></u>	<u><u>17.549.971</u></u>

Las notas adjuntas 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y 1 de enero al 30 de septiembre de 2011.

Estado de Resultados por Función

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	Por los ejercicios terminados al			
		30.09.2012	30.09.2011	2012	2011
		M\$	M\$	Jul - Sept.	Jul - Sept.
Estado de resultados					
Ingresos de actividades ordinarias, total	17	2.935.608	3.541.262	955.409	1.537.976
Costo de venta	18	-1.659.676	-1.628.058	-577.489	-602.218
Ganancia bruta		1.275.932	1.913.204	377.920	935.758
Ingresos financieros	21	22.219	42.877	12.133	15.398
Gastos de administración	19	-821.365	-701.169	-337.235	-330.600
Costo financieros	20	-5.572	-35.246	-3.364	-11.667
Diferencias de cambio	22	8.041	28.267	-3.297	10.085
Resultados por unidades de reajuste	23	-	-	-127	0
Otras ganancias (pérdidas)	24	-61.014	427.057	-10.615	40
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		418.241	1.674.990	35.415	619.014
Gasto (ingreso) por impuesto a la ganancia		184.607	-	189.363	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		602.848	1.674.990	224.778	619.014
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		602.848	1.674.990	224.778	619.014
Ganancia del ejercicio					
Ganancia por acciones					
Acciones Comunes					
Ganancia (pérdida) básica por acción		0,020878	0,058008	0,00778	0,02144
Ganancia (pérdida) básica por acción de operaciones continuas		0,020878	0,058008	0,00778	0,02144
Ganancia (pérdida) básica por acción de operaciones discontinuas		-	-	-	-
Acciones comunes diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción					
Ganancia (pérdida) diluida por acción de operaciones continuas		0,020878	0,058008	0,00778	0,02144
Ganancia (pérdida) diluida por acción de operaciones discontinuas		0,020878	0,058008	0,00778	0,02144

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y 1 de enero al 30 de septiembre de 2011.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los ejercicios terminados al			
	2012	2011	2012	2011
	30.09.2012	30.09.2011	Jul – Sept.	Jul – Sept.
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	602.798	1.674.940	224.728	618.964
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-
Total Resultado Integral	<u>602.798</u>	<u>1.674.940</u>	<u>224.728</u>	<u>618.964</u>
Resultado Integral Atribuible				
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	602.798	1.674.940	224.728	618.964
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	50	50	50	0
Ganancia (pérdida)	<u>602.848</u>	<u>1.674.990</u>	<u>224.728</u>	<u>618.964</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a (presentación)				
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participación minoritarias	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales, total	<u><u>602.848</u></u>	<u><u>1.674.990</u></u>	<u><u>224.778</u></u>	<u><u>618.964</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
Por los ejercicios comprendidos desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y 1 de enero al 30 de septiembre de 2011.

	Por los ejercicios comprendidos entre el	
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros a clientes	2.935.608	3.541.262
Pago proveedores	(1.475.405)	(1.435.317)
Pago a EE., y otros proveedores de servicios	(965.347)	(830.135)
Pago de impuestos	8.041	-
	502.897	1.275.810
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de propiedades, planta y equipo	(759.111)	(512.207)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Intereses cobrados	22.219	42.877
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	(736.892)	(469.330)
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Dividendos pagados	(404.254)	(703.851)
Pago de préstamos	-	-
Intereses pagados	(5.572)	(35.245)
	(409.826)	(739.096)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(409.826)	(739.096)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(643.821)	67.384
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(643.821)	67.384
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.372.513	1.603.563
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	728.692	1.670.947

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Al 30 de septiembre de 2012

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones	Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto, total
	M\$	M\$	M\$	Total	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2012	11.003.641	-	5.472.775	16.476.416	50	16.476.466
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	602.848	602.848	-	602.848
Dividendos	-	-	(134.510)	(134.510)	-	(134.510)
Capitalización Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio anterior 30/06/2012	11.003.641	-	5.941.113	16.944.754	50	16.944.804

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones	Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto, total
	M\$	M\$	M\$	Total	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio anterior 1/1/2011	3.986.342	1.951.109	8.651.540	14.588.991	50	14.589.041
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	2.899.647	2.899.647	-	2.899.647
Dividendos	-	-	(1.012.222)	(1.012.222)	-	(1.012.222)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	93.844	(93.844)	-	-	-
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Capitalización	<u>7.017.299</u>	<u>(2.044.953)</u>	<u>(4.972.346)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final ejercicio actual 31/12/2011	<u><u>11.003.641</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5.472.775</u></u>	<u><u>16.476.416</u></u>	<u><u>50</u></u>	<u><u>16.476.466</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Muelles de Penco S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y su Sociedad Filial Ingeport S.A. integran el grupo Muelles de Penco (en adelante el “Grupo”).

La Sociedad, está inscrita en el Registro de Valores con el N°0252 y es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 19 de enero de 1955, ante el Notario de Santiago, Herman San Martín Fuentes, suplente de Isaias San Martín Fuentes A fs. 1.131 N°314, Rep. 458. Además, se encuentra inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago a fs. 3.097 N°1809 del año 1955.

El domicilio legal de la Sociedad es Av. Santa María N°5888, Vitacura, Santiago de Chile y sus operaciones comerciales de carga, descarga, almacenaje, ensacado y mezcla de fertilizantes, entre otros servicios para diversos gránulos sólidos se realizan en Playa Negra 199, Penco, bahía de Concepción, en la Octava Región de Chile.

El Grupo ha consolidado todas aquellas Sociedades en las cuales posee el control de la operación en sus negocios. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, así como las bases de consolidación se detallan en la nota 3(a).

A la fecha de cierre de estos estados financieros, el Grupo está conformado por Muelles de Penco S.A. y su Afiliada Ingeport S.A., sociedad incluida en la consolidación según la siguiente información:

Rut subsidiaria	Nombre de subsidiaria	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación
76.051.371-7	Ingeport S.A.	Chile	Peso chileno	99,9 %

Ingeport S.A. es una sociedad anónima cerrada no inscrita en el Registro de Valores.

Muelles de Penco S.A. al 30 de septiembre de 2012, está controlada por 3 accionistas, que en conjunto poseen el 59,27% de las acciones.

Al 30 de septiembre de 2012, el personal de la Sociedad Matriz alcanza a 35 trabajadores de planta de los cuales, 1 corresponde al Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 2 a Subgerentes, 1 Ejecutivo, 12 Técnicos y 18 Trabajadores. La Sociedad Afiliada no tiene personal.

Los estados financieros consolidados de Muelles de Penco S.A. correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 26 de octubre de 2012. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. La moneda funcional fue aprobada por el Directorio en sesión celebrada el 24 de diciembre de 2009 y con efecto a partir del 1 de enero de 2010.

1.1 DESCRIPCION DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A. (MATRIZ)

1.1.1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Su objeto es ser Puerto Marítimo, para desarrollar la actividad cuenta con una concesión marítima sobre un sector de playa, fondo de mar y porción de agua, mediante Decreto Supremo de Marina N°37 de fecha 1 de febrero de 2002, ubicada en la comuna de Penco, Octava Región, con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 y renovable.

La Sociedad realiza las actividades de explotación de Muelles y sus bodegas, tanto propias como de terceros; concurrir a la licitación de sitios portuarios y explotarlos; efectuar la operación de carga, descarga, embarque, desembarque, lanchaje, muellaje, almacenaje, transporte y movilización de todo género de materias primas, productos, repuestos, maquinarias y mercaderías en general; explotación de naves y embarcaciones de toda clase, propias o ajenas y desempeño de agencias de naves e importar y exportar toda clase de mercaderías y productos por cuenta propia o ajena. La Sociedad podrá efectuar inversiones de cualquier clase en Chile o en el extranjero. Estas actividades las podrá desarrollar directa o indirectamente por intermedio de otras Sociedades, asociaciones o comunidades. En el desempeño de la actividad de su giro la Sociedad podrá celebrar todos los actos y contratos civiles y comerciales que se relacionen directa o indirectamente con los negocios sociales.

1.1.2. PRINCIPALES ACTIVOS

La Sociedad cuenta con un muelle mecanizado con sitio de atraque de 35 pies de calado operativo con grúa de puerto con capacidad para descargar 450 TPH y sistema de cinta transportadora reversible de 1.800 metros de largo, techada.

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 40.000 m², conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; tres plantas de mezcla de fertilizantes también conectadas desde la nave; sistema de pesaje estático en la descarga. Se dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón.

Además, se cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m³. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad, a excepción de los equipos correspondientes a las plantas de mezclas, que son de propiedad de los clientes.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES

Entre los principales clientes de Muelles de Penco S.A. se encuentran Soquimich Comercial S.A., Iansa S.A. y Catamutún Energía S.A. Los servicios portuarios se encuentran regulados mediante contratos al igual que los arriendos de las instalaciones de las plantas de mezclas y canchas de acopio, con los clientes antes mencionados.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

2.1. Estados Financieros Consolidados

La Sociedad Matriz y su filial adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), las que han sido adoptadas en Chile. La Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2010.

2.2. Comparación de la información

Las fechas asociadas del proceso de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad Matriz y su Filial son: el 1 de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1 de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Continuación)

2.3. Bases de preparación

Las principales políticas contables relacionadas con la adopción de las NIIF, han sido definidas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB".

La Sociedad Matriz y su Filial han determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de NIIF, considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la Administración consideró:
 - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de NIIF.
 - La Administración también consideró los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a NIIF para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.
 - En caso de normas o instrucciones vigentes de la Supertendencia que contravengan la aplicación de NIIF, primarán estas últimas sobre las primeras.

Las notas a los estados financieros consolidados contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (Continuación)

2.4. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros consolidados, el IASB había emitido los siguientes pronunciamientos, con obligatoriedad a contar de los períodos anuales que se indican.

a) Las siguientes Normas Internacionales y Enmiendas son obligatorias por 1ra. Vez para los Ejercicios Financieros Iniciados el 1 de Enero de 2012.		
	Normativas y enmienda	Aplicación Obligatoria
NIC12	“Impuestos a las Ganancias”.	01 de Enero de 2012
IFRS 7	Instrumentos financieros: revelaciones	01 de Julio de 2011
b) Las nuevas normas, enmiendas e interp. Emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.		
NIC 19	Revisada “Beneficios a los empleados”	01 de Enero de 2013
NIC 27	“Estados financieros separados”	01 de Enero de 2013
NIFF 9	“Instrumentos Financieros”	01 de Enero de 2013
NIFF 10	“Estados Financieros Consolidados”	01 de Enero de 2013
NIFF 11	“Acuerdos Conjuntos”	01 de Enero de 2013
NIFF 12	“Revelaciones de participaciones en otras entidades”	01 de Enero de 2013
NIIF 13	“Medición del valor razonable”	01 de Enero de 2013
NIC 1	“Presentación de Estados Financieros”	01 de Julio de 2012
NIIF 7	“Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01 de Enero de 2013
NIC 32	“Instrumentos Financieros: Presentación”	01 de Enero de 2014
IFRS 1	“Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.	01 de Enero de 2013
NIC 16	“Propiedades, Plantas y Equipos”	01 de Enero de 2013
NIC 1	“Presentación de Estados Financieros”	01 de Enero de 2013
NIC 34	“ Información Financiera Intermedia”.	01 de Enero de 2013
NIIF 10	“Estados Financieros Consolidados”.	01 de Enero de 2013
NIIF 11	“Acuerdos Conjuntos”.	01 de Enero de 2013
NIIF 12	“Revelaciones de participaciones en otras entidades”	01 de Enero de 2013

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Continuación)

La Administración estima que la adopción de las normas y enmiendas, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Muelles de Penco S.A. y Afiliada en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.5. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de Muelles de Penco S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, las que han sido adoptadas en Chile.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se presenta a continuación.

a) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad Matriz y de su Afiliada, sobre la cual Muelles de Penco S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Empresa en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen a la sociedad matriz y su filial directa Ingeport S. A.

Rut subsidiaria	Nombre de subsidiaria	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación
76.051.371-7	Ingeport	Chile	Peso Chileno	99,90%

b) Participaciones no controladoras

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro el patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas controladores.

En caso que las pérdidas aplicables al interés minoritario sean superiores al saldo de éste en el patrimonio de la Afiliada, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la Matriz, salvo que los minoritarios tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

c) Segmentos de operación

Los segmentos de operación son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

d) Moneda funcional

La moneda funcional de la Matriz y de su Afiliada ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funcionan. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten 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 convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz y de su Afiliada es el Peso Chileno.

e) Instrumentos financieros

1. Inversiones financieras excepto derivados

La Matriz y su Afiliada clasifican sus inversiones financieras, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y las mantenidas para la venta, en tres categorías:

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Matriz y su Afiliada no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se registran a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento, son aquellos que la Matriz y su Afiliada tienen la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento y se registran a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja y disponibilidades en bancos, y los depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días contados desde la fecha de inversión.

f) Transacciones con partes relacionadas

El Grupo revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 24, se ha informando separadamente las transacciones de la Matriz, la Afiliada, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Administración son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio.

g) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de Muelles de Penco S.A. y su Afiliada Ingeport S.A. es el peso chileno, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos en pesos, según las cotizaciones o valores vigentes a la fecha del estado de situación financiera, de acuerdo a los siguientes valores:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	473,77	519,20

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de Cambio”.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

h) Pasivos financieros

1. Otros pasivos financieros corrientes

Los otros pasivos financieros corrientes corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de esta.

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

i) Deterioro de activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultado en el ítem de costos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja en patrimonio en una cuenta de reserva.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

j) Deterioro activos no financieros

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realizará una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía), serán revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

k) Arrendamientos

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados del uso del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el valor actual de los pagos por arrendamiento que van venciendo se reconoce como una cuenta a cobrar. Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen durante el período del arrendamiento sobre una base lineal durante el período del arrendamiento. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedades, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda, valorizados al costo.

l) Propiedades, plantas y equipos

El Grupo aplica el modelo del costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo de los activos también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Empresa que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- Las propiedades, plantas y equipos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil económica estimada, que constituyen el período en el que la Empresa y su Afiliada esperan utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo al momento de la enajenación.

Las vidas útiles remanentes para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	2012	2011
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Muelle mecanizado	37	38
Construcción y obras de infraestructura	13 y 22	14 y 23
Maquinaria y equipos	5	6
Muebles y útiles	8	9
Vehículos	3	4

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada fecha de presentación de estados financieros.

m) Provisiones

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

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

n) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal

La Sociedad y su Afiliada reconocen el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no tiene pactado otro tipo de beneficios al personal.

El Grupo no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por este concepto.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

o) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias deducibles, no se reconocen activos por impuestos diferidos.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos, y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el ejercicio de devengo correspondiente.

q) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- i) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

r) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración del Grupo a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales.
- Compromisos y contingencias

s) Dividendos sobre acciones ordinarias

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 de Accionistas. En nota 15 se detalla la política de dividendos vigente.

t) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION

El Grupo revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones asociadas.

El Grupo participa en negocios de diferente naturaleza. El principal de ellos es el negocio de arriendo de instalaciones y atención de naves, en seguida de operación de terminal y otros.

<u>Ingresos de Segmentos</u>	<u>Acumulado</u> <u>1/01/2012 al 30/09/2012</u>		<u>Acumulado</u> <u>1/01/2011 al 30/09/2011</u>	
	M\$	%	M\$	%
Atención de naves	1.595.270	54,34	1.953.107	55,15
Operación de terminal	1.278.800	43,56	1.484.235	41,91
Otros	61.537	2,10	103.920	2,94
	-----	-----	-----	-----
Total ingresos ordinarios	2.935.607	100,00	3.541.262	100,00
	=====	=====	=====	=====

I. Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar:

- a) Atención de naves: Comprende el muellaje por la estadía del buque al muelle mecanizado y el servicio de descargar o transferencia de los productos importados o de cabotaje mediante una correa transportadora del puerto de 1.740 metros de longitud, además de cinta aéreas con destino a las bodegas portuarias asignadas para almacenaje. Para efectuar el servicio carguío a la nave se revierte la correa transportadora del muelle mecanizado, trasladando el producto desde la bodega de acopio a las bodegas de la nave.
- b) Arriendo de instalaciones: Es el servicio de alquileramiento de Bodegas, Silos y Canchas de Acopio, que no son recinto aduanero, que tienen canon de arriendo mensual, por metro cuadrado o por toneladas métricas día.
- c) Operación de terminal: Corresponde a los servicios prestados en tierra a los productos movilizados, que a continuación se detallan: Ensacado, apelchaje, harneo, romaneo, despacho vía camión y ferrocarril, mezclas físicas de fertilizantes, consolidación de productos. Las instalaciones cuentan con desvío ferroviario.
- d) Otros: Se clasifican en este rubro todos los servicios extraordinarios que no han sido pactados al arribo o llegada de los productos, como cuantificación de producto que se realizan para verificar la cantidad existente de un producto, servicio de mantención a instalaciones de propiedad de los clientes, fletes internos y cobros por consumo de energía eléctrica.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)

II. Información general sobre resultados, activos y pasivos:

Información general sobre activos, pasivos y estados al 30 de septiembre de 2012.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$	<u>Ganancia (pérdida)</u> M\$	<u>Gastos por impuestos a las ganancias</u> M\$
Atención de naves	1.174.662	8.486.196	453.051	-	1.595.209	901.868	327.588	-
Operación de terminal	941.632	6.802.699	363.175	-	1.278.751	722.955	262.600	-
Otros	45.395	327.954	17.508	-	61.648	34.853	12.660	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Totales	2.161.689	15.616.849	833.734	-	2.935.608	1.659.676	602.848	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Información general sobre activos, pasivos y estados al 31 de diciembre 2011.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$	<u>Ganancia (pérdida)</u> M\$	<u>Gastos por impuestos a las ganancias</u> M\$
Atención de naves	1.176.902	4.092.400	206.898	-	2.074.166	782.172	2.096.021	-
Operación de terminal	1.079.724	8.321.215	413.796	-	1.902.778	825.626	1.682.332	-
Otros	87.568	2.792.162	452.811	-	149.816	564.903	(878.706)	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Totales	2.344.194	15.205.777	1.073.505	-	4.126.760	2.172.701	2.899.647	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)

III. Información sobre los principales clientes por segmento:

Dentro de los principales clientes que mantienen Muelles de Penco S.A. que contribuyen a cada segmento, dado por los servicios complementarios que ofrece la Sociedad se encuentran:

- a. Soquimich Comercial S.A.
- b. Catamutún Energía S.A.
- c. B&M Agencias Marítimas S.A.
- d. Iansagro S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 30/09/2012. Al respecto mencionamos los siguientes porcentajes con los cuales contribuyen a cada segmento.

Los servicios portuarios se encuentran regulados mediante contratos al igual que los arriendos de las instalaciones de las Plantas de Mezclas y canchas de acopio, con los clientes antes mencionados.

Atención de naves

La participación en los servicios de atención de naves se desglosa de la siguiente manera: Industrial 8%, Carbón 37%, Granos 23% y Fertilizantes 32%.

Operación de terminal

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 48%, Carbón con un 17%, Granos con un 28% e Industrial con un 7%.

Otros

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 49%, Carbón con un 43%, Granos con un 6% e Industrial con un 2%.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo y equivalentes al efectivo esta conformado según lo siguiente:

	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo en caja	553	151
Efectivo en caja moneda extranjera	186	186
Saldos en bancos	89.076	372.057
Depósitos a plazo	638.877	1.000.119
	-----	-----
Total efectivo y equivalente de efectivo	728.692	1.372.513
	=====	=====

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

Por su parte, los depósitos a plazo incluidos en este rubro, con vencimientos originales menores de tres meses, se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los ejercicios, los cuales han sido abonados a resultado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

2012

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen(miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 31.03.2012</u> M\$
11/09/2012	Banco Internacional (*)	\$	100.000	0,52	23/10/2012	100.000	329	100.329
11/09/2012	Banco Internacional (*)	\$	269.232	0,52	23/10/2012	260.232	887	261.119
11/09/2012	Banco Internacional (*)	\$	236.094	0,54	07/08/2012	236.538	788	237.326
27/08/2012	BBVA	Dólar	84.594	0,0623	26/11/2012	40.078	25	40.103
Totales						636.848	2.029	638.877
Saldo Cuenta Corriente y Caja						89.815		89.815
Total						726.663	2.029	728.692

2011

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen(miles)</u>	<u>Tasa período promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 31.12.2011</u> M\$
29/11/2011	Banco Internacional (*)	UF	8.336,7932	0,43	28/02/2012	185.861	851	186.712
27/12/2011	Banco Internacional (*)	UF	12.647,1050	0,44	27/03/2012	281.955	166	282.121
28/11/2011	Banco Internacional (*)	UF	11.472,5372	0,44	27/03/2012	255.769	2.348	258.117
28/11/2011	Banco Internacional (*)	UF	10.197,8109	0,44	27/03/2012	227.350	1.993	229.343
01/09/2011	BBVA	Dólar	83.735	0,0917	28/02/2012	43.702	124	43.826
Totales						994.637	5.482	1.000.119
Saldo Cuenta Corriente y Caja						372.394		372.394
Total						1.367.031	5.482	1.372.513

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

- a) Dentro del rubro otros activos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en depósitos a plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a resultado al 30 de septiembre de 2012, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

2012								
<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 30.06.2012</u> M\$
16-04-2012	BBVA	UF	6.144,7182	0,0975	16-10-2012	<u>138.687</u>	<u>129</u>	<u>138.816</u>
	Totales					<u>138.687</u>	<u>129</u>	<u>138.816</u>

(*) Con el Banco Internacional la Sociedad tiene Directores comunes.

El valor razonable de los depósitos a plazo no difiere significativamente de su valor libro, calculado en base a su costo amortizado.

2011

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 31.12.2011</u> M\$
17-10-2011	BBVA	UF	6.007,5910	0,308	16-04-2012	133.933	1.032	134.965
	Totales						<u>1.032</u>	<u>134.965</u>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada periodo es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Unidad de reajuste	Corrientes	
		30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Deudores comerciales	Pesos chilenos	941.933	294.210
Documentos por cobrar aseguradora pesos (*)	Pesos chilenos	202.720	366.289
Otros deudores	Pesos chilenos	58.506	-
Sub Totales		1.203.159	660.499

(*) Corresponde al monto por cobrar a la Aseguradora por las reparaciones efectuadas por causa del terremoto del día 27 de febrero de 2010, el cual afectó a la localidad de Concepción. Los montos desembolsados por este concepto corresponden entre otros a:

	30-09-2012
	M\$
Inversión por reparaciones:	
Arriendo de embarcaciones	19.324
Insumos, materiales y otros	460.665
Trabajos de demolición, trabajos submarinos, soldadura y otros	208.680
Total desembolsos por reparaciones	688.669
Menos:	
Anticipo de indemnización (**)	485.949
Total Inversión por cobrar aseguradora	202.720

(**) Corresponde a un recibo de indemnización por siniestro y subrogación de derechos a título de anticipo, para lo cual el Asegurado, declara recibir a su entera satisfacción por Compañía Aseguradora Chartis Chile Cía. de Seguros Generales S.A. por causa del terremoto del día 27 de febrero de 2010, el cual afectó a la localidad de Concepción.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

- b) El análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de acuerdo a su período de vencimiento, es el siguiente:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	883.119	257.096
Vencimiento entre tres y seis meses	320.040	403.403
	-----	-----
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	1.203.159	660.499
	=====	=====

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor libro dado que el período de cobro es menor a 180 días.

- c) Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad y su Afiliada tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada ejercicio.
- d) La Sociedad no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- e) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>
Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes
Cía. de Inversiones Transoceánica S.A.	Accionista
Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes
Inversiones Mosa Ltda.	Accionistas comunes
Croydon Investment S.A.	Accionista
Banco Internacional	Directores comunes

- Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

El accionista controlador de Muelles de Penco S.A., Cía. de Inversiones Transoceánica S.A., posee un 41% en la Sociedad Cosaf Comercial S.A. (cerrada).

- Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las operaciones comerciales con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a movilizador de productos y servicios portuarios, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

El accionista controlador de Muelles de Penco S.A., Croydon Investment S.A., posee un 35,43% en Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A. (cerrada).

- Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las operaciones comerciales con Inversiones Mosa Ltda., corresponden al financiamiento en la evaluación de inversiones.
- Las Sociedades con las cuales se mantienen accionistas o directores comunes, dan origen a relaciones comerciales privilegiadas por cuanto tienen influencia significativa en la toma de decisiones en ambas Sociedades.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

b) Los saldos de cuentas por cobrar entre el Grupo y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Arriendo bodegas	Accionistas comunes	Pesos chilenos	44.230	129.014
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Servicios de porteo	Accionistas comunes	Pesos chilenos	16.511	15.792
Totales					60.741	144.806

c) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no se mantienen saldos de cuentas por pagar entre el Grupo y sociedades relacionadas no consolidadas.

d) Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.

e) Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MM\$2 con entidades relacionadas son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>30-09-2012</u>		<u>31-12-2011</u>	
					<u>Monto MS</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono MS</u>	<u>Monto MS</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono MS</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios almacenajes	135.202	(113.615)	97.407	(97.407)
				Préstamos otorgados	199		6.282	-
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de porteo	46.086	(38.728)	4.000	-
				Cobros por Servicios	(43.006)	43.006	(6.132)	6.132

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

f) Pagos al directorio

Muelles de Penco S.A. es administrado por un Directorio compuesto por 7 miembros, los cuales permanecen por un ejercicio de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril del 2010. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 28 de abril del 2010.

A continuación se detallan las dietas pagadas y las participaciones devengadas a los miembros del Directorio al cierre de cada ejercicio:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo directorio</u>	<u>Dietas</u>	<u>Participaciones</u>
		<u>01/01/2012 al 30/06/2012</u> M\$	<u>01/01/2012 al 30/06/2012</u> M\$
Antonio Tuset Jorratt	Presidente	1.805	10.294
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	1.015	5.146
Ricardo Contreras Prieto	Director	790	5.146
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	902	5.146
Christoph Schiess Schmitz	Director	902	5.146
Patricio Schifffrin Palma	Director	903	5.146
Juan Hardessen Álvarez	Director	1.015	5.146
		-----	-----
Totales		7.332	41.170

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

g) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Gerente General	1
Gerente de Puerto	1
Sub-Gerentes	2
Ejecutivos	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios del Grupo. Al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2011, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos Principales del Grupo alcanzó a M\$171.065 (M\$99.866 en el año 2011).

Al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre 2011, el Grupo no ha pagado indemnizaciones a ejecutivos.

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(a) Información general

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, Muelles de Penco S.A. y su Filial Ingeport S.A. no han reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinaron pérdidas tributarias, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo, según el siguiente detalle:

<u>Cargo</u>	<u>30/09/2012</u> M\$	<u>31/12/2011</u> M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	8.811.145	9.229.386
Pérdida Tributaria Ingeport S.A.	61.707	58.901

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)

(b) Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo presenta dentro del rubro de impuestos corrientes, los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto especial petróleo	670	468
IVA crédito fiscal	17.854	22.922
	-----	-----
Totales	18.524	23.390
	=====	=====
Pasivos por impuestos corrientes:		
Varios	-	8.244
Impuesto único	3.089	10.259
IVA débito fiscal	85.625	-
Impuesto de retención	455	491
	-----	-----
Totales	89.169	18.994
	=====	=====

(c) Resultado por impuestos

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no se han reflejado en resultados montos por impuestos a la renta, dado que las Sociedades Consolidadas presentan base imponible negativa.

(d) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	M\$	M\$
Impuesto diferido pérdida tributaria	1.760.679	1.568.996
Impuestos diferidos vacaciones	40	7.116
Efecto neto en resultados	1.760.719	1.576.112
		-

(e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y el 1 de enero al 31 de diciembre 2011, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva, por no mantener saldos que afecten los resultados por estos conceptos.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	<u>30-09-2012</u> M\$	<u>31-12-2011</u> M\$	<u>30-09-2012</u> M\$	<u>31-12-2011</u> M\$
Otros activos:				
Deudores personal Penco		5.982	-	-
Deudores personal Santiago	-	1.080	-	-
Deudores personal eventual	-	69	-	-
Otros deudores	11.757	890	-	-
Otros Activos de Largo Plazo (*)	-	-	38.210	38.210
	-----	-----	-----	-----
Totales	11.757	8.021	38.210	38.210
	=====	=====	=====	=====

(*) Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, el monto corresponde a la inversión en proyectos portuarios, que se desglosa como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/12</u> M\$	<u>31/12/11</u> M\$
Estudio de ingeniería	20.157	20.157
Estudios legales y topográficos	17.039	17.039
Otros	1.014	1.014
	-----	-----
Totales	38.210	38.210
	=====	=====

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

- a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre 2011, es la siguiente:

2012

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Contr. y obras de</u> <u>infraestructura</u> M\$	<u>Maquinarias</u> <u>y equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	844.096	13.076.248	1.199.455	148.856	15.268.655
Adiciones	10.009	548.172	69.567	36.373	664.121
	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotales	854.105	13.624.420	1.269.022	185.229	15.932.776
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada inicial	-	(1.283.098)	(388.900)	(5.202)	(1.677.200)
Depreciación del ejercicio	-	(335.006)	(101.596)	(1.311)	(437.913)
	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal depreciación acumulada	-	(1.618.104)	(490.496)	(6.513)	(2.115.113)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 30 de septiembre 2012, neto	<u>854.105</u>	<u>12.006.316</u>	<u>778.526</u>	<u>178.716</u>	<u>13.817.663</u>

2011

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Contr. y obras de</u> <u>infraestructura</u> M\$	<u>Maquinarias</u> <u>y equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	725.382	12.644.499	1.097.628	116.389	14.583.898
Adiciones	118.714	431.749	101.827	32.467	684.757
	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotales	844.096	13.076.248	1.199.455	148.856	15.268.655
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada inicial	-	(829.216)	(280.522)	(1.112)	(1.110.850)
Depreciación del ejercicio	-	(453.882)	(108.378)	(4.090)	(566.350)
	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal depreciación acumulada	-	(1.283.098)	(388.900)	(5.202)	(1.677.200)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2011, neto	<u>844.096</u>	<u>11.793.150</u>	<u>810.555</u>	<u>143.654</u>	<u>13.591.455</u>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	<u>Corrientes</u>		<u>No corrientes</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios (*)	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total préstamos que devengan intereses	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

El siguiente es el detalle de los préstamos que generan intereses para el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2011:

Préstamos bancarios corrientes

<u>Rut deudora</u>	<u>Entidad deudora</u>	<u>País deudora</u>	<u>RUT acreedora</u>	<u>Banco o institución Financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Total corriente al cierre de los estados financieros</u>	
								<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
						%	%	MS	MS
91.577.000-2	Muelles de Penco S.A.	Chilena	97.032.000-8	Banco BBVA	Pesos	6,36	6,36	-	-
								=====	=====

El detalle de sus vencimientos es el siguiente:

<u>Rut</u>	<u>Banco o institución financiera</u>	<u>Moneda índice o reajuste</u>	<u>30.06.2012</u>			<u>31.12.2011</u>		
			<u>Hasta 90 días</u>	<u>Más de 90 días hasta 1 año</u>	<u>Total corrientes</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Más de 90 días hasta 1 año</u>	<u>Total corrientes</u>
			MS	MS	MS	MS	MS	MS
97.032.000-8	Banco BBVA	Pesos	-	0	0	-	-	-
			=====	=====	=====	=====	=====	=====

Préstamos bancarios no corrientes

<u>Rut deudora</u>	<u>Entidad deudora</u>	<u>País deudora</u>	<u>Rut acreedora</u>	<u>Banco o institución financiera</u>	<u>País acreedora</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Total no corriente al cierre de los estados financieros</u>	
									<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
							%	%	MS	MS
91.577.000-2	Muelles de Penco S.A.	Chileno	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	6,36	6,36	-	-
									=====	=====

El detalle de sus vencimientos es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Banco o institución financiera</u>	<u>Moneda índice o reajuste</u>	<u>30.09.2012</u>				<u>31.12.2011</u>			
			<u>Más de 1 hasta 3</u>	<u>Más de 3 hasta 5</u>	<u>Más de 5</u>	<u>Total no corriente</u>	<u>Más de 1 hasta 3</u>	<u>Más de 3 hasta 5</u>	<u>Más de 5</u>	<u>Total no corriente</u>
			MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
97.032.000-8	Banco BBVA	Pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de este rubro es el siguiente:

	<u>30-09-2012</u>		<u>31-12-2011</u>	
	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No</u> <u>corrientes</u> M\$	<u>corrientes</u> M\$	<u>No</u> <u>corrientes</u> M\$
Acreeedores comerciales:				
Proveedores, neto	118.484	-	115.452	-
Acreeedores moneda nacional	-	-	-	-
Acreeedores varios	8.264	-	8.264	-
Otras cuentas por pagar:				
Documentos por pagar	79.402	-	24.282	-
Dividendos por pagar (*)	191.969	-	458.021	-
Provisiones	298.554	-	408.206	-
Remuneraciones por pagar	-5.992	-	10.034	-
Honorarios por pagar	-	-	1.371	-
Imposiciones y retenciones	53.884	-	28.881	-
	<u>744.565</u>	<u>-</u>	<u>1.054.511</u>	<u>-</u>

(*) Corresponde a los dividendos por pagar que están a disposición de los accionistas y que no han sido cobrados, cuyo movimiento fue el siguiente:

<u>Dividendos por pagar</u>	<u>30.09.2012</u> M\$	<u>31.12.2011</u> M\$
Saldo inicial	458.021	74.058
Provisión dividendos utilidades período	(266.052)	869.894
Pago de dividendos provisorios	-	(485.525)
Pago de dividendos a bomberos	-	-
Otros	-	(406)
	<u>191.969</u>	<u>458.021</u>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 14 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 30 de septiembre de 2012, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M\$11.003.641, (histórico).

El movimiento de las acciones al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	<u>Acciones ordinarias</u>	
	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	28.875.307	28.875.307
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total emitidas al 30 de junio	28.875.307	-
Total emitidas al 31 de diciembre	-	28.875.307
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

a.1) Al 30 de septiembre de 2012, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

	<u>Acciones</u>	
	<u>N° de acciones</u>	<u>Participación</u>
		%
Inmobiliaria Araucanía S.A.	3.901.483	13,51
Inversiones Transoceánica S.A.	7.015.473	24,29
Croydon Investment S.A.	6.199.552	21,47
	<hr/>	<hr/>
Totales	17.116.508	59,27
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 14 - PATRIMONIO (Continuación)

b) Dividendos

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no inferior al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio deberá destinarse al pago de dividendos a los señores Accionistas, no existiendo restricciones para el pago referido.

Con fecha 29 de mayo de 2012, se canceló el dividendo N° 19 por \$ 14 por acción ascendiendo a MM\$ 404.754.

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 23 de abril de 2012, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 19 por \$14 por acción, que se cancelará el día 29 de mayo de 2012, lo que asciende a M\$ 404.254, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011.-

El directorio acordó pagar el dividendo provisorio N° 18 por \$ 17 por acción. Que se canceló el día 22 de septiembre de 2011, lo que asciende a M\$ 490.880.-, con cargo a la provisión equivalente al 30% de las utilidades del período, que ascienden a M\$486.049.-

Con fecha 26 de mayo de 2011 se canceló el dividendo N° 17 por \$ 5 por acción lo que asciende a M\$144.376.-

Con fecha 25 de abril de 2011 la Junta Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo definitivo de \$5,00 por acción, por un total de M\$ 144.376 histórico, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, de los cuales existe provisión ascendente a M\$ 48.215 equivalente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2010.

Con fecha 31 de marzo de 2010, se provisionó un dividendo de M\$48.215 equivalente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2010.

Como dividendos históricos por pagar al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan M\$74.176 y M\$74.176 respectivamente, que corresponden a los dividendos que están a disposición de los accionistas y que no han sido cobrados, y se presentan en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 14 - PATRIMONIO (Continuación)

c) Otras reservas

<u>Otras reservas</u>	<u>Saldos al</u> <u>30.09.2012</u> M\$
Otras reservas varias	-
Totales	-
	=====

El movimiento de (M\$2.044.953), corresponde a la capitalización por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 20 de septiembre de 2011.

d) Interés no controlador

Corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la Filial que pertenecen a terceros. El detalle para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y para el ejercicio 2011, es el siguiente:

Interés no controlador:	<u>30-09-2012</u> M\$	<u>31-12-2011</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero	50	50
Más:		
Interés no controlador inicial	-	-
Menos:		
Participaciones en resultado al 30 de septiembre	-	-
Participaciones en resultado al 31 de diciembre	-	-
Saldo final	50	50
	==	==

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 15 - GANANCIAS POR ACCION

Las ganancias por acción básicas se calcularon dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

<u>Ganancia básicas por Acción</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	MS	MS
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	602.848	1.674.990
	=====	=====
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	=====	=====
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	MS	MS
Ganancia básica por acción	0,020878	0,05801
	=====	=====

Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 16 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

<u>Activos corrientes</u>		<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	728.506	1.372.327
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	186	186
Otros activos financieros, corrientes	UF	138.816	134.965
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Pesos	902.369	580.238
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	300.790	70.261
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	60.741	144.806
Activos por impuestos corrientes	Pesos	18.524	23.390
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	11.757	8.021
		-----	-----
Total activos corrientes		2.161.689	2.344.194
		=====	=====
<u>Activos no corrientes</u>		<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	13.817.663	13.591.455
Impuestos diferidos	Pesos	1.760.976	1.576.112
Otros activos no financieros, no corrientes	Pesos	38.210	38.210
		-----	-----
Total activos no corrientes		15.616.849	15.205.777
		-----	-----
Total activos		17.778.538	17.549.971
		=====	=====
<u>Pasivos corrientes</u>		<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	744.565	1.054.511
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	89.169	18.994
		-----	-----
Total pasivos corrientes		833.734	1.073.505
		=====	=====

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 16 - MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

<u>Pasivos no corrientes</u>		<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	-	-
		_____	_____
Total pasivos no corrientes		-	-
		_____	_____
Capital emitido	Pesos	11.003.641	11.003.641
Ganancia (pérdida) acumuladas	Pesos	5.941.113	5.472.775
Dividendos provisorios	Pesos	-	-
		_____	_____
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		16.944.754	16.476.416
Participación no controladoras		50	50
		_____	_____
Total patrimonio		16.944.804	16.476.466
		_____	_____
Total patrimonio y pasivos		<u>17.778.538</u>	<u>17.549.971</u>
		=====	=====

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 17 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos del Grupo están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Atención de naves	1.595.270	1.953.107	446.400	789.226
Operación de terminal	1.278.800	1.484.235	484.402	736.814
Otros	61.538	103.920	24.606	11.936
Total ingresos ordinarios	<u>2.935.608</u>	<u>3.541.262</u>	<u>955.408</u>	<u>1.537.976</u>

NOTA 18 - COSTO DE VENTAS

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>	<u>Jul – Sep.</u>	<u>Jul – Sep.</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	609.168	553.070	250.925	258.207
Depreciación	437.914	409.206	141.589	136.402
Arriendos de maquinarias	116.767	103.675	34.614	65.548
Combustible y energía	159.030	182.895	50.662	82.663
Mantenimiento y reparaciones	202.143	99.361	53.181	42.717
Muellaje y almacenaje	90.003	178.404	31.139	(20.017)
Otros	44.651	101.447	15.379	36.698
Total costos de ventas	<u>1.659.676</u>	<u>1.628.058</u>	<u>577.489</u>	<u>602.218</u>

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>	<u>Jul - Sep.</u>	<u>Jul - Sep</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal	356.179	281.630	107.309	105.134
Honorarios	7.946	556	0	0
Servicios básicos agua, luz, teléfono	13.809	13.550	4.499	3.541
Arriendos	29.219	30.493	9.911	9.122
Asesorías profesionales	79.794	30.334	36.026	7.895
Seguridad industrial	9.322	62.386	1.445	23.017
Patentes y contribuciones	119.465	96.123	48.402	53.482
Gastos generales	54.362	30.221	19.004	10.651
Seguros	98.465	98.463	93.033	97.815
Gastos de viaje	6.577	4.731	1.008	1.393
Reparación, mantención y aseo	39.567	39.713	16.215	14.324
Otros	6.660	12.969	383	4.226
Total gastos de administración	821.365	701.169	337.235	330.600

NOTA 20 - COSTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>Jul - Sept.</u>	<u>Jul - Sept.</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses pagados	-	286	-	-
Intereses devengados	-	32.182	-	10.728
Gastos bancarios	5.572	2.778	3.364	939
Total costos financieros	5.572	35.246	3.364	11.667

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de septiembre de 2012

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	30-09-2012	30-09-2011	2012	2011
	M\$	M\$	Jul - Sept.	Jul - Sept.
Intereses financieros	22.219	42.877	12.133	15.398
Total ingresos financieros	22.219	42.877	12.133	15.398

NOTA 22 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle del efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

<u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u>	<u>Acumulado</u>		2012	2011
	30-09-2012	30-09-2011	Jul - Sept.	Jul - Sept.
	M\$	M\$	M\$	M\$
Moneda funcional				
Moneda de Presentación				
Diferencias de cambio reconocidas en resultados, excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados.	8.041	28.267	-3.297	-10.085

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 23 - RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES

Los resultados por unidades de reajuste al cierre de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	M\$	M\$
Reajustes depósitos a plazo	-	-
Reajustes cuentas por pagar	_____	_____
Total abonos por resultados por unidades de reajuste	- =====	- =====

NOTA 24 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS

Los conceptos indicados en este rubro para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos	1.342	524.772	479	1.575
Venta de material desuso	29.361	3.050	5.430	1.624
Indemnización producto dañado	-31.687	-13.257	-747	0
Ayuda al personal por terremoto	-	-	0	5085
Remuneración y participación Directorio	-48.502	-11.375	-48.502	-8.161
Otros Ingresos	641	-	20	0
Otros Egresos	-12.169	-	-12.111	0
Daños Terremoto	-	-	0	0
Menor recupero Proyecto Puerto Uruguay	-	-76.133	0	-83
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	-61.014 =====	427.057 =====	-55.431 =====	40 =====

El detalle correspondiente a Arriendos y Menor recupero Proyecto Puerto Uruguay, se revelan en la nota 29b) y 29c) respectivamente.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

Las obras de desarrollo e inversiones en infraestructura portuaria no han requerido estudios y ejecución de medidas de protección del medio ambiente.

NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No existen cauciones obtenidas de terceros en los períodos al 30 de septiembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2011.

NOTA 27 - SANCIONES

(a) De otras autoridades administrativas:

Durante los períodos de seis y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente, la Sociedad Matriz, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- (a) El Servicio de Impuestos Internos practicó con fecha 17 de mayo de 2007 la liquidación N°190, por cobro de Impuesto de Primera Categoría del año tributario 2004, ascendente a M\$160.774 que con sus recargos a la fecha indicada totaliza la suma de M\$274.254. El referido cobro se produce como consecuencia de desconocer la pérdida tributaria de arrastre de Muelles de Penco S.A.

Se ha practicado el reclamo fundamentado en la ilegalidad del criterio administrativo que pretende desconocer la prescripción establecida en la Ley, de acuerdo a este fundamento los montos indicados no han sido provisionados.

El Servicio de Impuestos Internos practicó con fecha 30 de junio de 2008, las liquidaciones N°s 289, 290 y 291, por cobro de Impuestos de Primera Categoría de los años tributarios 2005, 2006 y 2007, ascendente a M\$449.534, que con sus recargos a la fecha indicada totaliza la suma de M\$713.269.

Se ha practicado el reclamo respectivo, ratificando la argumentación de la liquidación N°190. Con fecha 10 de octubre de 2008, el Servicio de Impuestos Internos, proveyó el escrito de fecha 6 de julio de 2007, correspondiente al reclamo de la liquidación N°190. Con fecha 9 de octubre de 2009, el Servicio de Impuestos Internos, proveyó el escrito de fecha 30 de septiembre de 2008, correspondiente al reclamo de las liquidaciones N°s. 289, 290 y 291.

Los procesos de reclamación tributaria, originados en la negativa del Servicio de Impuestos Internos a reconocer la pérdida tributaria de arrastre, sólo han experimentado avance en el sentido de que en la causa Rol 10.298-08, se evacuó el informe del inspector, del que se dio traslado por resolución de 14.12.09, al cual se dio respuesta con fecha 7 de enero de 2010. Con fecha 13 de enero de 2010, el Director Regional acepta la incorporación de nuevos antecedentes y solicita ampliar el informe.

La Administración estima que la reclamación tributaria será favorable a la Sociedad, por lo que no ha efectuado provisión por este concepto.

Con fecha 13 de septiembre de 2011, se recibe Informe Legal N° 13/6, que acredita la existencia de sus deudas que fundamenta los gastos de intereses y corrección monetaria de los pasivos contraídos y se ajusta a sus declaraciones de los años respectivos a la normativa establecida por la ley del Servicio de Impuestos Internos.

Con fecha 8 de marzo de 2012, hemos recibido sentencia favorable del Tribunal Tributario Santiago Oriente, acogiendo nuestra solicitud de reclamo a las liquidaciones enunciadas en los párrafos que anteceden, con lo cual se elimina la contingencia contraída ante el Servicio de Impuestos Internos.

- (b) Muelles de Penco S.A. ha suscrito un contrato de arrendamiento con Administración de Inversiones S.A. y Compañía en Comandita por Acciones, mediante el cual da en arrendamiento una porción de terreno en donde la arrendataria espera construir y operar dos centrales termoeléctricas. Dicho proyecto considera cuatro etapas a saber:
- Etapa uno corresponde a la etapa del proyecto que se extiende desde la fecha del contrato hasta el termino del estudio de pre factibilidad medioambiental y técnica.
 - Etapa dos corresponde a la etapa del proyecto que se extiende desde la fecha de termino de la etapa 1 hasta la fecha de aprobación del estudio de Impacto Ambiental.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

- Etapa tres corresponde a la etapa del proyecto en que se gestionará el financiamiento del proyecto, que se extiende desde la fecha de término de la etapa dos, por un período de seis meses.
- Etapa cuatro corresponde a la etapa del proyecto que se inicia al término de la etapa tres y que se extiende al término del plazo de vigencia del contrato.

Con fecha 28 de marzo de 2011, Muelles de Penco S.A. y Southern Cross, de común acuerdo de las partes, a contar de esta fecha, convienen poner término en forma total y definitiva tanto al arrendamiento como a la prestación de servicios portuarios, haciendo presente que, a su entera y completa conformidad, entienden íntegra y cabalmente extinguidas todas las obligaciones derivadas de los Contratos y sus anexos, declarando que nada se adeuda por ninguna de las obligaciones derivadas de estos.

De los anterior, las partes acuerdan que las rentas de arrendamiento efectivamente canceladas no serán restituidas por Muelles de Penco S.A., ni su restitución reclamada por Administración de Inversiones S.A.

Con lo cual para nuestra compañía significa llevar a Otros Ingresos la suma de M\$521.286 y eliminar la cuenta complementaria de Pasivo por idéntico valor.

- (c) La Autoridad Portuaria del Uruguay declaró desierta la licitación del Proyecto Portuario en Montevideo denominado Terminal "D" en un tercio de los montos invertidos los que serán devueltos por el socio local, la parte no cubierta de M\$78.718 es de cargo de la Sociedad la que se ha registrado como Otros Egresos.

NOTA 30 - HECHOS ESENCIALES

Con fecha 12 de septiembre de 2012, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, Hecho Esencial, que mediante sesión extraordinaria de directorio de Muelles de Penco S. A., de fecha 11 de septiembre de 2012, los accionistas controladores han suscrito un contrato de prestación de servicios con ASSET Chile S. A. tendiente a evaluar el ingreso a la propiedad de Muelles de Penco S. A., de un socio estratégico, sea vía venta directa de acciones, aumento de capital o una combinación de las anteriores, que facilite el desarrollo de Muelles de Penco S. A. a futuro.

Con fecha 23 de abril de 2012, se llevó a efecto la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se establecieron, entre otros los siguientes acuerdos:

Acordó pago de un dividendo definitivo por \$ 14,00 por acción, que se canceló el 29 de mayo de 2012, equivalente a M\$ 404.254.-

Se designó como auditores externos de la Sociedad, para el ejercicio 2012, a los señores PricewaterhouseCoopers.

Efectuar las publicaciones de los avisos de convocatoria a Junta de Accionistas y Balance General para el año 2012, en el diario Financiero

En cuanto a las remuneraciones del directorio se decidió mantenerlas en cinco unidades de fomento mensuales por dieta de asistencia a sesiones, correspondiéndole el doble al Presidente.

MUELLES DE PENCO S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012

Asimismo se acordó mantener la participación del 2% sobre las utilidades del ejercicio para ser distribuidas entre los señores directores, correspondiéndole también el doble al Presidente.

Con fecha 22 de septiembre de 2011, se canceló dividendo provisorio por \$ 17,00 por acción, equivalente a un monto de M\$ 490.880.-

Con fecha 20 de septiembre de 2011, se realizó Junta General Extraordinaria, a objeto de dejar sin efecto los acuerdos tomados en la Junta Extraordinaria de fecha 20 de junio de 2011, además, tomar los acuerdos para capitalizar reservas de primera aplicación y otras reservas especiales, redactando escritura pública con fecha 13 de octubre de 2011 y publicada en el Diario Oficial del 5 de noviembre de 2011, el extracto se encuentra inscrito, con fecha 16 de noviembre de 2011, en el Registro de Comercio a fojas 68047 número 19816 del año 2011, anotándose al margen de fojas 3097 número 1809 del año 1955.

Pago dividendo

Con fecha 20 de septiembre de 2011, se realizó Junta General Extraordinaria, a objeto de capitalizar reservas de primera aplicación y Otras Reservas Especiales, por observaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, el directorio ha dejado sin efecto y a citado a una nueva Junta para el día 20 de septiembre de 2011.

Con fecha 26 de abril de 2011, se efectuó la Junta General Ordinaria de Accionistas, que aprobó los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2010 y acordó el pago de un dividendo definitivo por \$3,00 por acción, por un monto de M\$86.626.

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

- a) Autorización de los estados financieros.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión de Directorio.

- b) Fecha de autorización de los estados financieros.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados con fecha 26 de noviembre de 2012.

- c) Órgano que autoriza la publicación de estados financieros.

El Directorio de la Sociedad es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros.

- d) Detalle de hechos posteriores a la fecha de balance.

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 26 de noviembre de 2012, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros.

NOTA 32 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

La Sociedad, como parte esencial de su Administración, se preocupa constantemente de revisar que los riesgos a los que se expone sean debidamente medidos y gestionados buscando minimizar los efectos que podrían tener sobre sus resultados, la posición de su balance y su posición competitiva. La administración del riesgo es llevada a cabo por equipos de personas dentro de la organización debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

Mercado

Muelles de Penco S.A. y Afiliada participan en el mercado de la explotación de Muelles y bodegas de su propiedad; efectuar la operación de carga, descarga, embarque, desembarque, muellaje, almacenaje y movilización de fertilizantes y otros productos de gráneles secos.

Las principales variables de mercado que afecta a la Compañía son:

Riesgo de crédito de la Sociedad, está dada por la capacidad de sus clientes para cumplir con las obligaciones contraídas, para lo cual ha implementado estrictos controles relacionados a la evaluación de nuevos clientes, como asimismo controles asociados a la revisión periódica de cupos de créditos asignados y de comportamiento de pago de los mismos. Además, dadas las condiciones de venta del grupo, con un período de pago máximo de 45 días, la exposición al riesgo de no pago es mínimo, por lo que la Sociedad informante no ha provisionado deudores incobrables.

Riesgo del Capital

El objetivo del grupo, en relación con la gestión del capital, es de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. El grupo maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones.

Riesgo tipo de cambio

La Sociedad no se encuentra significativamente afecta a las variaciones en el tipo de cambio.

Para ambos períodos, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 54% en pesos, 30% en dólares y 16% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

Como consecuencia de la estructura de ingresos y gastos, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar no tienen un fuerte impacto en los ingresos y resultados de la Sociedad.

La composición de activos y pasivos de la Sociedad, están constituidos principalmente por valores indexados en moneda nacional, con excepción de los depósitos a plazo mantenidos en UF.

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

NOTA 32 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)

Tasas de interés

La Sociedad no tiene pasivo financiero bancario ni con ninguna institución financiera en los períodos terminados al 31 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011.

Al no existir pasivos financieros que devenguen intereses, el riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés es muy acotado.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente de riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo e inversiones financieras, que le permitan a la Sociedad contar con un capital de trabajo suficiente para cubrir sus necesidades de corto plazo. En este sentido, la Sociedad gestiona sus activos y pasivos corrientes, privilegiando el oportuno pago de sus obligaciones, poniendo especial énfasis en los pagos de capital e intereses del préstamo mantenido con su banco acreedor.

Otros riesgos operacionales

Los riesgos operacionales del Grupo son administrados por sus unidades de negocio en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la Empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

El desarrollo de los negocios del Grupo involucran una constante planificación por la variabilidad de la actividad, ya que las naves no tienen fechas de arribo ciertas y tampoco depende del puerto su planificación. A su vez, la migración del volumen de descarga hacia otras zonas del país, representa un riesgo que puede afectar a la Sociedad.

Por otra parte, si bien es cierto tenemos una gran concentración de nuestras ventas asociadas a fertilizantes, hemos logrado diversificar agregando nuevos productos y clientes. Los fertilizantes atienden a un mercado relativamente estable que prácticamente no refleja variaciones significativas de un año para otro, en cambio este período se ha contraído en gran medida por el efecto climático y mayor consumo en la zona extremo sur, en cambio se ha incrementado el movimiento de cargas industriales.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. La Sociedad se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentables en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la Comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos.