



TERMINAL PUERTO ARICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS PRO FORMA

Al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Miles de Dólares



El presente documento consta de 3 secciones:

- Informe de los auditores independientes
- Estados Financieros Pro Forma
- Notas a los Estados Financieros

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes para los Estados Financieros Pro Forma finalizados al 31 de diciembre de 2009 y el 01 de enero de 2009

Estado de Situación Financiera Pro Forma

Estado de Resultados Integrales Pro Forma

Estado de Flujos de Efectivo Pro Forma

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Pro Forma

Notas a los Estados Financieros Pro Forma

MUS\$: Cifras expresadas en miles dólares

INDICE

CONTENIDO	PAGINAS
1. Información General.....	9
2. Bases de Preparación	9
3. Principales Política Contables.....	12
5. Explicación de la Transición a NIIF	24
6. Efectivo y Equivalente al Efectivo	28
7. Otros Activos Financieros	29
8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	30
9. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	30
9.1 Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas.....	31
9.2 Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas	32
9.3 Transacciones con Entidades Relacionadas	34
10. Inventarios	36
11. Activos y Pasivos de Cobertura	36
12. Pagos Anticipados.....	38
13. Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes.....	38
13.2 Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	39
14. Otros Activos no Corrientes	39
15. Intangibles	39
16. Propiedades Planta y Equipo	40
17. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta.....	42
17.1 Impuesto Diferido	42
17.2 Impuesto a la Renta.....	43
18. Pasivos Financieros	44
19. Otros Pasivos Financieros.....	45
20. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	46
21. Ingresos Diferidos.....	46

22. Provisiones.....	47
23. Pasivos Acumulados:.....	48
24. Beneficios Post-Emplo y Gastos del Personal	48
24.1 Beneficios Post-Emplo	48
24.2 Gastos del Personal.....	50
25. Patrimonio y Reservas	50
25.1 Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones.....	50
25.2 Reservas.....	50
25.3 Resultados Retenidos.....	51
25.4 Dividendos	51
26. Ingresos Ordinarios.....	51
27. Costos de Explotación	52
28. Otros Ingresos de Operación.....	52
29. Gastos de Administración.....	53
30. Costos Financieros.....	53
31. Directorio y Personal Clave de la Gerencia	54
32. Honorarios Auditores.....	55
33. Acuerdo de Concesión de Servicios.....	55
34. Gestión del Riesgo Financiero	59
35. Activos y Pasivos Contingentes	63
35.1. Pasivos Contingentes	63
35.2. Caucciones Obtenidas de Terceros.....	65
36. Diferencia de Cambio.....	68
37. Medio Ambiente.....	69
38. Hechos Posteriores.....	70

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Viña del Mar, 31 de marzo de 2010

Señores Accionistas y Directores
Terminal Puerto Arica S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de Terminal Puerto Arica S.A. al 31 de diciembre de 2009, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Terminal Puerto Arica S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)/Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°485 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIFCH/NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIFCH 1/NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare los primeros estados financieros completos de acuerdo con NIFCH/NIIF al 31 de diciembre de 2010.

Viña del Mar, 31 de marzo de 2010
Terminal Puerto Arica S.A.
2

- 4 Enfatizamos que la Nota 2.1 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIFCH/NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile.
- 5 Con fecha 17 de febrero de 2010, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Terminal Puerto Arica S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 6 Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores de la Compañía y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIFCH/NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Roberto J. Villanueva B.
Rut: 7.060.344-6

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Estado de Situación Financiera Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Activos	Notas	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.872	2.208
Otros activos financieros	7	1.000	1.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	8	1.897	1.912
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1.857	665
Inventarios	10	203	197
Activos de cobertura	11	374	-
Pagos anticipados	12	163	162
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	13	420	672
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		7.786	6.816
Otros activos financieros	7	15.466	15.862
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	8	247	33
Activos intangibles (neto)	15	59.882	42.215
Propiedades, planta y equipo	16	5.411	5.831
Activos por impuestos diferidos	17	374	832
Otros activos	14	13.126	3.815
		<hr/>	<hr/>
Total activos no corrientes		94.506	68.588
Total activos		102.292	75.404

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Estado de Situación Financiera Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Préstamos que devengan intereses	18	67	55
Otros pasivos financieros	19	1.300	1.300
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	1.003	2.243
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	977	730
Provisiones	22	299	308
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	13	342	733
Otros pasivos		56	-
Pasivos acumulados (o devengados)	23	124	86
Total pasivos corrientes		4.168	5.455
Préstamos que devengan intereses	18	38.000	26.793
Otros pasivos financieros	19	11.409	11.530
Pasivos por impuestos diferidos	17	2.427	1.471
Ingresos diferidos	21	26.854	19.022
Obligación por beneficios post empleo	24	127	16
Pasivos de cobertura	11	2.130	4.480
Total pasivos no corrientes		80.947	63.312
Patrimonio:			
Capital emitido	25	5.000	5.000
Reservas de cobertura	25	(1.756)	(7.468)
Resultados retenidos	25	13.933	9.105
Total Patrimonio Neto		17.177	6.637
Total pasivos y patrimonio		102.292	75.404

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Estado de Resultados Integrales Pro Forma
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

	Notas	31-12-2009 MUS\$
Ingresos ordinarios	26	22.558
Costo de explotación	27	(15.503)
Margen bruto		<u>7.055</u>
Otros ingresos de operación	28	641
Costos de mercadotecnia	29	(60)
Gastos de administración	29	(1.273)
Costos financieros	30	(1.972)
Diferencias de cambio	36	64
Resultados por unidades de reajuste		(2)
Pérdida por baja en cuentas Activos no corrientes mantenidos para venta		(17)
Otras ganancias (pérdidas)		<u>392</u>
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		4.828
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias		-
Ganancia (Pérdida)		<u>4.828</u>
 Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)		
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora		4.828
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria		-
Ganancia (Pérdida)		<u>4.828</u>
 Ganancias por Acción (US\$/Acc)		
Acciones Comunes		
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuas		-
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		<u>482,8</u>
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		482,8
 Ganancias por Acción (US\$/Acc)		
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuas		-
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas		<u>482,8</u>
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		482,8

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Estado de Resultados Integrales Pro Forma
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

Las notas 1 a la 38 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros Pro Forma

Estado de Otros Resultados Integrales	Notas	31-12-2009 MUS\$
Ganancia (Pérdida)		<u>4.828</u>
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		
Cobertura de Flujo de Caja		5.712
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		-
Total Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		<u>5.712</u>
Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales		<u>10.540</u>
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a		
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios		10.540
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias		-
Total Resultado de Ingresos y Gastos Integrales		<u><u>10.540</u></u>

Las notas 1 a la 38 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros Pro Forma.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Estado de Flujo de Efectivo Pro Forma
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

		31.12.2009 MUS\$
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Método Indirecto:		
Conciliación de la Ganancia (Pérdida) con la Ganancia (Pérdida) de Operaciones		
Ganancia (Pérdida)		4.828
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Pérdida) de las Operaciones		
Gasto por Intereses para Conciliar con Ganancia (Pérdida) de Operaciones		1.665
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Pérdida) de las Operaciones		1.665
Ganancia (Pérdida) de Operaciones		6.493
Ajustes No Monetarios		
Depreciación	16	992
Amortización de Activos Intangibles	15	1.078
Ganancias (Pérdidas) de Cambio No Realizadas		(62)
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no corrientes no Mantenidos para la Venta, Total		17
Otros Ajustes no Monetarios		(7)
Reconocimiento de Provisiones	22	382
Provisiones Utilizadas	22	(391)
Ajustes No Monetarios, Total		2.009
Flujos de Efectivo Antes de Cambios en el Capital de Trabajo, Total		8.502
Incremento (Decremento) en Capital de Trabajo		
Incremento (Decremento) en Inventarios		(6)
Incremento (Decremento) en Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		(1.234)
Incremento (Decremento) en Pagos Anticipados		(4)
Incremento (Decremento) en Otros Activos		(4.606)
Incremento (Decremento) en Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		(430)
Incremento (Decremento) en Ingreso Diferido		7.832
Incremento (Decremento) en Acumulaciones (o Devengos)		38
Incremento (Decremento) en Impuesto por Pagar		(391)
Incremento (Decremento) en Obligaciones por Beneficios Post-Empleo		111
Incremento (Decremento) en Otros Pasivos		842
Incremento (Decremento) en Capital de Trabajo, Neto		2.152
Total Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de operación		10.654

Las notas 1 a la 38 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros Pro Forma.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Pro Forma
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión

Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo	17
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(690)
Pagos para Adquirir Activos Intangibles	(19.859)

Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión (20.532)

Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación

Obtención de préstamos	11.207
Pagos por Intereses Clasificados como Financieros	(1.665)

Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación 9.542

Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo (336)

Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo 0

Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial 2.208

Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final 1.872

Las notas 1 a la 38 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros Pro Forma.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

	Capital en acciones	Reservas de coberturas	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambio en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio	Cambios en patrimonio neto, total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos inicial período actual 1 de enero de 2009	5.000	(7.468)	9.105	6.637	6.637
Errores en período anterior que afectan al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	5.000	(7.468)	9.105	6.637	6.637
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	5.712	4.828	10.540	10.540
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en reservas de cobertura	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	-	5.712	4.828	10.540	10.540
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2009	5.000	(1.756)	13.933	17.177	17.177

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

1. Información General

Terminal Puerto Arica S.A, Rol Único Tributario 99.567.620-6 es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública del 25 de agosto de 2004, su domicilio legal es en Avenida Máximo Lira 389, ciudad Arica, Chile. Su objeto social es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque N°1 del Puerto de Arica, incluyendo la posibilidad de desarrollar actividades de muellaje de naves y almacenamiento de carga en dicho Frente de Atraque, producto de la adjudicación de la Concesión otorgada por Empresa Portuaria de Arica.

De conformidad con lo establecido en la Ley N° 18.046, del 22 de octubre de 1981 y su reglamento, la Sociedad se ha sometido a las reglas de las sociedades anónimas abiertas. Para tal efecto, la Sociedad fue inscrita el 21 de enero de 2005, bajo el número 876 en el Registro de Valores que lleva esa Superintendencia. Además, se rige por las Normas contenidas en la Ley N° 19.542, que organiza el Sector Portuario Estatal, por las Bases de Licitación del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Arica y por el Contrato de Concesión del referido frente de atraque que suscribió con Empresa Portuaria de Arica.

Los accionistas de la sociedad son:

Nombre de los accionistas	RUT	Participación
Inversiones Neltume Limitada	76.237.330-0	40%
Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	25%
Ransa Comercial S.A.	59.107.820-8	20%
Saam Puertos S.A.	76.002.201-2	15%

2. Bases de Preparación

2.1 Declaración de Conformidad:

TPA S.A. esta en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), las que han sido adoptados en Chile bajo la denominación Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2010, por lo cual, la fecha de inicio de la transición a estas normas es el 01 de enero de 2009. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2009, también denominados estados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Los estados financieros oficiales de TPA S.A. al 31 de diciembre de 2009, que han sido emitidos por la Sociedad, con fecha 17 de febrero de 2010, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile para empresas que aún no han adoptado las normas internacionales y difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares.

Para la preparación de estos estados preliminares la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2010, que representarán la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Sociedad esta preparando estados financieros bajo NIIF, los estados financieros preliminares no incluyen información comparativa completa en relación con el ejercicio 2008. Los saldos al 1 de enero de 2009, que se incluyen a efectos comparativos en estos estados, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados al cierre del 2009.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En la Nota 2.5 de estos estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La reconciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009, entre la información preparada bajo los Principios Generalmente Aceptados en Chile y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se presenta en Nota 5.3.

La Información contenida en estos Estados Financieros Proforma es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, quien los ha aprobado en reunión de directorio del 31 de marzo de 2010.

2.2 Bases de Medición.

Los estados financieros Pro Forma han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. El importe en libros de los activos y pasivos, cubiertas con las operaciones que

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

califican para la contabilidad de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros Pro Forma se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

2.4 Transacciones en Moneda Extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de TPA S.A. en la fechas de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de presentación de los Estados Financieros, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

Tipos de Moneda	31-12-2009	01-01-2009
Dólar	507,10	636,45

Las ganancias o pérdidas de la moneda extranjera en ítems monetarios, es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos a valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha en que se determinó dicho valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en el resultado.

2.5 Uso de Juicios y Estimaciones.

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

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que ésta es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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

- a. Hipótesis actuariales en obligaciones de beneficios definidos a los empleados.
- b. Estimación de provisiones y contingencias.
- c. Estimación de la vida útil de Propiedad Planta y Equipo.
- d. Hipótesis utilizadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

2.6 Cambios en una Política Contable.

De acuerdo a lo indicado al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad presenta sus primeros estados financieros preliminares de acuerdo a su mejor entendimiento de las NIIF. Los cambios en las políticas, en las estimaciones contables respecto a los principios contables locales y los efectos, fueron descritos en la Nota 5.2 de transición a las NIIF.

3. Principales Política Contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Pro Forma, dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2009.

3.1 Inventarios

Los Inventarios son valorizados al costo y al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método PMP (Precio Medio Ponderado), e incluye el gasto en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en el traslado a su ubicación y condiciones actuales.

3.2 Activos Intangibles

Activos Intangibles

Incluye otros activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición y se valorizarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En el caso de la amortización para estos activos intangibles, se reconocerá en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otra que represente de mejor forma el uso.

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Programas informáticos	4 años	4 años

Concesiones Portuarias

La concesión portuaria esta cubierta por la CINIIF 12. Los activos se reconocen como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato, por lo anterior, se registra un pasivo financiero a valor actual equivalente al valor del activo intangible reconocido.

La amortización se reconocerá en cuentas de resultado, en base al método de amortización lineal, según la vida útil estimada de los activos intangibles que corresponde a la duración del contrato de concesión, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso.

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Concesiones portuarias		
Obras obligatorias	30 años	30 años
Canon mínimo	30 años	30 años
Pago inicial y estipulado concesión	30 años	30 años

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

3.3 Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de Propiedad, planta y equipo al 1 de enero del 2009, la fecha de transición hacia NIIF, fue mantenido al costo histórico.

Este costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos auto-construidos, incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedad, planta y equipos, y éstos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los procedimientos de las ventas con los valores en libros de propiedad, planta y equipo y son reconocidas netas dentro de "otras ganancias (pérdidas)" en el resultado.

Costos Posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan al TPA S.A. y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente, y se ajustarán de ser necesario.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos son las siguientes:

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Planta y Equipo	36	180
Equipamiento de Tecnologías de la Información	36	72
Instalaciones Fijas y Accesorios	84	240
Vehículos de Motor	84	84
Otras Propiedades, Planta y Equipo	36	96

3.4 Activos Arrendados.

Los contratos de arrendamientos que transfieran a TPA S.A. sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasificarán y valorizarán como arrendamientos financieros y en caso contrario se registrarán como un arrendamiento operativo.

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

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

3.5 Deterioro de los Activos

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 en los flujos de efectivo futuros 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 futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similar.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocido. En el caso de los

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado del ejercicio.

Activos no Financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja en forma independiente, se estimará la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual el activo pertenece.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso del activo. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descontarán a su valor actual utilizando la tasa WACC de TPA S.A., empleada para evaluaciones financieras de activos similares.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados del ejercicio.

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

3.6 Provisiones

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

Cuando el valor del tiempo es material y las fechas de la obligación de pago pueden ser estimadas con suficiente fiabilidad, la cantidad reconocida corresponderá a flujos futuros de caja descontados a una tasa que refleje el valor actual del mercado y los riesgos específicos de la responsabilidad.

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

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

3.7 Beneficios a los Empleados.

3.7.1. La entidad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal. Adicionalmente se reconoce un gasto para bonos de vacaciones por existir la obligación contractual.

3.7.2. Bonos de desempeño:

Se reconoce un gasto para bonos de desempeño cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea efectivo. La entidad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando en la práctica en el pasado se ha creado una obligación implícita, y cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

3.7.3 Indemnización por años de servicio (IAS):

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha de cierre de los estados financieros. Dicho valor es calculado anualmente en base a un software desarrollado por actuarios independientes, y se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de instrumentos denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales, se cargan o abonan en el estado de resultados en el periodo en que ocurren. Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

3.8 Impuestos Diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del pasivo, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

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

3.9 Impuesto a la Renta.

El gasto por impuesto a la renta será reconocido en el resultado del ejercicio, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes representan la cantidad por pagar por el gasto por impuesto a la renta en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

3.10 Ingresos Ordinarios y Costos de Explotación.

Los ingresos ordinarios y costos de explotación derivados de la prestación de servicios portuarios, se reconocerán en resultados considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre, siempre y cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad.

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

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

3.11 Ingresos y Costos Financieros.

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su devengo. Estos son presentados en el rubro Otros ingresos de operación.

Los costos financieros son generalmente llevados a gastos cuando estos se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos cualificados requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso de acuerdo a las condiciones de operación previstas por la administración.

Los costos financieros son capitalizados desde la fecha en que se tiene conocimiento del activo a construir. El monto de los costos financieros capitalizados (antes de impuestos) para el ejercicio es determinado por la aplicación de la tasa de interés efectiva a los préstamos vigentes durante el ejercicio en que se capitalizaron gastos financieros asociados al financiamiento de los activos cualificados.

3.12 Activos y Pasivos Financieros.

3.12.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

3.12.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a las deudas comerciales de cobros fijos y determinables de TPA S.A. y que no se cotizan en mercados activos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro. Se establece una provisión de pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las respectivas cuentas a cobrar.

3.12.3 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se incluirán en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.12.4 Préstamos que Devengan Intereses

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

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

3.12.5 Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos como se describe a continuación:

3.12.5.1 Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Se consideran inversiones mantenidas hasta el vencimiento aquellos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos sobre los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son iguales a los aplicables a los préstamos y cuentas a cobrar.

3.12.5.2 Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el Resultado

Un instrumento es clasificado al valor razonable con cambio en el resultado si es mantenido para negociación o es designado como tal desde su reconocimiento inicial.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y que cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto cuando se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

3.12.5.3 Otros

Otros instrumentos financieros no derivados, en los que se incluyen cuentas por cobrar y préstamos, son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.12.6 Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición a riesgo en moneda extranjera y la tasa de interés son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en el resultado cuando ocurren. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable, y sus cambios son registrados como se describe a continuación:

Coberturas Contables

La Compañía usa instrumentos derivados de cobertura para administrar la exposición al riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés. El objetivo de la Compañía respecto de la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de la contabilidad de cobertura, se reconocerán inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el costo, y posteriormente el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según sea el valor razonable positivo o negativo, respectivamente.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como Instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su saldo en forma separada de las partidas cubiertas, de acuerdo a lo indicado en NIC 39.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida a firme, puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo indistintamente.

Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos que reúnan los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso a firme se traduce en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las utilidades y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del costo inicial del activo o pasivo correspondiente.

Si el instrumento ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, esta cobertura será discontinuada de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecerán hasta que ocurran las transacciones proyectadas.

La Compañía documenta formalmente, en el momento inicial, la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el período para el que fue designada.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre diversas entidades financieras.

3.13 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al momento en que la Junta Extraordinaria de Accionistas lo aprueba en función de la política de dividendos acordada. En la Nota 25.4 se detalla la política de dividendos vigente acordada.

3.14 Información Comparativa

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Las fechas asociadas del proceso de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: El ejercicio comenzando el 1 de enero de 2009, que es la fecha de transición y el 1 de enero 2010, que es la fecha de adopción, lo anterior producto que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular N° 427, letra d) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, deberán proporcionar al término del cierre anual un Informe Financiero Pro forma bajo normas IFRS referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa. A partir del ejercicio 2010, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los Estados Financieros y una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.15 Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros Pro Forma cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Pro Forma por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Pro Forma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009
- Estado de Resultados Integrales Pro Forma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.
- Estado de Flujos de Efectivos Indirecto Pro Forma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

4. Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes.

Normas adoptadas con anticipación por TPA S.A.

TPA S.A. no ha adoptado ni aplicado normas con anticipación a su publicación oficial.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que TPA S.A. no ha adoptado con anticipación:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
NIIF 1: Revisada	Adopción por primera vez de las normas internacionales de Información Financiera	01 de julio de 2009
NIIF 3: Revisada	Combinación de negocio	01 de julio de 2009
Enmienda a la NIC 39	Elección de partidas cubiertas	01 de julio de 2009
Enmienda a la NIC 39 y CINIIF 9	Derivados implícitos	01 de julio de 2009
Enmienda a la NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01 de julio de 2009
Enmienda a la NIIF 2	Pagos basados en acciones. Aclaraciones acerca de su alcance	01 de enero de 2010
Enmienda a la NIC 24	Partes relacionadas. Revelaciones.	01 de enero de 2011
Enmienda a la NIIF 1	Adopción por primera vez de las normas internacionales de Información Financiera. Exención adicional.	01 de enero de 2010
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de instrumentos financieros. Derechos de emisión	01 de febrero de 2010
Enmiendas diversas.	Proyecto de mejoramiento 2009 sobre numerosos aspectos menores de diferentes NIC/NIIF, emitido en Abril de 2009	01 de julio de 2009
NIIF 9	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	01 de enero de 2013
NIIF para PyMEs	Normas para entidades pequeñas y medianas	01 de Julio de 2009
Interpretaciones CINIIF 17	Distribución a los propietarios de activos no monetarios	01 de julio de 2009.
Interpretaciones CINIIF 18	Transferencia de activos desde clientes	01 de julio de 2009
Interpretaciones CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros utilizando	01 de julio de 2010

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

	instrumentos de patrimonio	
Enmienda a la CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01 de enero de 2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

5. Explicación de la Transición a NIIF

5.1 Base de la Transición a las NIIF

Como se indica en la Nota 2, estos son los Estados Financieros Pro Forma para el ejercicio indicado en Nota 2.1, preparados de acuerdo con los principios estipulados en las NIIF.

Las políticas contables señaladas en Nota 3, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros de 12 meses, terminados el 31 de diciembre de 2009, en forma no comparativa con los 12 meses terminados al 31 de diciembre 2008, y la preparación del balance de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2009 (fecha de transición de Terminal Puerto Arica S.A.)

En la preparación del balance de apertura bajo NIIF, Terminal Puerto Arica S.A. ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Una explicación de cómo ha sido la transición desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a NIIF y como ha afectado la posición financiera y flujos de caja, dan como resultado los cuadros y notas que acompañan a cada cuadro detallados en Nota 5.3.3, conciliación entre principios contables chilenos y normas internacionales de información financiera (NIIF).

5.2 Principales Políticas Contables de Primera adopción de las IFRS

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los Estados Financieros Pro Forma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

5.2.1 Adopción de modelos de estados financieros básicos. La Sociedad ha decidido adoptar para efectos de presentación los siguientes modelos de Estados Financieros.

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados integrales por función
- Estado de flujos de efectivo Indirecto

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

5.2.2 Las exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por TPA S.A., son las siguientes:

Concesiones de Servicios

La exención permite reestablecer el período anterior salvo que sea impracticable, en cuyo caso se deberá:

- Utilizar los valores contables según principios de contabilidad chilenos para el comparativo y
- Efectuar test de deterioro al inicio del período corriente.

TPA S.A. aplicó retrospectivamente la norma CINIIF 12 “Acuerdos de Concesiones”

Beneficios al Personal

El adoptante por primera vez puede optar por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF, incluso si decidiera utilizar el enfoque de la “banda de fluctuación” para tratar las ganancias y pérdidas actuariales posteriores.

Se ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas a 1 de enero de 2009.

5.3 Conciliación entre Principios Contables Chilenos y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

- Reconciliación del Patrimonio Neto
- Reconciliación del Resultado Neto

5.3.1 Reconciliación del Patrimonio

	31-12-2009	01-01-2009
	MUS\$	MUS\$
Patrimonio Bajo PCGA Chile	18.948	15.120
Reversión provisiones no aceptadas bajo NIC 37	(a) 337	377
Aplicación IFRIC 12 (Canon mínimo de Concesión)	(b) (1.763)	(1.457)
Reconocimiento IAS actuarial	(c) 27	65
Reserva Cobertura Derivados	(d) (1.756)	(7.468)
Reversión Depreciación (activo cualificado)	(e) 832	0

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Capitalización de Intereses (activo cualificado)	(f)	935	0
Reversión gasto anticipado no aceptado bajo IFRS	(g)	(383)	0
		17.177	6.637
Patrimonio bajo IFRS		17.177	6.637

5.3.2 Reconciliación del Resultado

		31-12-2009	MUS\$
Resultado Neto Bajo PCGA Chile		3.828	
Reversión provisiones no aceptadas bajo NIC 37	(a)	(40)	
Aplicación IFRIC 12 (Canon mínimo de Concesión)	(b)	(306)	
Reconocimiento IAS actuarial	(c)	(38)	
Reversión depreciación (activo cualificado Nuevo Sitio de Atraque)	(e)	832	
Capitalización intereses (activo cualificado Nuevo Sitio de Atraque)	(f)	935	
Reversión gasto anticipado no aceptado bajo IFRS	(g)	(383)	
Resultado Neto bajo IFRS		4.828	

5.3.3 Explicación de los Principales Ajustes Efectuados para la Transición a las IFRS.

- (a) Se realiza la reversión de las provisiones de mantención asociadas a activos fijos (grúas Gottwald y Kalmar), cuyas mantenciones bajo IFRS serán cargadas directamente a resultado cuando ocurran. Adicionalmente, se reversan todas las provisiones que no constituyen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que no es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.
- (b) Por efecto de la aplicación de la IFRIC 12, se reconocen los flujos futuros asociados al canon mínimo estipulado en el contrato de concesión ascendente a MUS\$ 1.300. Dichos flujos fueron descontados a una tasa WACC de 9,46%, el efecto sobre el patrimonio y que se desprende de los cálculos retroactivos desde el comienzo de la concesión, son los siguientes:

Los efectos por reconciliación del patrimonio por efecto de la aplicación de IFRIC 12, son los siguientes:

	31-12-2009	01-01-2009
Efecto		

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Reversión canon mínimo valor corriente	6.825	5.525
Interés financiero (pasivo financiero canon mínimo)	(5.920)	(4.742)
Amortización intangible canon mínimo	(2.668)	(2.240)
Total por efecto aplicación IFRIC 12	<u>(1.763)</u>	<u>(1.457)</u>

Los efectos por reconciliación del resultado por efecto de la aplicación de IFRIC 12, son los siguientes:

Efecto	<u>31-12-2009</u> <u>MUS\$</u>
Reversión canon mínimo valor corriente	1.300
Interés financiero (pasivo financiero canon mínimo)	(1.178)
Amortización intangible canon mínimo	(428)
Total por efecto aplicación IFRIC 12	<u>(306)</u>

(c) En Rubro beneficios Post-Empelo se realizó un ajuste por efecto aplicación de cálculos actuariales a las indemnizaciones por años de servicio al personal que se deberá cancelar a los empleados que permanezcan en la compañía al final de la concesión, dicha provisión de IAS se ve compensada por el fondo del seguro de cesantía que dispone TPA para imputar en el futuro a dicha obligación.

(d) Las IFRS establecen que las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva de patrimonio neto. Bajo PCGA en Chile dicha variación se registra como una pérdida diferida (activo) o una utilidad diferida (pasivo) en el estado de situación financiera, los ajustes por reservas de cobertura que afectan el patrimonio son los siguientes:

Efecto	<u>31-12-2009</u> <u>MUS\$</u>	<u>01-01-2009</u> <u>MUS\$</u>
Reserva cobertura Swap de Tasa	(2.065)	(4.480)
Reserva de cobertura Forward de tipo de cambio	309	(2.988)
Total por reconocimiento reservas de coberturas	<u>(1.756)</u>	<u>(7.468)</u>

(e) De acuerdo a la NIC 38 la amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. De acuerdo a la normativa PCGA Chile, el intangible comenzó a ser amortizado cuando comenzó a ser utilizado normalmente y

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

fue entregada la obra oficialmente al concedente de la concesión. Al cierre del ejercicio, la inversión obligatoria Nuevo Sitio de Atraque que forma parte del intangible de concesión, se encuentra operando solo a un 5% de su capacidad; La administración estima que con las obras de un segundo dragado de profundización, operará de acuerdo a las condiciones previstas por TPA S.A., la fecha límite para concretar dicho dragado es legalmente el 31-12-2012, sin embargo, la administración estima que con alta probabilidad se podría ejecutar antes del 31-12-2010. El efecto neto por la reversión de las amortizaciones del intangible asociado a la obra obligatoria Nuevo Sitio de Atraque,

corresponde al reconocimiento de este concepto bajo PCGA por el período comprendido entre Junio 2009 a diciembre de 2009.

- (f) De acuerdo a lo estipulado en la NIC 23 los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su cualificación, deben ser capitalizados, formando parte del costo de dichos activos. En concordancia con lo indicado en el párrafo anterior y lo estipulado en el punto (e) anterior con respecto a la fecha en que la administración estima que el activo intangible estará en las condiciones previstas por la administración, se han capitalizados los intereses asociados al financiamiento del activo, dichos intereses bajo PCGA fueron cargados directamente a gasto a partir de la fecha en que el activo intangible comenzó a ser utilizado normalmente y fue entregada oficialmente la obra al concedente de la concesión. El efecto neto por la capitalización de intereses asociados al financiamiento de la obra obligatoria Nuevo Sitio de Atraque, corresponde a los intereses generados por el período comprendido entre Junio 2009 a diciembre de 2009.
- (g) Corresponde a la reversión de gasto anticipado por bono término de negociación colectiva por MUS\$ 348 y otros gastos a diferir por MUS\$ 35, los cuales no cumplen los requisitos para ser activados bajo IFRS.

6. Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo en Caja	16	8
Saldos en Bancos	1.856	692
Pacto de compra con retroventa	-	1.508
	<u>1.872</u>	<u>2.208</u>
Total Efectivo y equivalente al efectivo	<u>1.872</u>	<u>2.208</u>

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

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

Adicionalmente forman parte del equivalente al efectivo las inversiones en instrumentos financieros con pacto de retroventa, que se registran como una colocación a tasa fija, valorizada al valor de la inversión más intereses devengados.

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2009	01.01.2009
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	281	1.612
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	1.591	596
	1.872	2.208

7. Otros Activos Financieros

El detalle de Otros Activos financieros se indica en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de 2009		
	Corrientes	No Corrientes	Total
MUS\$			
Compensación almacenamiento por parte del fisco	1.000	15.466	16.466
Total cuentas por cobrar	1.000	15.466	16.466
	01 de enero de 2009		
	Corrientes	No Corrientes	Total
MUS\$			
Compensación almacenamiento por parte del fisco	1.000	15.862	16.862
Total cuentas por cobrar	1.000	15.862	16.862

Compensación almacenamiento del fisco corresponde al reconocimiento de los ingresos garantizados por el Estado de Chile para compensar el almacenamiento liberado a la carga boliviana en las dependencias del Puerto de Arica, como contrapartida en el pasivo existe un ingreso diferido reconocido por este mismo concepto. Este derecho se presenta a valor actual, utilizando la tasa BCU 20 años de 3,67%.

Los cobros a realizar en los próximos años, hasta el término de la Concesión, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2009		01 de enero de 2009	
	Cobros futuros	Valor actual de Cobros futuros	Cobros futuros	Valor actual de Cobros futuros
MUS\$				

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

	compensación del fisco MUS\$	Interés MUS\$	compensación del fisco MUS\$	compensación del fisco MUS\$	Interés MUS\$	compensación del fisco MUS\$
Menos de un año	1.000	(590)	410	1.000	(604)	396
Entre uno y cinco años	4.000	(2.200)	1.800	4.000	(2.264)	1.736
Más de cinco años	20.000	(5.744)	14.256	21.000	(6.270)	14.730
Total Compensación del Fisco	25.000	(8.534)	16.466	26.000	(9.138)	16.862

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se indica en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	1.788	-	1.788	1.469	-	1.469
Otras Cuentas por Cobrar	109	247	356	443	33	476
Total cuentas por cobrar	1.897	247	2.144	1.912	33	1.945

Deudores comerciales corresponde a cuentas por cobrar a clientes nacionales y extranjeros por servicios portuarios prestados. La política de cobranzas aplicada por la Sociedad es al contado o crédito, 15, 30 y 90 días para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago.

Al 31 de diciembre de 2009, las otras cuentas por cobrar contienen saldos correspondientes a:

Préstamos y anticipos a empleados por MUS\$ 310, deudores varios por MUS\$ 4 y parte variable de la compensación del fisco por MUS\$ 42

Al 01 de enero de 2009, las otras cuentas por cobrar contienen saldos correspondientes a:

Préstamos y anticipos a empleados por MUS\$ 33, parte variable de la compensación del fisco por MUS\$ 56 y valores por recuperar del seguro por MUS\$ 387

9. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

El saldo neto de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.857	-	1.857	665	-	665
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(977)	-	(977)	(730)	-	(730)
Total	880	-	880	(65)	-	(65)

Todos los saldos corrientes, pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados en el corto plazo.

9.1 Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
78.558.840-1	Remolcadores Ultratug	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	30 días	US\$	3	-
90.160.000-7	Compañía Sudamericana de Vapores	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	30 días	\$	36	-
96.707.720-8	Mediterranean Shipping	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	90 días	US\$	1.566	-
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas Maritimas S.A.	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	30 días	\$	30	-
90.596.000-8	Compañía Chilena de Navegación	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	30 días	\$	2	-
80.992.000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	30 días	US\$	220	-
Total						1.857	-

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas al 01 de enero de 2009 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
80.992.000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Matriz Común	Venta de Servicios	30 días	US\$	143	-

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

				Portuarios			
96.566.940-k	Agencias Universales	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	30 días	\$	3	-
78.558.840-1	Remolcadores Ultratug	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	30 días	US\$	5	-
90.160.000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	30 días	\$	24	-
96.707.720-8	Mediterranean Shipping	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	90 días	US\$	490	-
Total						665	-

Estas transacciones no cuentan con garantías y no existen cuentas de dudoso cobro.

9.2 Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
85.633.900-9	Travel Security	Matriz Común	Compra de Pasajes	30 días	\$	1	-
88.056.400-5	Ultraport	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	851	-
96.500.950-7	Sitrans, Servicios Integrados de Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	27	-
96.566.940-k	Agencias Universales	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	43	-
79.509-640-k	Recursos Portuarios y Estibas	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	46	-
96.898.290-7	Ultragestión	Matriz Común	Compra de Servicios Informáticos	30 días	US\$	9	-
Total						977	-

La composición del rubro de Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas al 01 de enero de 2009 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
79.509-640-k	Recursos Portuarios y Estibas	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	44	-
88.056.400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de Pasajes	30 días	\$	640	-
96.500.950-7	Sitrans, Servicios Integrados de Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de Servicios	30 días	\$	16	-
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas y Marítimas S.A.	Coligante	Compra de Servicios	30 días	\$	30	-

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Total	730	-
--------------	------------	----------

Estas transacciones no cuentan con garantías.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

9.3 Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se refieren fundamentalmente a servicios recibidos de personal subcontratado, arriendo de equipos, asesorías y estiba/desestiba de naves realizados a esta sociedad. Por otra parte los servicios prestados por la sociedad a empresas relacionadas corresponden a transferencias de carga y muellaje que se entregan en forma directa o en representación de sus principales.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	31 de Diciembre 2009	
				Monto	Efecto en Resultado
96.566.940-k	Agencias Universales	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	97	97
96.566.940-k	Agencias Universales	Matriz Común	Compra de Servicios	230	(230)
90.160.000-7	Cía.Sudamericana de Vapores S.A.	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	183	183
79.509.640-k	Recursos Portuarios y Estibas	Matriz Común	Compra de Servicios	357	(357)
88.056.400-5	Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	123	123
88.056.400-5	Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de Servicios	4.903	(4.903)
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas y Maritimas S.A.	Coligante	Compra de Servicios	8	(8)
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas y Maritimas S.A.	Coligante	Venta de Servicios Portuarios	229	229
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas y Maritimas S.A.	Coligante	Vta. De Serv.Port. en Rep. Terceros	146	146
85.633.900-9	Travel Security (Ex Tajamar)	Matriz Común	Compra de Servicios de Pasajes	7	(7)
80.992.000-3	Ultramar Agencias Maritimas Ltda.	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	2.346	2.346
80.992.000-3	Ultramar Agencias Maritimas Ltda.	Matriz Común	Vta. De Serv.Port. en Rep. Terceros	184	184
80.992.000-3	Ultramar Agencias Maritimas Ltda.	Matriz Común	Compra de Servicios	322	(322)
92.513.000-1	Naviera Ultragas Limitada	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	4	4
96.707.720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile)	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	5.614	5.614
96.707.720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile)	Matriz Común	Compra de Servicios	32	(32)
96.500.950-7	Sitrans Serv.Int.Transp	Matriz Común	Compra de Servicios	95	(95)
90.596.000-8	Compañía Chilena de Navegación	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	47	47
90.596.000-8	Compañía Chilena de Navegación	Matriz Común	Venta de Servicios Portuarios	25	25
96.898.290-7	Ultragestión	Matriz Común	Compra de Servicios informáticos	55	(55)

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Los términos y formas de pago de los saldos con empresas relacionadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	Moneda	Reajuste Interés	Plazo
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año
90.160.000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Pesos	No hay	Menos de un año
78.558.840-1	Remolcadores Ultragas	Pesos	No hay	Menos de un año
88.056.400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda	Pesos	No hay	Menos de un año
84.191.400-7	Sportstour Turismo Ltda	Pesos	No hay	Menos de un año
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aereas y Marítimas S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año
85.633.900-9	Travel Security S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año
80.992.000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda	Dólares	No hay	Menos de un año
92.513.000-1	Navieras Ultragas Ltda.	Dólares	No hay	Menos de un año
96.707.720-8	Mediterranean Shipping CO.(Chile)	Dólares	No hay	Menos de un año
96.500.950-7	Sitrans, servicios integrados de transportes Ltda.	Pesos	No hay	Menos de un año
90.596.000-8	Cia. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año
96.898.290-7	Ultragestión S.A.	Pesos	No hay	Menos de un año

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

10. Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Suministros para la Prestación de Servicios		
Inventarios Combustibles	9	22
Existencias de repuestos	129	94
Existencias de insumos	65	81
Total inventarios	<u>203</u>	<u>197</u>

El saldo de los suministros para la prestación de servicios se compone de combustibles, e insumos que son utilizados en las actividades propias de las operaciones.

11. Activos y Pasivos de Cobertura

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados como cobertura.

	<u>31 de diciembre de 2009</u>		<u>01 de enero de 2009</u>	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes				
Swaps de moneda y de tasa de interés	65	-	-	-
Contratos forward de tipo de cambio	309	-	-	-
Total corrientes	<u>374</u>			
No Corrientes				
Swaps de moneda y de tasa de interés	-	2.130	-	4.480
Contratos forward de tipo de cambio	-	-	-	-
Total no corrientes	-	2.130	-	4.480
Total	<u>374</u>	<u>2.130</u>	<u>-</u>	<u>4.480</u>

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

“Swaps de moneda y de tasa de interés” contiene los derivados que posee la compañía para la cobertura contra riesgos de tasa de interés y que cumplan con los criterios de contabilidad de cobertura. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la eficacia de las coberturas ha sido verificada y confirmada, por lo tanto, la reserva de cobertura (ver Nota 25) ha sido reconocida en el patrimonio.

“Contratos forward de tipo de cambio” contiene los derivados que posee la compañía para la cobertura contra riesgos de fluctuación del tipo de cambio (pesos/Dólar) y que cumplan con los criterios de contabilidad de cobertura. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la eficacia de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la reserva de cobertura (ver Nota 25) ha sido reconocida en el patrimonio.

En el cuadro siguiente se presentan las características de los derivados existentes, mostrando la relación del valor razonable en la fecha de presentación del Estado de Situación Financiera.

Activos de Cobertura al 31-12-2009

Derivado	Partida Cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	Valor Razonable
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-02-2010	USD	625	23
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-03-2010	USD	625	23
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-04-2010	USD	625	25
Forward Compensacion	625	23-10-2009	03-05-2010	USD	625	25
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-06-2010	USD	625	25
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-07-2010	USD	625	27
Forward Compensacion	625	23-10-2009	02-08-2010	USD	625	26
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-09-2010	USD	625	26
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-10-2010	USD	625	25
Forward Compensacion	625	23-10-2009	02-11-2010	USD	625	27
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-12-2010	USD	625	29
Forward Compensacion	625	23-10-2009	01-01-2011	USD	625	28
Sawps de Tasa	8.000	28-12-2009	15-12-2017	USD	8.000	65
Total (Cobertura Efectiva)						374

Pasivos de Cobertura al 31-12-2009

Derivado	Partida Cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	Valor Razonable
Swap de Tasa	17.000	04-01-2005	15-12-2014	USD	17.000	964
Swap de Tasa	13.000	15-01-2008	17-12-2019	USD	13.000	1.166
Total (Cobertura Efectiva)						2.130

Activos de Cobertura al 01-01-2009

Derivado	Partida Cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	Valor Razonable
No hay	-				-	-
Total (Cobertura Efectiva)						-

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Pasivos de Cobertura al 01-01-2009

Derivado	Partida Cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	Valor Razonable
Swap de Tasa	17.000	04-01-2005	15-12-2014	USD	17.000	1.448
Swap de Tasa	13.000	15-01-2008	17-12-2019	USD	13.000	3.032
Total (Cobertura Efectiva)						4.480

12. Pagos Anticipados

Los pagos anticipados corrientes y no corrientes ascienden a:

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Pago Seguros Anticipados	84	-	84	7	-	7
Costos a diferir según grado de avance de la operación	79	-	79	155	-	155
Total	163	-	163	162	-	162

13. Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes.

13.1 Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes

El saldo de cuentas por cobrar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2009 MUS\$	01.01.2009 MUS\$
Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes		
Remanente de Crédito Fiscal	56	383
IVA facturas provisionadas	30	13
Pagos Provisionales Mensuales	239	200
Crédito capacitación SENCE	32	20
Crédito 6% activo fijo	47	38
Otros Créditos	16	18
Total Impuestos Corrientes por cobrar	420	672

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

13.2 Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes

El saldo de cuentas por pagar por impuestos corrientes se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		
Impuesto a la renta	328	723
Otros	14	10
Total Impuestos Corrientes por cobrar	<u><u>342</u></u>	<u><u>733</u></u>

14. Otros Activos no Corrientes

El saldo de otros activos no corrientes se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Crédito Ley Arica	12.972	3.734
Crédito por Seguro de cesantía	154	81
Total Impuestos Corrientes por cobrar	<u><u>13.126</u></u>	<u><u>3.815</u></u>

El crédito Ley Arica corresponde a un crédito a la inversión desarrollada en la provincia de Arica y Parinacota, ascendente a un 30% del valor de la inversión y que es imputable a ejercicios tributarios futuros.

El saldo de crédito por seguros de cesantía corresponde a la parte que es aportada por el empleador y que cumpliendo las condiciones estipuladas por la Ley, será descontada de futuras indemnizaciones.

15. Intangibles

La composición del saldo de Intangibles se indica en el siguiente cuadro:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>		
	<u>Bruto</u> MUS\$	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> MUS\$	<u>Neto</u> MUS\$
Programas Informáticos	1.032	(752)	280
Concesión Portuaria	64.786	(5.184)	59.602
Activos Intangibles	<u><u>65.818</u></u>	<u><u>(5.936)</u></u>	<u><u>59.882</u></u>

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

	01 de enero de 2009		
	Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Programas Informáticos	848	(546)	302
Concesión Portuaria	46.225	(4.312)	41.913
Activos Intangibles	47.073	(4.848)	42.215

Los activos intangibles mantenidos por la compañía poseen vida útil finita.

Los costos financieros capitalizados durante el ejercicio 2009, ascienden a MUS\$ 1.529. La tasa promedio utilizada para la capitalización de interés es de un 6,09%.

Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2009:

	Programas Informáticos MUS\$	Concesión Portuaria MUS\$	Total Activos Intangibles MUS\$
Saldo neto inicial al 01-01-2009	302	41.913	42.215
Adiciones	184	18.561	18.745
Sub Total	486	60.474	60.960
Amortización del ejercicio	(206)	(872)	(1.078)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	280	59.602	59.882

16. Propiedades Planta y Equipo

La composición del saldo de Propiedades Planta y Equipo se indica en el siguiente cuadro:

Clase	31 de diciembre de 2009		
	Bruto MUS\$	Depreciación Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Construcción en curso	27	-	27
Planta y Equipo	7.391	(2.929)	4.462
Equipos. Tecnologías de la Información.	318	(179)	139
Instalaciones Fijas y Accesorios	638	(144)	494
Vehículos de Motor,	132	(45)	87
Otras Propiedades. Planta y Equipo	523	(321)	202
Total Propiedades Planta y Equipo	9.029	(3.618)	5.411

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Clase	01 de enero de 2009		
	Bruto MUS\$	Depreciación Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Planta y Equipo	7.262	(2.170)	5.092
Equipos. Tecnologías de la Información.	296	(133)	163
Instalaciones Fijas y Accesorios	359	(106)	253
Vehículos de Motor,	106	(42)	64
Otras Propiedades. Planta y Equipo	463	(204)	259
Total Propiedades Planta y Equipo	8.486	(2.655)	5.831

En la clase Planta y Equipo se clasifican las maquinarias adquiridas por la compañía, utilizadas en la operación portuaria tales como grúas Gottwald y grúas Kalmar y otros equipos necesarios para la operación, sobre los cuales TPA S.A. tiene el control económico.

No existen costos financieros capitalizados en propiedad planta y equipo durante el ejercicio 2009.

A la fecha de cierre, la Sociedad no presenta evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de Propiedad, Planta y Equipo.

Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipo, por clases al 31 de Diciembre de 2009:

MUS\$	Construcción en Curso	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Total
Saldo neto Inicial 01-01-2009	0	5.092	163	253	64	259	5.831
Adiciones	22	138	31	298	46	66	601
Desapropiaciones				(3)	(7)		(10)
Retiros		(1)	(3)	(3)			(7)
Gasto por Depreciación		(761)	(52)	(43)	(16)	(120)	(992)
Otros Incrementos (Disminución)	5	(6)		(8)		(3)	(12)
Total Cambios	27	(630)	(24)	241	23	(57)	(420)
Saldo Final al 31-12-2009	27	4.462	139	494	87	202	5.411

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la sociedad con el Banco Crédito e Inversiones por un monto de MUS\$ 38.000, la Sociedad constituyó en favor de la institución bancaria una prenda sobre todos los activos fijos de la Sociedad, cuyo valor individualmente, sea superior al equivalente a MUS\$ 50.

La depreciación del ejercicio se reconoce en costo de ventas MUS\$ 992.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

17. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta

17.1 Impuesto Diferido

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

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

31 de diciembre de 2009			
	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Depreciación	-	912	(912)
Concesión portuaria	-	1.402	(1.402)
Derivados financieros	299	-	299
Provisión de vacaciones	21	-	21
Provisión indemnización por años y servicios		5	(5)
Gastos diferidos		59	(59)
Otros	54	49	5
Total	374	2.427	(2.053)
01 de diciembre de 2009			
	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Depreciación	-	669	(669)
Concesión portuaria	-	739	(739)
Derivados financieros	762	-	762
Provisión de vacaciones	15	-	15
Provisión indemnización por años y servicios	-	11	(11)
Otros	55	52	3
Total	832	1.471	(639)

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

	Impuesto diferido Activo 2009 MUS\$	Impuesto diferido Pasivo 2009 MUS\$
Saldo Inicial al 01.01.2009	832	1.471
Incremento (disminución) del periodo	(458)	956
Saldo Final	374	2.427

17.2 Impuesto a la Renta

A continuación se presenta el detalle del gasto por impuesto renta en el ejercicio.

MUS\$	2009
Gastos por impuestos corrientes a la renta	
Gasto por Impuestos Corriente	(328)
Total Gasto por Impuestos Corriente, Neto	(328)
Gastos por impuesto Diferido	
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(1.414)
Total Gasto por Impuestos Diferidos, Neto	(1.414)
Otros cargos o abonos a la cuenta	1.742
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-

Otros cargos o abonos a la cuenta corresponde a la compensación del gasto por impuesto renta corriente e impuesto renta generado por impuestos diferidos, que son compensados con los créditos Ley Arica ascendentes al 30% de la inversión en Activos Fijos y que permite a la empresa no pagar impuesto renta en gran parte del periodo de concesión.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

18. Pasivos Financieros

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

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que Devengan Intereses	67	38.000	38.067	55	26.793	26.848
Total Préstamos que Devengan Intereses	67	38.000	38.067	55	26.793	26.848

Los préstamos que devengan intereses están conformados por préstamo bancario con Banco de Crédito e Inversiones.

Las principales condiciones de los préstamos bancarios se detallan a continuación:

Institución Financiera	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Nota
Banco de Crédito e Inversiones	Libor 180 + Spread	15-12-2019	(a)

(a) Una cobertura de tipos de interés se ha acordado para este préstamo. Una descripción del contrato de derivados se expone en Nota 11 "Activos y Pasivos de Cobertura". Por otra parte, el préstamo no incluye ciertos índices de cumplimiento financiero, es decir, la obligación de mantener determinados ratios financieros solo las garantías detalladas en Nota 35.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

19. Otros Pasivos Financieros

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

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Canon mínimo de arrendamiento	1.300	11.409	12.709	1.300	11.530	12.830
Total Otros Pasivos Financieros	1.300	11.409	12.709	1.300	11.530	12.830

El canon mínimo de arrendamiento por pagar, corresponde al valor actual de los cánones mínimos a pagar a Empresa Portuaria Arica (EPA) durante el período de concesión de 30 años, descontados a una tasa estimada de interés de 9,46%.

Los pagos a realizar en los próximos años y hasta el término de la Concesión, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$
Menos de un año	1.300	(1.166)	134	1.300	(1.178)	122
Entre uno y cinco años	5.200	(4.523)	677	5.200	(4.583)	617
Más de cinco años	26.000	(14.102)	11.898	27.300	(15.209)	12.091
Total Canon mínimo de arrendamiento	32.500	(19.791)	12.709	33.800	(20.970)	12.830

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

20. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Acreedores Comerciales	583	1.807
Canon variable Concesión por pagar	199	255
Otras Cuentas por Pagar	221	181
Total	<u>1.003</u>	<u>2.243</u>

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

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Remuneraciones	10	0
Retenciones	195	156
Otros	16	25
Total	<u>221</u>	<u>181</u>

21. Ingresos Diferidos

La composición del saldo Ingresos Diferidos No Corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	<u>31.12.2009</u> MUS\$	<u>01.01.2009</u> MUS\$
Crédito Ley Arica	10.638	2.410
Compensación almacenamiento por parte del fisco	16.216	16.612
Total Ingresos Diferidos	<u>26.854</u>	<u>19.022</u>

Ingresos diferidos por Crédito Ley Arica se originan al momento del reconocimiento del 30% sobre las Propiedades Plantas y Equipos, adquiridas o construidas en la Región de Arica y son imputadas contra Impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2009 el monto asciende a MUS\$ 328.

La compensación almacenamiento del fisco corresponde al reconocimiento de los ingresos garantizados por el Estado de Chile para compensar el almacenamiento liberado a la carga Boliviana en las dependencias del Puerto de Arica, como contrapartida en el activo existe un activo financiero reconocido por este mismo concepto.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

22. Provisiones

El saldo de las provisiones al 31 de diciembre de 2009 se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2009	01.01.2009
	MUS\$	MUS\$
Provisión por mantenciones obligatorias	299	308
Total Provisiones	299	308

Provisión por mantenciones obligatorias se encuentran compuesto por el reconocimiento de las obligaciones de mantención de la infraestructura portuaria de acuerdo a lo estipulado en el contrato de concesión.

Reconciliación de las provisiones por clases al 31-12-2009:

	MUS\$
Saldo Inicial 2009	308
Provisiones Adicionales	382
Provisión Utilizada	(391)
Saldo Final 2009	299

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

23. Pasivos Acumulados:

La reconciliación de los pasivos acumulados se indica en el siguiente cuadro:

	2009
	MUS\$
Pasivos Acumulados	
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	86
Aumentos	68
Usos	(30)
Total Pasivos Acumulados	124

La Sociedad ha constituido obligación por beneficios al personal por el feriado legal (vacaciones) sobre base devengada.

24. Beneficios Post-Empleo y Gastos del Personal

24.1 Beneficios Post-Empleo

Al 31 de diciembre de 2009, la obligación de TPA S.A. con sus empleados, por este concepto se determina utilizando los criterios establecidos en la NIC 19.

Un actuario independiente realizó el modelo utilizado para la evaluación actuarial de las prestaciones post-empleo. La obligación Post-empleo está constituida por la indemnización por años de servicios que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la compañía al final de la concesión.

La valoración actuarial se basa en los siguientes porcentajes:

Tasa de descuento	6,8%
Tasa de Rotación retiro voluntario	4,37 %
Tasa de Rotación Necesidades de empresa	5,55 %
Incremento Salarial	2 %
Uso de Tabla de Mortalidad	RV-2004
Edad Jubilación Hombre	65
Edad Jubilación Mujeres	60

Cambios en la obligación por pagar al personal correspondiente a beneficios post-empleo se indica en el siguiente cuadro:

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

	2009
	MUS\$
Valor Presente Obligación	
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	16
Costo de servicio	107
Interés	3
Variación del cambio en moneda extranjera	4
Ganancia o pérdida actuarial	(3)
Total Valor presente obligación	127

La obligación Post-empleo está constituida por la indemnización de años y servicios legal que será cancelada a todos los empleados que pertenezcan a la compañía, al final de la concesión.

Los aportes de TPA S.A. al fondo de cesantía se clasifican en otros activos largo plazo. Los cambios asociados a este derecho que será aplicado a futuras indemnizaciones que se den por desvinculaciones por necesidades de la empresa, se presenta a continuación:

	2009
	MUS\$
Valor Presente del fondo de cesantía	
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	81
Aumentos	52
Usos	0
Variación en el Cambio de Moneda Extranjera	21
Total Valor presente obligación	154

El efecto neto por obligaciones y derechos asociados a beneficios post empleo llevado a resultado durante el ejercicio 2009 asciende a un gasto de MUS\$ 38.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

24.2 Gastos del Personal

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

MUS\$	31-12-2009
Participación en Utilidades y Bonos	
Participación en Utilidades y Bonos,	296
Gastos de Personal	
Sueldos y Salarios	3.284
Otros Gastos de Personal	230
	<hr/>
Total gastos del personal	3.810
	<hr/> <hr/>

25. Patrimonio y Reservas

25.1 Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social autorizado es de 10.000 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

Número de Acciones

Serie	Nro. Acciones Suscritas	Nro. Acciones Pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
UNICA	10.000	10.000	10.000

Estas acciones no tienen valor nominal y la Compañía no posee acciones propias en cartera.

25.2 Reservas

Reserva de Cobertura

La reserva de cobertura comprende la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no ocurren.

El movimiento de Reservas de cobertura es el siguiente:

MUS\$	<u>2009</u>
Saldo Inicial	(7.468)
Cambios	5.712

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Total Reservas de Cobertura	(1.756)
------------------------------------	----------------

25.3 Resultados Retenidos

El movimiento de Resultados retenidos es el siguiente:

MUS\$	2009
Saldo Inicial	9.105
Resultado de ingresos y gastos integrales	4.828
Total Resultados Retenidos	13.933

25.4 Dividendos

De acuerdo a los estatutos, la Sociedad distribuirá, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, salvo que la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto acordare algo diferente.

La Sociedad no ha constituido provisión por dividendo mínimo, ya que la historia previa indica que no se han entregado dividendos y las proyecciones de los flujos de efectivo del negocio indica con un alto nivel de certeza, que no se entregarán dividendos con cargo a las utilidades del año 2009.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 19 de marzo de 2009, se acordó proponer en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a realizarse dentro del primer trimestre del presente año, que no se distribuyan dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2008, en razón de los compromisos financieros y planes de expansión de la Sociedad. Dicha decisión fue ratificada en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Abril de 2009.

Durante el año 2009 no se han entregado dividendos provisorios con cargo a las utilidades del año 2009.

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta atribuible a la Sociedad y el número de acciones, suscritas y pagadas

26. Ingresos Ordinarios

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

	2009 MUS\$
Ingresos Ordinarios	

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Prestación de Servicios (*)	<u>22.558</u>
Total Ingresos ordinarios	<u>22.558</u>

(*) Prestación de Servicios corresponden a “servicios de operaciones portuarias” derivados de la explotación del Frente de Atraque N°1 del Puerto de Arica.

Un detalle de los servicios de operaciones portuarias, se encuentran descritos en Nota 31.3 “Acuerdo de Concesión de servicios”.

27. Costos de Explotación

El detalle de los Costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	<u>2009</u> <u>MUS\$</u>
Costos de Explotación	
Servicios de operaciones portuarias	<u>15.503</u>
Total Costos de Explotación	<u>15.503</u>

Los costos de explotación corresponden a desembolsos relacionados directamente con la prestación de “servicios de operaciones portuarias” derivados de la explotación del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Arica.

28. Otros Ingresos de Operación

El detalle de Otros Ingresos de Operación se indica en el siguiente cuadro:

	<u>2009</u> <u>MUS\$</u>
Ingresos Financieros	
Intereses en depósitos bancarios	37
Intereses activo financiero (compensación fisco)	<u>604</u>
Total Ingresos Financieros	<u>641</u>

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

29. Gastos de Administración

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

	2009
	MUS\$
Costos de Mercadotecnia	
Otros gastos de mercadotecnia	60
Total Costos de Mercadotecnia	60
	2009
	MUS\$
Gastos de Administración	
Gastos en remuneraciones del personal	910
Gastos de asesorías Adm.	53
Gastos de Comunicación e información	43
Gastos de viajes	27
Gastos del Directorio	52
Gastos de arriendo de oficina	22
Gastos de Información tecnológica	32
Gastos de servicios básicos	22
Otros Gastos	95
Subtotal	1.256
Amortización de Intangibles Adm.	
Programas Informáticos Adm.	17
Subtotal	17
Total Gastos de Administración	1.273

30. Costos Financieros

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

	2009
	MUS\$
Gasto financiero	
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado	1.972
Gastos financieros neto reconocidos en resultados	1.972

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado comprende intereses generados en las siguientes operaciones: Pasivo por canon de arrendamiento mínimo por concesión portuaria MUS\$ 1.178 y préstamos bancarios con BCI MUS\$ 794.

31. Directorio y Personal Clave de la Gerencia

Terminal Puerto Arica S.A. ha definido, para estos efectos, considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, incluyendo a sus Directores.

Terminal Puerto Arica S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones con el personal clave

No existen saldos pendientes por cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones entre la sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

Retribución del Personal Clave

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Terminal Puerto Arica S.A.

La remuneración del Directorio de Terminal Puerto Arica S.A. corresponde a UF 14 en carácter de dieta por asistencia a sesión, la remuneración del Presidente del Directorio es el doble de la que corresponde a un Director, es decir, UF 28 por asistencia a Sesión.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el ejercicio 2009:

		Periodo de desempeño	Dietas MUS\$
Álvaro Brunet Lachaise	Presidente	01-01-2009 al 31-12-2009	13
Alejandro García-Huidobro Ochagavía	Vicepresidente	01-01-2009 al 31-12-2009	6
Alfonso Rioja Rodríguez	Director	01-01-2009 al 31-12-2009	5
Jaime Barahona Vargas	Director	01-01-2009 al 31-12-2009	6
Carlos Allimant Antolisei	Director	01-01-2009 al 31-12-2009	2
Emilio Fantozzi Temple	Director Suplente	01-01-2009 al 31-12-2009	3
José Ignacio Bengoa Claussen	Director Suplente	01-01-2009 al 31-12-2009	3
TOTAL			38

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Garantías Constituidas por la Sociedad a Favor del Personal Clave.

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Retribución Personal Clave de la Gerencia

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 314 por el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2009, estas remuneraciones incluyen los salarios y una estimación de los beneficios a corto y a largo plazo.

Planes de Incentivo al Personal Clave de la Gerencia

En cuanto a los incentivos, los gerentes de la Sociedad tienen derecho únicamente a un bono por la gestión realizada durante el ejercicio. Dicho bono es decidido por el Directorio tras evaluar la gestión del año y su monto se determina en función de la remuneración de cada ejecutivo.

32. Honorarios Auditores

Los honorarios de los Auditores se detallan en el siguiente cuadro:

	2009 MUS\$
Montos pagados por servicios de auditoría	
Auditoría de reporte anual	19
Total pagos por servicios de auditoría	<u>19</u>
Montos pagados auditores por otros servicios	
Otros servicios	8
Total pagos por servicios de auditoría	<u>8</u>
Total Honorarios	<u>27</u>

33. Acuerdo de Concesión de Servicios

Tal como se menciona en Nota 1, los presentes estados financieros contienen acuerdos de concesión registrados en TPA S.A.

Concedente: Empresa Portuaria Arica (EPA)

Concesionario: Terminal Puerto Arica S.A. (TPA S.A.)

1. De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque N°1 del Puerto de Arica, que tiene una vigencia de 30 años, se firmó con Empresa Portuaria Arica el 20 de septiembre de 2004.
2. EPA, por medio de este contrato de concesión otorga al Concesionario un derecho exclusivo para desarrollar, mantener y explotar el Frente de Atraque N°1 del Puerto de Arica, incluyendo el

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

derecho a cobrar a los Usuarios Tarifas Básicas por Servicios Básicos, y Tarifas Especiales por Servicios Especiales prestados en el Frente de Atraque.

3. Los servicios prestados en virtud del contrato de concesión son servicios de muellaje a la carga y nave, estiba y desestiba, consolidación y desconsolidación de carga, almacenaje y servicios derivados del almacenaje y otros servicios complementarios al Terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias.
4. De acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Concesión, TPA percibirá una compensación por el almacenaje liberado de carga boliviana, la cual será efectuada directamente por el Fisco de Chile para cumplir los plazos y condiciones de dicho almacenaje e independientemente de la cantidad de carga que deba almacenar. El fisco efectuará el pago de esta compensación anual al Concesionario mientras dure la Concesión.

Para el primer año de Concesión la compensación será de un millón de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$1.000.000). Para el segundo año y siguientes, el monto de la compensación por almacenaje boliviano liberado se determinará tomando como base el monto correspondiente al año anterior más la variación experimentada durante ese ejercicio por el USPPI, de acuerdo a lo establecido en el convenio suscrito con el Fisco de Chile.

5. El contrato de concesión ha obligado a la Sociedad a pagar a la Empresa Portuaria Arica, los siguientes conceptos:
 - En el año 2004 por concepto de pago ofrecido MUS\$ 3.200.- y pago estipulado MUS\$ 1.500.
 - En el año 2005 por concepto de pago estipulado una cuota por el equivalente de MUS\$ 1.000.
 - Dentro de los primeros cinco días de inicio de los años contractuales tercero, cuarto y quinto, una cuota por el equivalente en pesos a MUS\$ 500 cada una de ellas. Las cuotas señaladas fueron reajustadas de conformidad al Índice de Precios al Productor de Estados Unidos de América para mercancías terminadas, que no se ajusta estacionalmente (USPPI - "United States Producer Price Index for Finished Goods, Not Seasonally Adjusted"), publicado mensualmente por el "Bureau of Labor Statistics" de los Estados Unidos de América.
 - Al 31 de Diciembre de 2009 se encuentran íntegramente canceladas las cuotas antes descritas.
 - Un Canon Anual, que corresponderá al monto máximo que resulte de comparar: la cantidad de MUS\$ 1.300 multiplicado por el USPPI, referido en el punto anterior; y el canon variable anual determinado a base de la carga transferida multiplicado por el USPPI mencionado.
 - Se deben constituir una serie de garantías para el fiel cumplimiento de las obras señaladas en número siguiente (las cuales se encuentran mencionadas en Nota 33 "Activos y Pasivos Contingentes").
 - Adicionalmente son obligaciones esenciales del contrato de concesión las siguientes:

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

- a) Obligaciones de mantenimiento que implican que TPA S.A. deberá conservar, mantener y reparar el frente de atraque, así como el Molo de Abrigo y los activos que formen parte del Frente de Atraque y de los aportes de infraestructura, de acuerdo con los con los Estándares Internacionales de la industria para asegurar su operación normal y la prestación continua de los servicios a los usuarios.
 - b) TPA S.A. mantendrá a su propio costo y en todo momento, en compañías financieramente sólidas y responsables, seguros que resguarden de todo riesgo la infraestructura preexistente, las obras obligatorias mencionadas en el punto 5), los aportes de infraestructura voluntarios que eventualmente se desarrollen y en general todos los riesgos a los que están expuestos los activos constituyentes del frente de atraque número uno del Puerto de Arica de la Empresa Portuaria Arica.
6. La Sociedad de acuerdo a lo estipulado en el contrato de concesión deberá desarrollar como obras obligatorias la construcción y habilitación de :
- Habilitación Instalación de Terminal de Embarque de Graneles Minerales.
 - Habilitación de Nuevo Sitio de Atraque
 - Reparación Molo de Abrigo
7. En Julio 2007 Empresa Portuaria Arica y Terminal Puerto Arica acordaron modificar el Contrato de Concesión del frente de atraque número 1 del Puerto de Arica, de fecha 20 de Septiembre de 2004, a fin de sustituir el proyecto de obra obligatoria denominado “Habilitación de Nuevo Sitio de Atraque”, acordando asimismo, la consecuente modificación de determinados aspectos de la concesión, en el siguiente sentido:
- a) Sustituir el proyecto de Nuevo Sitio de Atraque en los sitios tres o cuatro, cinco y seis, por un Sitio de Atraque en modalidad de muelle de penetración en la poza de abrigo – Finger Pier – a partir del actual sitio dos.
 - b) Modificar el plazo del Contrato de Concesión a treinta años contractuales, mediante la prórroga en diez años contractuales adicionales, manteniendo su continuidad y sin suspensiones ni interrupciones de ninguna especie.
 - c) Aplazar los trabajos de profundización del Nuevo Sitio de Atraque hasta el séptimo año contractual como máximo, se proyecta que dichas obras se concluirán en Junio de 2010, no obstante lo anterior, el plazo estipulado en el contrato de concesión para concluir dicha obra es el 31-12-2012.
 - d) Extender el plazo para la habilitación del Nuevo Sitio de Atraque en siete meses como máximo, dichas obras fueron terminadas en Mayo 2009, quedando pendiente las obras mencionadas en punto c) anterior.
 - e) La fijación de un canon adicional a partir del vigésimo primer año contractual de la concesión, el que se determinará en base a determinados límites de volúmenes de carga transferida.
 - f) La inclusión de una cláusula de término anticipado del contrato a partir del 21avo año contractual, a solicitud del concesionario y previo pago de un monto igual al 5% del canon pagado en el año contractual anterior, por cada año que reste por enterar para los 30 años del contrato.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

8. En la fecha de término, el Concesionario deberá presentar a EPA, tanto el Frente de Atraque como todos los Aportes de Infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en Activos Incluidos

A la Fecha de Término, todos los derechos, obligaciones y atribuciones otorgados por el presente Contrato al Concesionario, terminarán en forma automática; entendiéndose, sin embargo, que TPA S.A. mantendrá todas las responsabilidades, y tendrá derecho a recibir y a retener todos los ingresos netos, que surjan de la operación del Frente de Atraque antes de la Fecha de Término.

A la Fecha de Término, el Frente de Atraque, todos los activos (distintos de los Activos Excluidos), cuentas y derechos que posee o controla el Concesionario, que son necesarios o útiles para la operación continua del Frente de Atraque o prestación de los Servicios, incluyendo, sin limitación, todos los datos, estudios, informes, inspecciones, gráficos, mapas, registros, representaciones gráficas y otro tipo de información escrita o electrónica y todos los materiales, equipamiento, herramientas y provisiones proporcionadas por el Concesionario que son compradas o adquiridas o producidas por el Concesionario para el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque, serán transferidas inmediatamente a EPA, libre de Gravámenes, excluyendo los Gravámenes de menor importancia que surjan del curso ordinario del negocio, cuya existencia, ya sea individual o en conjunto, no afecte el uso y operación de la propiedad objeto de éste, en concordancia con prácticas pasadas

Adicionalmente TPA S.A. a la fecha de término deberá entregar a EPA una lista de aportes de infraestructura y bienes muebles que constituyen obras voluntarias del concesionario y que deben ser traspasadas a EPA, el valor residual reembolsable por dichos activos será determinado en base al valor neto de los activos a la fecha de término o el valor justo de mercado, el menor de los dos.

Con respecto a las obras obligatorias estipuladas en el punto (6) a la fecha de término deberán ser traspasadas a EPA a un valor residual de “0”

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del ejercicio 2009.

34. Gestión del Riesgo Financiero

Terminal Puerto Arica S.A. está expuesto a un conjunto de riesgos de mercado, financieros, operacionales y de control interno inherentes a su negocio, TPA S.A. busca identificar y manejar dichos riesgos de manera de disminuir un potencial efecto adverso para la compañía.

El Directorio de TPA S.A. es quien entrega los lineamientos centrales bajo el cual se desenvuelve la administración del riesgo, las que son implementadas y llevadas a cabo por la Gerencia General de TPA S.A. a través de sus distintas unidades de negocio.

33.1 Riesgo de Mercado

TPA S.A. presta sus servicios portuarios principalmente a exportadores e importadores Bolivianos, por lo cual la demanda de servicios portuarios estará muy ligada al nivel de crecimiento de Bolivia y en específico de su comercio internacional, actualmente la participación del mercado Boliviano es de un 75%.

33.2 Riesgo Financiero

Las políticas de administración de riesgo de TPA S.A. son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados. Para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites, se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía.

Los principales riesgos financieros que TPA S.A. ha identificado son: riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de Condiciones en el Mercado Financiero

i) Riesgo de tipo de cambio: TPA S.A. esta expuesta a las variaciones del tipo cambio de dos maneras, la primera de ellas es la diferencia de cambio originada por eventuales descalces contables entre activos y pasivos del balance denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, la segunda forma en que se afectan las variaciones del tipo de cambio es sobre aquellos ingresos y costos que se encuentran denominados en una moneda distinta a la funcional.

La política de TPA S.A. es cubrir sus flujos de los riesgos asociados al tipo de cambio, utilizando principalmente el calce natural de monedas, coberturas de flujos alternativos y, si se estima necesario, cubrir el valor contable de sus partidas con instrumentos derivados

Las ventas de TPA S.A. están en un 100% fijadas en moneda funcional (dólar estadounidense), con lo cual el riesgo de tipo de cambio en los ingresos de la compañía se encuentra totalmente cubierto.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

Aproximadamente el 52% de los costos y gastos son en pesos y por lo tanto está expuesto a la variación del tipo de cambio, implicando mayor o menor resultado dependiendo de la tendencia del tipo de cambio.

Análisis de Sensibilidad.

TPA S.A. tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del dólar estadounidense (mayores pasivos que activos en otras monedas distintas del dólar), por un monto de MUS\$ 255, si el conjunto de tipos de cambio (US\$ / peso) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) sería, después de impuesto de MUS\$ (23) y MUS\$ 28, respectivamente.

En relación a los costos y gastos expuestos en el estado de resultado, si el conjunto de tipos de cambio (US\$ / pesos) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) sería, después de impuesto de MUS\$ 750 y MUS\$ (917), respectivamente.

ii) Riesgo de tasa de interés: Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la sociedad, por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros.

La política de la sociedad es cubrir naturalmente el riesgo de tasa de interés obteniendo financiamiento a tasa fija.

Siguiendo con el objetivo de la compañía, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. El objetivo es tratar dichas operaciones como contabilidad de cobertura, por lo que antes de contratar el instrumento se generan los calces necesarios para generar dicha condición.

Para su gestión, la empresa adquiere Swap de tasa de interés, en los cuales se acuerda intercambiar, en ejercicios determinados la diferencia entre los montos de tasa de interés fijo y variable calculado en referencia a un monto de capital notional acordado.

TPA S.A. tiene actualmente pasivos a tasa flotante por un monto de MUS\$ 38.000 dichos pasivos se encuentran totalmente cubiertos con swaps de tasa.

b) Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, y por tanto, TPA S.A. se vería imposibilitado de recaudar cuentas por cobrar pendientes ocasionando una pérdida económica para la compañía.

TPA S.A. administra las exposiciones a este riesgo mediante el monitoreo constante y proactivo de la cobranza a clientes, la solicitud de garantías efectivas para aquellos clientes de mayor riesgo crediticio y la solicitud de pago contado de los servicios para aquellos que no entregan garantías crediticias.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

c) Riesgo de Liquidez: Este riesgo se origina en la posibilidad de que la sociedad tenga la incapacidad de poder cumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de la falta de fondos.

Las políticas en este aspecto buscan el objetivo de resguardar y asegurar que la sociedad cuente con los fondos necesarios para el oportuno y adecuado cumplimiento de los compromisos que se han asumido con anterioridad.

Para asegurar la liquidez de la sociedad, la administración del flujo de caja de la compañía se realiza bajo parámetros conservadores. Las políticas en este aspecto buscan el objetivo de resguardar y asegurar que la compañía cuente con un capital de trabajo adecuado para el oportuno cumplimiento de los compromisos que se han asumido con anterioridad. De modo de asegurar la liquidez en el largo plazo es política de la compañía que toda inversión en inmovilizado sea financiada con obligaciones de largo plazo.

Como parte de la gestión de los riesgos asociados a liquidez de corto plazo se construye en forma diaria, semanal y mensual el flujo de caja proyectado, teniendo como base datos reales que permite detectar con antelación posibles problemas de liquidez. Para gestionar el equilibrio financiero a largo plazo se construye mensualmente una proyección del flujo de caja para todo el periodo de la concesión bajo criterios conservadores de crecimiento de las cargas movilizadas y proyección de las variables macroeconómicas.

33.3 Riesgos Operacionales.

a) Riesgos Operacionales y de Activo Fijos

El objetivo de TPA S.A. es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de TPA S.A. con la efectividad general de costos.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de TPA S.A. para la administración del riesgo operacional en las distintas áreas de la organización.

Por otra parte, la totalidad de los activos inmovilizados y riesgos operacionales de la compañía se encuentran cubiertos de los riesgos operativos mediante la contratación de pólizas de seguros adecuadas a estos riesgos.

b) Riesgos de Factores Medioambientales

Las operaciones de TPA S.A. están reguladas por normas medioambientales, TPA S.A. se ha caracterizado por tener una base sólida de sustentación de su gestión empresarial, lo anterior ha permitido a la compañía adaptarse a los cambios de la legislación ambiental aplicable, de modo

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

que el impacto en sus operaciones se encuadre dentro de dichas normas. La operatividad de las instalaciones portuarias cuenta con las medidas de resguardo necesarias tanto para cumplir con

las normas vigentes como para el cuidado de las personas que laboran en el Terminal y la ciudadanía.

TPA. S.A. a través de el cumplimiento de su política ambiental y el monitoreo constante de los objetivos ambientales, definidos de acuerdo a la ISO 14.001, busca minimizar los impactos de su operación sobre el Medio Ambiente y tomar un rol activo en la prevención de dichos impactos.

33.4 Control Interno.

La Sociedad cuenta con mecanismos de control interno, controles de gestión de riesgos, controles de gestión económico-financiero, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos establecidos internamente.

35. Activos y Pasivos Contingentes

35.1. Pasivos Contingentes

Para garantizar el pago de cada una de las obligaciones indicadas en el Contrato de Concesión, la Sociedad mantiene vigente las siguientes boletas de garantía bancaria en favor de Empresa Portuaria Arica, por los conceptos y vencimientos que se señalan a continuación:

a) Garantías de fiel cumplimiento de contrato: Cuatro boletas bancarias a la vista por la suma de MUS\$ 526, pagaderas en dólares a EPA, los que se renovarán anualmente durante todo el Contrato de Concesión.

Además se entregó por esta única vez, una boleta por MUS\$581, con vencimiento el 31 de enero de 2010.

b) Garantía profundización del Nuevo Sitio de Atraque: Una boleta bancaria por la suma de MUS\$ 1.000, pagadera en dólares a EPA, para garantizar el cumplimiento de la obligación de ejecutar los trabajos de profundización del Nuevo Sitio de Atraque antes del 31 de diciembre de 2012, la cual fue tomada y entregada a Empresa Portuaria Arica el 2 de abril del año 2009 y renovada el 02 de diciembre de 2009.

c) Para el desarrollo de sus operaciones en el Frente de Atraque No 1 del Puerto de Arica, Terminal Puerto Arica S.A. debió emitir:

c.1) Una boleta de garantía bancaria a favor del Servicio Nacional de Aduanas por UF 6.000, equivalentes al 31 de diciembre de 2009 a MUS\$ 248, para garantizar el cabal cumplimiento como almacenista habilitado.

Adicionalmente se mantiene con Banco Corpbanca, una boleta de garantía a favor del Servicio Nacional de Aduanas por UF 6.000, equivalente al 31 de diciembre de 2009 a MUS\$ 248, la cual será rescatada con fecha tope 31 de enero de 2010.

c.2) Una boleta de garantía bancaria a favor de la Inspección del Trabajo de Arica por UF 7.708 en 2009, equivalentes al 31 de diciembre de 2009 a MUS\$ 318, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales y previsionales como empresa de muellaje.

Adicionalmente se mantiene con Banco Corpbanca, una boleta de garantía a favor de la Inspección del Trabajo de Arica por UF 7.708, equivalente al 31 de diciembre de 2009 a MUS\$ 318, la cual fue rescatada en enero de 2010.

d) Contrato de Línea de Crédito Largo Plazo

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la sociedad con el Banco Crédito e Inversiones por un monto de MUS\$ 38.000, la Sociedad constituyó en favor de la institución bancaria una prenda especial sobre Concesión Portuaria que involucra el derecho de concesión portuaria de que es titular la sociedad e igualmente constituir prenda sobre todos los activos fijos de la Sociedad, cuyo valor individualmente, sea superior al equivalente a MUS\$ 50.

e) Juicios y Contingencias

e.1) Existe una investigación sumaria administrativa marítima ante el señor Director del Litoral y Marina Mercante, ordenada instruir por Resolución C.P.ARI. Ord. Numero 12.655/230/4 de fecha 23 de febrero de 2009, en averiguación de las causas, circunstancias y responsabilidades, si los hubiere, en el accidente sufrido por el trabajador José Miguel Rozas Zavala, Rut 12.209.545-2. A la fecha no existen antecedentes que puedan hacer presumir una contingencia de gastos para la Empresa.

e.2) Existe una Interposición Reclamación Judicial en contra la Resolución Sanitaria Numero A/470, de fecha 20 de abril de 2009, notificada a esta parte con fecha 23 de abril y dictada por la Sra. Secretaria Regional Ministerial de Salud Subrogante de la Región de Arica y Parinacota, Doña Silvia Zamorano Riquelme. Por dicha reclamación TPA S.A. canceló en calidad de multa el valor de \$5.507.850.- Valor que eventualmente espera recuperarse.

e.3) De acuerdo a resolución sanitaria N° 2822 del 01-10-2009 del Ministerio de Salud, TPA S.A. presentó en Octubre de 2009 para ingresar y ser acogido a trámite en CONAMA Región Arica y Parinacota, el proyecto de remediación y sello de los suelos de la explanada norte del Puerto de Arica, sector que se encuentra dentro de los límites de la concesión portuaria. En un plazo no superior a 90 días corridos desde la notificación a la empresa de la resolución de calificación ambiental dictada por COREMA, TPA S.A. deberá concluir las obras contempladas en dicho proyecto, a la fecha de emisión de los Estados Financieros dicha resolución no había sido cursada.

e.4) Por otro lado no existe incumplimiento a algunas de las disposiciones del Contrato de Concesión del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Arica, celebrado con Empresa Portuaria Arica y que puedan poner en riesgo el derecho sobre la concesión.

A la fecha de los EEEFF, CONAMA aún no ha respondido al proyecto presentado por TPA.S.A. Se espera que durante el mes de febrero obtengamos dicha autorización para comenzar con el proyecto.

La empresa dará cumplimiento a dicha resolución, a través, de la materialización de inversión en pavimentación de dicho sector, la que se estima tendrá un costo de US\$ 1.200.000. La Administración estima que la contingencia asociada a la resolución del SNA se verá superada a través de la materialización de la obra de pavimentación antes mencionada, por lo que no se ha generado provisión para tal efecto, la inversión propiamente tal, será activada como una obra voluntaria enmarcada en el contrato de concesión y su efecto en resultado se materializará, a través, de la depreciación de cada ejercicio.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

f) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad, Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de ningún tipo por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra Autoridad Administrativa.

35.2. Caucciones Obtenidas de Terceros

a) Al 31 de diciembre de 2009 la sociedad ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas a 15 días y más.

Las boletas en garantías entregadas al 31 de diciembre de 2009, por clientes en poder de Terminal Puerto Arica S.A. ascienden a MUS\$ 123 en 2009.

b) Al 31 de diciembre de 2009 la sociedad ha recibido garantías de sus prestadores de servicio consistentes en garantizar la realización y calidad de los trabajos acordados. Las garantías entregadas de Constructora Belfi por la construcción del Nuevo Sitio de Atraque, Comercial Cadel por el montaje eléctrico del Nuevo Sitio de Atraque, Clark Ingeniería y Desarrollo S.A. por el funcionamiento de la nueva cinta transportadora las cuales ascienden a MS\$ 2.629; MUS\$ 43 y MUS\$ 77 respectivamente. En caso de Report Ltda. se recibió una garantía de MUS\$ 18.

c) Contrato de Línea de Crédito Largo Plazo

Con el objeto preciso de garantizar el cumplimiento íntegro, efectivo y oportuno de todas y cada una de las obligaciones que TPA S.A. mantiene con el Banco de Crédito e Inversiones en virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo, los accionistas han constituido las siguientes garantías que avalan las obligaciones contraídas por TPA S.A.

c.1) Contrato de prenda comercial sobre las acciones emitidas por TPA S.A. y de propiedad de, o que pueda adquirir Inversiones Neltume Ltda. y sobre los dividendos que puedan generar estas acciones, esto último siempre y cuando exista incumplimiento de parte de TPA S.A. como deudor del contrato de línea de crédito de largo plazo. El contrato de prenda se protocoliza según escritura pública de fecha 17/01/2006 otorgada en la notaría de Santiago de Nancy de la Fuente.

c.2) Contrato de prenda comercial sobre las acciones emitidas por TPA S.A. y de propiedad de, o que pueda adquirir Empresas Navieras S.A. y sobre los dividendos que puedan generar estas acciones, esto último siempre y cuando exista incumplimiento de parte de TPA S.A. como deudor del contrato de línea de crédito de largo plazo. El contrato de prenda se protocoliza según escritura pública de fecha 04/07/2005 otorgada en la notaría de Santiago de Nancy de la Fuente.

c.3) Contrato de prenda comercial sobre las acciones emitidas por TPA S.A. y de propiedad de, o que pueda adquirir Ransa Comercial S.A. y sobre los dividendos que puedan generar estas acciones, esto último siempre y cuando exista incumplimiento de parte de TPA S.A. como deudor

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

del contrato de línea de crédito de largo plazo. El contrato de prenda se protocoliza según escritura pública de fecha 08/08/2005 otorgada en la notaría de Santiago de Nancy de la Fuente.

c.4) Contrato de prenda comercial sobre las acciones emitidas por TPA S.A. y de propiedad de, o que pueda adquirir SAAM puertos S.A. y sobre los dividendos que puedan generar estas acciones, esto último siempre y cuando exista incumplimiento de parte de TPA S.A. como deudor del contrato de línea de crédito de largo plazo. El contrato de prenda se protocolizó según escritura pública de fecha 04/07/2005 otorgada en la notaría de Santiago de Nancy de la Fuente.

c.5) Finalmente los accionistas se han comprometido a mantener una participación en su conjunto de a lo menos 68% y ejercer sus derechos sobre la administración mientras la línea de crédito se encuentre vigente y/o existan obligaciones vigentes.

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

NOTA 35 – Contingencias y Restricciones.

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los Estados Financieros			Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31-12-2009	01-01-2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	
EMPRESA PORTUARIA ARICA	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO			2.685	1.579	2.104			
EMPRESA PORTUARIA ARICA	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO				500				
EMPRESA PORTUARIA ARICA	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO				4.000				
BANCO CREDITO E INVERSIONES	TPA S.A.	DIRECTA	PRENDA	GRÚA MÓVIL ARICA	1.782	3.393	3.392				
BANCO CREDITO E INVERSIONES	TPA S.A.	DIRECTA	PRENDA	GRÚA MÓVIL PARINACOTA	2.058	3.125	3.125				
OTROS	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO			1.132	388	566			
BANCO CREDITO E INVERSIONES	TPA S.A.	DIRECTA	PRENDA	GRÚA MÓVIL KALMAR	3.71	463	430				
VAN OORD UK LIMITED	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO				4.719				
EMPRESA PORTUARIA ARICA	TPA S.A.	DIRECTA	FIEL CUMPLIMIENTO			1.000	1.000	1.000			

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
 Notas a los Estados Financieros Pro Forma
 al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

36. Diferencia de Cambio

Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de 2009 por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio según el siguiente detalle:

MUS\$	31-12-2009
Diferencia de Cambio	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	93
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto (corriente)	42
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (corriente)	22
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	174
Otros Activos Corrientes	429
	<hr/>
Activo Corriente	760
	<hr/> <hr/>
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto (no corriente)	22
Otros Activos	0
	<hr/>
Activo No Corriente	22
	<hr/>
Total Activo	782
	<hr/> <hr/>
Préstamos que Devengan Intereses corriente	
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar corriente	(549)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas corriente	(166)
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	(2)
Otros Pasivos corriente	(1)
	<hr/>
Pasivo Corriente	(718)
	<hr/>
Pasivo No Corriente	0
	<hr/>
Total Pasivo	(718)
	<hr/> <hr/>
Total Diferencias de Cambio	64
	<hr/> <hr/>

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

37. Medio Ambiente

Durante el ejercicio 2009, se han realizado desembolsos directos relacionados con la implantación de la norma ISO 14001 ascendentes a MUS\$16.

Por otro lado en forma indirecta, la obra Terminal de Embarque Graneles Minerales que a la fecha se encuentra totalmente operativa y cuya inversión contempló un desembolso inicial de MUS\$ 4.575, permite cumplir con todas las normativas ambientales en el manejo de graneles minerales.

El detalle de los desembolsos directos relacionados con medio ambiente, es el siguiente:

Sociedad	Detalle concepto de desembolsos	Costo / Gasto	Descripción Costo / Gasto	MUS\$
TPA	Traslado de residuos peligrosos	Gasto	Contrato con Pedro Moya, para desarrollar el traslado certificado de residuos peligrosos desde el terminal hasta Antofagasta.	3
TPA	Disposición de residuos peligrosos	Gasto	Contrato con Hidronor S.A, para la disposición final de los residuos peligrosos.	3
TPA	Auditorías vigilancia y capacitaciones	Gasto	Contrato con ABSG Consulting INC , para el desarrollo de auditorías externas vigilancia y capacitaciones ISO 14001	4
TPA	Monitoreo de Sedimentos Marinos	Gasto	Contrato a PROCONSA AMBIENTAL, para desarrollar un muestreo e informe de sedimentos marinos y columna de agua.	6

TERMINAL PUERTO ARICA S.A.
Notas a los Estados Financieros Pro Forma
al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

38. Hechos Posteriores

No se han producido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa