



DETROIT CHILE S.A.®

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

(Cifras Expresadas en Miles de Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Correspondiente al período terminado al 30 de septiembre de 2013
y el año terminado al 31 de diciembre 2012





DETROIT CHILE S.A.®

Tabla de Contenido

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADO (activos).....	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADO (pasivos y patrimonio neto) 5	
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION	6
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
1. INFORMACION GENERAL	9
2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO	9
3. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	10
3.1 Bases de presentación de Estados Financieros Intermedios Consolidados	10
3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	11
3.3 Nuevos pronunciamientos contables	23
4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS	25
a.- Riesgo de mercado	25
b.- Riesgo de liquidez	26
c.- Riesgo de crédito	26
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	27
6. OPERACIONES POR SEGMENTOS	28
a.- Segmentos principales de negocio del grupo consolidado:	28
b.- Segmentos por zona geográfica	30
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	31
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	32
a.- Activos contabilizados al valor razonable como costo atribuido	33
b.- Obras en ejecución	34
c.- Activos en leasing	34
d.- Seguros	34
e.- Costo por depreciación	35
f.- Otras informaciones	35
9. INVENTARIOS	36
10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37
11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE	39
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS	39
13. PATRIMONIO NETO	40
a.- Capital emitido	40
b.- Política de dividendos 2013	40
c.- Política de dividendos 2012	41
d.- Otras reservas	41
e.- Ganancias (pérdidas) acumuladas	43
f.- Gestión de capital	44
g.- Ganancias por acción	45
14. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	45
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	46
a.- Obligaciones con entidades financieras	46
b.- Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras	47
16. INSTRUMENTOS DE COBERTURA	49
17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	50
18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	51
19. PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS	52
20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	52



DETROIT CHILE S.A.®

21.	INGRESOS ORDINARIOS.....	53
22.	OTRAS GANANCIAS.....	53
23.	COSTOS FINANCIEROS.....	53
24.	GASTOS DEL PERSONAL.....	54
25.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO.....	54
	a.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados.....	55
	a.2 Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal.....	56
	a.3 Impuestos diferidos.....	56
26.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	57
	a. Activos financieros.....	57
	b. Pasivos financieros.....	58
	c. Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y categoría.....	59
27.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	60
	a. Accionistas Mayoritarios.....	61
	b. Administración y Alta Dirección.....	61
	c. Comité de Directores.....	61
	d. Remuneración y otras prestaciones.....	62
	e. Gastos en Asesoría del Directorio.....	62
	f. Miembros de la alta dirección que no son Directores.....	62
	g. Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.....	63
	h. Otras transacciones.....	63
	i. Garantías constituidas por el grupo a favor de los Directores.....	63
	j. Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes.....	63
	k. Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes.....	63
	l. Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia del grupo.....	63
	m. Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción.....	63
28.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y RECIBIDAS.....	64
	a. Garantías directas Detroit Chile S.A.....	64
	b. Garantías indirectas Detroit Chile S.A.....	65
	c. Garantías directas recibidas de terceros.....	65
29.	JUICIOS.....	66
30.	COMPROMISOS CON TERCEROS.....	67
31.	OPERACIONES DESCONTINUADAS.....	67
32.	ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	67
33.	MONEDA EXTRANJERA.....	68
34.	INVERSIONES EN FILIALES.....	71
35.	HECHOS POSTERIORES.....	72
36.	MEDIO AMBIENTE.....	72
	ANÁLISIS RAZONADO.....	73

DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de dólares)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
CLASIFICADO (activos)**

Activos	Nota N°	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	19.881	20.116
Otros activos no financieros, corriente	(11)	16.781	17.588
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(10)	29.064	28.474
Inventarios	(9)	53.275	78.157
Activos por impuestos corrientes	(12)	15.953	13.272
Total activos corrientes		134.954	157.607
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		116	843
Otros activos no financieros no corrientes	(12)	1.590	1.726
Plusvalía		21	24
Propiedades, planta y equipo	(8)	371.120	289.262
Activos por impuestos diferidos	(25)	6.451	6.684
Total de activos no corrientes		379.298	298.539
Total de activos		514.252	456.146

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de dólares)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
CLASIFICADO (pasivos y patrimonio neto)**

Pasivo y Patrimonio neto	Nota N°	30.09.2013 MUSS	31.12.2012 MUSS
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	38.080	33.420
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	(17)	15.015	19.578
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente		-	630
Otras provisiones corrientes	(18)	4.342	4.155
Pasivos por Impuestos corrientes		359	433
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(19)	5.012	3.357
Otros pasivos no financieros corrientes	(20)	6.708	8.292
Pasivos corrientes totales		69.516	69.865
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	261.947	202.761
Otras cuentas por pagar, no corrientes	(17)	651	739
Pasivo por impuestos diferidos	(25)	16.822	16.737
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	5.981
Total de pasivos no corrientes		279.420	226.218
Total pasivos		348.936	296.083
Patrimonio			
Capital emitido	(13)	96.574	96.574
Ganancias acumuladas	(13)	62.913	57.227
Otras reservas	(13)	5.826	6.258
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		165.313	160.059
Participaciones no controladoras	(14)	3	4
Patrimonio total		165.316	160.063
Total de patrimonio y pasivos		514.252	456.146

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012
(Cifras expresadas en miles de dólares)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION

Ganancia (pérdida)	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2013 30.09.2013 MUS\$	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2013 30.09.2013 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	124.367	135.456	42.353	41.926
Costo de ventas		(69.971)	(81.086)	(23.359)	(28.223)
Ganancia bruta		54.396	54.370	18.995	13.703
Gastos de administración		(44.215)	(37.685)	(14.915)	(8.807)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	3.606	1.058	782	(114)
Costos financieros	(23)	(4.167)	(3.078)	(2.027)	(520)
Diferencias de cambio		5.135	(2.772)	1.743	(1.495)
Ganancia, antes de impuestos		14.755	11.893	4.576	2.767
Gasto por impuestos a las ganancias	(25)	(3.718)	(1.150)	(1.546)	146
Ganancia procedente de operaciones continuadas		11.037	10.743	3.029	2.913
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia		11.037	10.743	3.029	2.913
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Los propietarios de la controladora		11.036	10.742	3.031	2.913
Participaciones no controladoras	(14)	1	1	(1)	-
Ganancia		11.037	10.743	3.029	2.913
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
En operaciones continuadas		0,09262	0,09015	0,02543	0,02444
Ganancia por acción básica		0,09262	0,09015	0,02543	0,02444
Estado del resultado integral					
Ganancia		11.037	10.743	3.029	2.913
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto		(86)	(917)	(86)	
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	1.421		(1)
Otro resultado integral, antes de impuesto, diferencias de cambio de conversión		-86	504	(86)	(1)
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		473	(1.289)	(33)	(740)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		473	(1.289)	(33)	(740)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		387	(785)	(119)	(741)
Relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral			259		172
Otro resultado integral, antes de impuesto a las ganancias por revaluación		-79		5	
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-79	259	5	172
Otro resultado integral		308	(526)	-124	(913)
Resultado integral		11.345	10.217	2.905	2.000
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		11.344	10.216	2.905	2.004
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		1	1	-	(4)
Resultado integral total		11.345	10.217	2.905	2.000

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012

(Cifras expresadas en miles de dólares)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de cambio en el Patrimonio Neto	Nota	Cambios en otras reservas					Total otras reservas MUS\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
		Capital emitido MUS\$	Superávit de revaluación MUS\$	Reserva diferencia de cambio por conversión MUS\$	Reservas de cobertura de flujo de caja MUS\$	Otras reservas varias MUS\$					
	Nº	(13 a)		(16)		(13 d)	(13 e)		(14)		
Saldo inicial al 01/01/2013		96.574	20.526	(760)	(1.469)	(12.039)	6.258	57.227	160.059	4	160.063
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables											
Incremento (disminución) por correcciones de errores											
Saldo inicial reexpresado		96.574	20.526	(760)	(1.469)	(12.039)	6.258	57.227	160.059	4	160.063
Cambios en Patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								11.037	11.037	(1)	11.036
Otro resultado integral			(740)	(86)	394	(432)	740	308	308		308
Resultado integral							-	11.777	11.345	(1)	11.344
Dividendos			-					(5.624)	(5.624)		(5.624)
Incremento (disminución) por cambios en la								(466)	(466)		(466)
Total de Cambios en Patrimonio		-	(740)	(86)	394	-	(432)	5.686	5.255	(1)	5.254
Saldo final al 30 de septiembre de 2013		96.574	19.786	(846)	(1.075)	(12.039)	5.826	62.913	165.313	3	165.316
Saldo inicial periodo anterior 01/01/2012		96.574	-	917	(597)	(12.039)	(11.720)	48.037	132.891	17	132.908
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables											
Incremento (disminución) por correcciones de errores											
Saldo inicial reexpresado		96.574	-	917	(597)	(12.039)	(11.720)	48.037	132.891	17	132.908
Cambios en Patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								10.742	10.742	1	10.743
Otro resultado integral				(917)	(1.031)	(1.948)	1.422	(526)	(526)		(526)
Resultado integral				(917)	(1.031)	(1.948)	12.164	10.216	10.216	1	10.217
Dividendos								(5.288)	(5.288)		(5.288)
Incremento (disminución) por transferencias y otros								-	-		-
Total de Cambios en Patrimonio		-	-	(917)	(1.031)	-	(1.948)	6.876	4.928	1	4.929
Saldo final al 30 de septiembre de 2012		96.574	-	-	(1.628)	(12.039)	(13.668)	54.913	137.819	18	137.837



DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012

(Cifras expresadas en miles de dólares)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Estado de flujos de efectivo	Períodos terminados	
	al 30.09.2013 MUS\$	al 30.09.2012 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	168.570	137.403
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(76.786)	(129.187)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(35.635)	(29.587)
Otros pagos de actividades de operación	(10.418)	
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	(5.867)	(6.387)
Otros cobros por actividades de operación		-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	39.864	-27.758
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-4.834	4.171
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	18	-
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación	35.048	-23.587
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	142	
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(97.495)	(59.665)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		-
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	(97.353)	(59.665)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	133.019	140.381
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	76.217	84.598
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	56.802	55.783
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(70.402)	(64.036)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(971)	(528)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	307	-
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación	61.953	75.817
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(352)	(7.435)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	117	180
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(235)	(7.255)
Efectivo y equivalentes al efectivo	20.116	19.573
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.881	12.318



DETROIT CHILE S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Cifras expresadas en miles de dólares)

1. INFORMACION GENERAL

Detroit Chile S.A. es la matriz del grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados.

Con fecha 20 de noviembre de 1996, la empresa fue inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°0596; y está sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

La sociedad matriz Detroit Chile S.A. fue constituida como sociedad comercial el 10 de septiembre de 1949, inscrita a fojas 3732 N° 2229 del registro de comercio de Santiago.

La dirección de su casa matriz es Barón de Juras Reales 5250, Conchalí, Santiago, Chile.

La sociedad Aiken SPA., es la controladora del Grupo Detroit, la que a su vez es controlada directa e indirectamente por la familia Aveggio Quigley.

Al 30 de septiembre de 2013, el Grupo cuenta con 2.155 empleados distribuidos en 39 ejecutivos principales, 727 profesionales y administrativos además de 1.389 empleados y técnicos.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

El grupo Detroit desarrolla sus actividades a través de los siguientes segmentos: Motores y Naval.

Segmento Motores está dedicado a la representación y servicio técnico de motores MTU, transmisiones automáticas Allison y filtros Donaldson entre otras. Este mismo segmento incluye las actividades de las filiales Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A. (Starmaq) y Pudong International Trading SpA (Ex-Shangay), así como también las actividades que realiza en el ámbito de servicios turísticos.

Segmento Naval incluye las operaciones de Detroit Chile División Naval, Naviera Detroit Chile S.A., Detroit Brasil Ltda., Starnav Servicios Marítimos Ltda. y Servicios Portuarios Detroit S.A. y concentra las siguientes actividades:

a) Construcción y reparación naval, a través de sus dos astilleros; el primero ubicado en la X Región de Chile en la zona de Puerto Montt y el segundo ubicado en la ciudad de Itajai, Estado de Santa Catarina en Brasil.

b) Prestación de servicios logísticos para la industria acuícola chilena (almacenamiento de alimento, servicios portuarios y transporte marítimo de carga y de peces vivos), así como también el arriendo de embarcaciones tanto en Chile como en Brasil. Para tal efecto opera una flota de embarcaciones cuya propiedad se encuentra tanto en la sociedad matriz como también en las filiales Naviera Detroit Chile S.A. y Starnav Serviços Marítimos Ltda.

3. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

3.1 Bases de presentación de Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados de Detroit Chile S.A. y filiales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”) vigentes al 30 de septiembre de 2013, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos Estados de Situación Financiera Intermedios Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Detroit Chile S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y los resultados de las operaciones por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, los cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 30 de octubre de 2013.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades filiales que forman parte del Grupo Detroit. Cada entidad prepara sus Estados Financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados es de responsabilidad de la Administración del Grupo Detroit, quien se declara responsable respecto de la veracidad incorporada en los mismos y que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Administración del Grupo Detroit para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se explican con mayor detalle en la Nota 5, y se refieren a:

- Vidas útiles de propiedades planta y equipos
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos
- Deterioro de activos
- Reconocimiento de ingresos

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIIF 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros intermedios consolidados.

a. Período contable – Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo Detroit cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

b. Bases de consolidación – Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la sociedad matriz y las compañías controladas por la sociedad (sus filiales). El control se obtiene cuando la sociedad:

- Tiene el control sobre la inversión,
- Está expuesto, o tiene los derechos a los retornos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La Entidad reevaluará si controla la participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de votos son suficientes para en la práctica, dar la habilidad para dirigir las actividades relevantes de la inversión en forma unilateral. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para dar el control, incluyendo:

- El tamaño de la participación de los derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las participaciones de los otros tenedores de voto de la Sociedad;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores u otras partes,
- Los derechos originados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho adición y circunstancias que indique que la empresa tiene o no, la capacidad de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una filial comienza cuando la empresa tiene el control sobre la filial y cesa cuando la empresa pierde el control de la filial. En concreto, los ingresos y gastos de las filiales adquiridas o vendidas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados integrales y otro resultado integral desde la fecha en que se tiene el control de las ganancias y hasta la fecha en que la compañía deja de controlar a la subsidiaria.

El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la entidad y para las participaciones no controladoras aún si esto resulta de los intereses minoritarios a un saldo deficitario.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intracompañías son eliminados en su totalidad en la consolidación.

Filiales - Una filial es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce, directa o indirectamente control, según se definió anteriormente. Se consolidan por este método aquellas entidades en

las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Sociedad, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

En el momento de evaluar si la Sociedad controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En cuadro adjunto, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por el Grupo Detroit:

Sociedad	RUT	Domicilio	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				Septiembre 2013			Diciembre 2012
				Directo	Indirecto	Total	Total
Detroit Brasil Ltda.	0-E	Brasil	Dólar	99,99%	0,01%	100,00%	100,00%
Starnav Servicios Marítimos Ltda.	0-E	Brasil	Dólar	-	100,00%	100,00%	100,00%
Naviera Detroit Panamá S.A.	0-E	Panamá	Dólar	99,90%	0,10%	100,00%	100,00%
Catamaranes del Sur Sociedad Anónima (2)	96.957.800-K	Chile	Dólar	-	0,00%	0,00%	100,00%
Pudong International Trading SPA	96.929.520-2	Chile	Dólar	99,90%	0,10%	100,00%	100,00%
Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A.	76.592.610-6	Chile	Dólar	99,90%	0,10%	100,00%	100,00%
Naviera Detroit Chile S.A.	76.648.720-3	Chile	Dólar	99,90%	0,10%	100,00%	100,00%
Servicios Portuarios Detroit S.A.	76.648.880-3	Chile	Dólar	99,90%	0,10%	100,00%	100,00%
Catamaranes del Sur SPA (1)	76.233.368-6	Chile	Dólar	100,00%		100,00%	0,00%

(1) Con fecha 13 de noviembre de 2012 fue creada la sociedad, la cual entró en operaciones a partir del 1 de enero de 2013.

(2) La sociedad con fecha 31 de diciembre de 2012 fue absorbida por su matriz de acuerdo a escritura pública de fecha 13 de septiembre de 2012.

c. Moneda funcional – La moneda funcional para cada entidad del Grupo Detroit se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona.

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en dólares que es la moneda funcional y de presentación del Grupo Detroit, al igual de todas las filiales.

Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se han convertido a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda distinta a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre, las ganancias y pérdidas por la conversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieros.



d. Bases de conversión – Los activos y pasivos en pesos chilenos, en unidades de fomento y otras monedas, han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Moneda	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
	US\$	US\$	US\$
Pesos Chilenos	504,2000	479,9600	473,7700
Reales	2,2300	2,0435	2,0306
Unidad de Fomento	0,0218	0,0210	0,0210
Euro	0,7393	0,7565	0,7775

e. Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo Detroit tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

f. Moneda extranjera – Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera”, y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran los estados financieros de resultados integrales.

Las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiamiento de largo plazo que formen parte de la inversión neta en una sociedad extranjera, se contabilizarán en la línea “Reservas diferencia de cambio por conversión”, dentro del patrimonio de los estados financieros consolidados adjuntos.

g. Propiedades, planta y equipo – Los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de valor.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Con motivo de la implementación de las normas IFRS en los estados financieros de la sociedad a partir del 1º de enero de 2009, determinó que una de sus políticas contables sería registrar el valor inicial de propiedades, plantas, equipos y embarcaciones en base a su valor razonable como costo atribuido, monto que representó a partir de ese momento el costo inicial de los bienes definidos bajo este rubro y es el que se ha venido depreciando desde esa fecha.

En el transcurso de los ejercicios siguientes se pudo constatar que parte sustancial de los bienes incorporados en el rubro de activos fijos, especialmente lo que dice relación con las embarcaciones con que cuenta el Grupo de Empresas, habían registrado variaciones significativas en su valor de mercado, ya sea por incrementos sustanciales en la demanda de este tipo de embarcaciones, su mayor costo de reposición y/o por aplicación de beneficios tributarios que permiten contabilizar parte de los activos como impuestos por recuperar (reduciendo el valor libro de los activos que utilizan esas franquicias tributarias).

Adicional a lo anterior, es necesario señalar que las embarcaciones construidas en los astilleros de la Empresa (Puerto Montt e Itajai) desde enero de 2009 a la fecha, que han incrementado la flota operativa del Grupo, también registran diferencias relevantes ya que dichas embarcaciones deben ser contabilizadas en los libros a costo de construcción y no reflejan efectivamente el valor de mercado de las naves en cuestión.

Por todo lo anteriormente expuesto y con el objeto de reflejar en sus libros el valor de mercado de sus principales activos fijos es que el Directorio decidió que a partir del segundo semestre de 2012, modificar la política contable que se aplicaba a los activos fijos del Grupo de Empresas, pasando desde el **Modelo de Costo** en operación al **Modelo de Revaluación**. Ello implicó que personal externo profesional y especializado realizó dentro del segundo semestre del año 2012 una revaluación de los activos fijos embarcaciones para reflejar su valor actual de mercado y así periódicamente cada 3 a 5 años o cuando existan indicios de cambios significativos en el valor de estos, debiéndose reconocer en resultados o en las cuentas de reservas de patrimonio las diferencias que ocurran con motivo de estas revaluaciones. El proceso de revaluación de las embarcaciones finalizó en diciembre de 2012 período a partir del cual se reconocieron los nuevos valores tanto en el activo fijo, impuestos diferidos y en el patrimonio (notas 8 y 13).

De acuerdo a lo que indica la NIC 8 este cambio se ha tratado en forma prospectiva.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos del Grupo Detroit requieren revisiones periódicas.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultados según corresponda.



h. Depreciación – Los elementos de propiedades, planta y equipo, se amortizan siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos, entre los años de vida útil estimada económica de los elementos. En el caso de las embarcaciones, la vida útil está determinada de acuerdo a la tasación efectuada por personal externo profesional y especializado y por la alta administración de la sociedad. A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipo y sus períodos de vida útil:

Rubro	Financiera Años
Construcción y Obras de Infraestructura	20
Embarcaciones Nuevas	20 - 30
Embarcaciones Antiguas	5 - 10
Maquinarias y equipos	1 a 10

La vida útil de los elementos de activos fijos se revisan periódicamente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

i. Contratos de construcción – Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

El Grupo Detroit usa el “método del grado de avance” para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de avance se determina por referencia a los costos del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales para cada contrato. Los costos incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costos del contrato para determinar el porcentaje de realización. Se presentan como existencias, pagos anticipados y otros activos, dependiendo de su naturaleza.

j. Deterioro del valor de los activos no financieros – A lo largo del ejercicio y especialmente al cierre de los estados financieros anuales la compañía evalúa las eventuales variaciones que pueda sufrir la valorización de sus activos por algún deterioro, ya sea por cambios en los valores y condiciones de mercado o por modificaciones en los negocios en los cuales participa cada uno de ellos.

La compañía dispone de los elementos necesarios para evaluar cada activo como una unidad generadora de efectivo así como también para determinar las variaciones del mercado.

El procedimiento usado para evaluar el deterioro de los activos está en función de flujos anuales proyectados de todas sus áreas de negocios, que generalmente cubren un período no inferior a los 10 años hasta un máximo de 20 años. Dichos flujos son descontados a una tasa acorde con cada negocio y posteriormente comparados con el valor de los activos involucrados en cada actividad.

En caso que el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “pérdidas por deterioro de valor” del estado de resultados integrales consolidados.

Al cierre de estos estados financieros, no existe evidencia que exista deterioro en el valor de los activos de que dispone la compañía.

k. Instrumentos financieros

k.1 Efectivo equivalente

Bajo este rubro se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor.

k.2. Inversiones financieras (excepto derivados)

Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías:

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:** su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:** se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del período.



- **Inversiones a mantener hasta su vencimiento:** son aquellas que se tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

- **Inversiones disponibles para la venta:** Se registran a su valor razonable: Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se reclasifican al estado de resultados.

k.3. Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

k.4. Deterioro de activos financieros

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras del Grupo Detroit son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados un indicio de deterioro.

l. Instrumentos financieros derivados y de cobertura

Los derivados inicialmente se reconocen a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se revalorizan a su valor justo a la fecha de cada cierre. Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad del instrumento derivado y según la naturaleza de la relación de cobertura. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La Compañía denomina ciertos derivados como instrumentos de cobertura del valor justo de activos o pasivos reconocidos o compromisos firmes (instrumentos de cobertura del valor justo), instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja), o instrumentos de cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras. A la fecha la Compañía tiene siete contratos de derivados, cinco de ellos, Swap de tasa de interés (IRS) tiene tratamiento de cobertura de flujos de caja, y los otros derivado, Swap de moneda, cuya posición se ha

mantenido abierta producto de un descalce en los pagos y su efecto producto de la valoración a mercado se reconoce como ganancia o pérdida en el Estado de Resultados. (Ver punto m).

Un instrumento derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el período de vencimiento remanente del instrumento supera los 12 meses y no se espera su realización o pago dentro de los 12 meses posteriores. Los demás instrumentos derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

l.1 Coberturas de flujos de caja

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto denominada “Reserva de Cobertura de Flujo de Caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de “otras ganancias o pérdidas” del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando la Compañía anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio se reclasifica a ganancias o pérdidas

m. Derivados implícitos – El Grupo Detroit evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal conforme a lo establecido por NIC 32 y NIC 39. A la fecha, la administración ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos

n. Reconocimiento de ingresos y gastos – Los ingresos son medidos al valor justo de la contraprestación recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

El Grupo Detroit reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la sociedad, según se describe a continuación:

i) Ventas de bienes: Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar indicado por el

comprador, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien el Grupo Detroit tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

En el caso de la venta bienes mayores en donde se requiera la construcción de un bien de acuerdo a las especificaciones dadas por el cliente, los ingresos se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen en la medida de los costos consumidos a la fecha como un porcentaje sobre el costo total.

ii) Venta de servicios: Los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando las actividades respectivas se han prestado al cliente.

iii) Ingresos diferidos: Los ingresos diferidos corresponden a valores percibidos anticipadamente en virtud de un contrato de usufructo suscrito. Estos ingresos se amortizan con abono a resultados sobre base devengada.

iv) Gastos: Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

o. Inventarios – Las existencias y materiales, están valorizados inicialmente al costo. Posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre el valor neto realizable y el costo. El Grupo Detroit utiliza el método de Precio Medio Ponderado como método de costeo para los productos en existencias.

El valor neto realizable, representa la estimación del precio de venta al cierre del ejercicio menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, ventas y distribución.

p. Provisión de beneficios al personal – Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período en que se devengan.

q. Provisiones – Corresponden a obligaciones presentes, legales o asumidas, surgidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no, de eventos fuera del control del Grupo Detroit, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

El Grupo Detroit registra boletas de garantías y Stand By como pasivos contingentes.

r. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos – La empresa Matriz y sus filiales en Chile determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. En el caso de las filiales extranjeras, éstas presentan individualmente sus declaraciones de impuesto, de acuerdo con la norma fiscal aplicable en el país de operación.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

El impuesto a las ganancias se registra en el estado de resultado integral o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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

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

s. Arrendamientos – La política del Grupo Detroit es que cuando el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario, la propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida. Cuando el Grupo Detroit, actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los bienes arrendados se presenta como un activo, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro “Costos financieros” de los resultados integrales consolidados.

t. Efectivo y equivalentes al efectivo – El Grupo Detroit considera equivalente al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.



Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo Detroit, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

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

Actividades de financiación: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

u. Dividendos – La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordado por la Junta Anual General Ordinaria de Accionistas.

w. Medio ambiente – Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, se reconocen en los resultados del ejercicio o período en que se incurren. Detroit Chile S.A. no ha efectuado mayores desembolsos por este concepto, pues la actividad de la sociedad y sus filiales no se encuentran dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente.



3.3 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – <i>Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo Detroit está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos, activos y pasivos y, en consecuencia, sus resultados.

La empresa a través de la Gerencia de Finanzas administra dichos riesgos, los cuales una vez determinados son propuestos al Directorio para tomar las medidas tendientes a mitigarlos y así ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos para el Grupo Detroit, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la empresa, si es el caso.

a.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

a.1- Riesgo de tasa de interés - La estructura de financiamiento del Grupo Detroit considera principalmente fondos afectos a tasa fija (préstamos bancarios y contratos de leasing financieros de corto plazo y largo plazo), por lo cual no se visualizan riesgos bajo este concepto, solamente las líneas de sobregiro en cuenta corriente están afectas a tasa variable mensual.

La deuda financiera total del Grupo Detroit al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se resume porcentualmente en el siguiente cuadro:

Tasa de Interes	30.09.2013	31.12.2012
Fija	96,75%	96,10%
Variable	3,25%	3,90%
Total	100,00%	100,00%

a.2. - Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de la Sociedad Matriz Detroit Chile S.A., sus filiales en Chile y Brasil es el dólar estadounidense, sin embargo, existen partidas relevantes de los estados financieros consolidados denominadas en moneda local (pesos y reales) como la facturación de parte de las ventas y algunas obligaciones financieras, las cuales están expuestas a cambios en su valor en dólares en la medida que se produzcan fluctuaciones en la paridad peso/US\$, UF/US\$ o real/US\$.

Medidas de mitigación:

La exposición del flujo de facturación a las variaciones en el tipo de cambio se minimiza fundamentalmente a través de la política de precios de productos y contratos basados en la paridad de importación, mecanismo por el cual el precio de venta local de los productos es recalculado semanalmente de acuerdo al tipo de cambio vigente.

Del mismo modo, se ha establecido una política de calce de monedas entre activos, pasivos y flujos tendientes a minimizar los efectos de la variación del tipo de cambio.

b.- Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la empresa para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de las obligaciones financieras del Grupo Detroit vigentes al 30 de septiembre de 2013:

Conceptos	2013 MUS\$	2014 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 MUS\$	2018 y mas MUS\$	Totales MUS\$
Deuda bancaria corto plazo	18.585	19.447					38.032
Deuda bancaria largo plazo		7.788	27.643	25.636	20.453	179.352	260.872
Deuda leasing contratada	48						48
Totales	18.633	27.235	27.643	25.636	20.453	179.352	298.952

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez, el Grupo Detroit mantiene dentro de su estructura de financiamiento una mezcla de deuda de corto y largo plazo, diversificada por tipo de acreedor y mercado, definido y estructurado en función de los flujos de caja de cada unidad de negocios.

c.- Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con el Grupo Detroit. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

c.1.- Deudores por ventas - El riesgo de incobrabilidad de los deudores por venta del Grupo Detroit es significativamente bajo, toda vez que casi la totalidad de las ventas (>90%) corresponden a la facturación de grandes clientes a través de contratos asociados.

Por su parte, la incorporación de nuevos clientes está sujeta al análisis de su solvencia financiera y a su aprobación por la Gerencia de Finanzas. Dicha gerencia coordina, con las unidades de facturación y venta del Grupo Detroit, las acciones de cobranza requeridas en caso de atraso en los pagos.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables del Grupo Detroit, las cuales se describen en Nota N°3, la Administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Administración:

a) Vidas útiles de Propiedades planta y equipos - La Administración del Grupo Detroit determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien y estado de los bienes. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. Sin perjuicio de la aplicación del método de revaluación de los activos fijos (retasación periódicas cada 3 a 5 años), el Grupo Detroit revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada período de reporte financiero anual.

b) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos - La valoración del gasto por concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los balances de impuestos del Grupo.

c) Deterioro de activos – El Grupo revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios que el valor libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de esos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujo de efectivo independiente y también en la estimación, la periodicidad y los valores de flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los valores en los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

d) Reconocimiento de ingresos - Los ingresos asociados a contratos de construcción, son reconocidos de acuerdo al método del grado de avance. Este método requiere que se estime el avance del proyecto mediante una comparación de los costos incurridos a una fecha determinada con el total de costos estimados. Los costos totales presupuestados son acumulados usando supuestos relacionados con el periodo de tiempo necesario para finalizar el proyecto, los precios y disponibilidad de los materiales así como los sueldos y salarios a ser incurridos. Circunstancias imprevistas deberían extender la vida del proyecto o los costos a ser incurridos, las bases del cálculo del grado de avance podrían cambiar lo que afectaría la tasa o el período de tiempo sobre el cual se reconoce el ingreso del proyecto.

6. OPERACIONES POR SEGMENTOS

El Grupo Detroit revela información por segmento de acuerdo con lo indicado con la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Esta información por segmento se estructura en función de las distintas líneas de negocios del Grupo Detroit generando informes mensuales elaborados por la administración de la sociedad.

Basados en la NIIF 8 párrafo 26 y considerando que la alta administración de la empresa, evalúa el desempeño de los distintos segmentos a través de la medida de resultados y no a través de la medición de activos y pasivos involucrados en cada segmento operativo, es que se procede a mostrar la información como se presenta a continuación:

a.- Segmentos principales de negocio del grupo consolidado:

Estado de resultados al 30 de septiembre 2013	Segmento Motores (1) MUSS	Segmento Naval (2) MUSS	TOTAL MUSS
Ingresos de actividades ordinarias	56.974	67.393	124.367
Costo de ventas	(23.319)	(46.652)	(69.971)
Ganancia bruta	33.655	20.741	54.396
Gasto de administración	(21.448)	(22.767)	(44.215)
Otras ganancias (pérdidas)	354	3.252	3.606
Costos financieros	(1.861)	(2.306)	(4.167)
Diferencias de cambio	1.042	4.093	5.135
Ganancia, antes de impuestos	11.742	3.013	14.755
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.906)	(812)	(3.718)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	8.836	2.201	11.037
Ganancia	8.836	2.201	11.037

Estado de resultados al 30 de septiembre 2012	Segmento Motores (1) MUS\$	Segmento Naval (2) MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	62.349	73.107	135.456
Costo de ventas	(31.806)	(49.280)	(81.086)
Ganancia bruta	30.543	23.827	54.370
Gasto de administración	(19.197)	(18.488)	(37.685)
Otras ganancias (pérdidas)	372	686	1.058
Costos financieros	(1.459)	(1.619)	(3.078)
Diferencias de cambio	734	(3.505)	(2.771)
Ganancia, antes de impuestos	10.993	901	11.894
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.419)	268	(1.151)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	9.574	1.169	10.743
Ganancia	9.574	1.169	10.743

(1) En el segmento Motores la Compañía ha reunido, por su afinidad, las actividades del área de Motores y las realizadas por la filial Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A., las que representan al 30 de septiembre de 2013 el 94,28% y 1,46% respectivamente de las ventas del segmento. Del mismo modo, las actividades relacionadas con Turismo se han integrado a este mismo segmento por no registrar cifras significativas, alcanzando al 30 de septiembre de 2013 un 4,26% sobre el total de las ventas del segmento. Al 30 de septiembre de 2012 la participación de las tres áreas consideradas dentro del segmento fueron los siguientes: Motores 97,79%; Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A. 1,07% y Turismo 1,14% sobre las ventas del segmento.

(2) En el segmento Naval la Compañía ha reunido todas las actividades asociadas al área marítima ya sea construcción y reparación naval, transporte marítimo de carga y pasajeros, que representa al 30 de septiembre 2013 un 48,78% el segmento naval de Chile y un 51,29% el segmento naval Brasil Ltda. (al 30 de septiembre 2012 42,38% naval Chile y 57,62% naval Brasil).



Información acerca de clientes principales:

Al 30 de septiembre de 2013 existen cuatro clientes pertenecientes al Segmento Motores que concentran el 27,8% de las ventas consolidadas. Por su parte, en el Segmento Naval existen seis clientes que acumulan el 43,8% de las ventas consolidadas. Al 30 de septiembre de 2012, existen dos clientes pertenecientes al segmento motores que concentran el 49,2% del total de las ventas consolidadas y en el Segmento Naval al 30 de septiembre de 2012 existen dos clientes que acumulan el 17,0% de las ventas consolidadas.

b.- Segmentos por zona geográfica

Estado de resultados al 30 de septiembre 2013	CHILE (3) MUSS	BRASIL (4) MUSS	TOTAL MUSS
Ingresos de actividades ordinarias	89.622	34.745	124.367
Costo de ventas	(37.624)	(32.347)	(69.971)
Ganancia bruta	51.998	2.398	54.396
Gasto de administración	(39.390)	(4.825)	(44.215)
Otras ganancias (pérdidas)	412	3.194	3.606
Costos financieros	(3.056)	(1.111)	(4.167)
Diferencias de cambio	(151)	5.286	5.135
Ganancia antes de impuestos	9.813	4.942	14.755
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.466)	(252)	(3.718)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	6.347	4.690	11.037
Ganancia	6.347	4.690	11.037

Estado de resultados al 30 de septiembre de 2012	CHILE (3) MUSS	BRASIL (4) MUSS	TOTAL MUSS
Ingresos de actividades ordinarias	93.333	42.123	135.456
Costo de ventas	(45.432)	(35.654)	(81.086)
Ganancia bruta	47.901	6.469	54.370
Gasto de administración	(32.378)	(5.307)	(37.685)
Otras ganancias (pérdidas)	530	528	1.058
Costos financieros	(2.158)	(920)	(3.078)
Diferencias de cambio	1.216	(3.987)	(2.771)
Ganancia antes de impuestos	15.111	(3.217)	11.894
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.467)	316	(1.151)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	13.644	(2.901)	10.743
Ganancia	13.644	(2.901)	10.743

(3) Comprende los resultados de las actividades realizadas en Chile por la sociedad matriz división motores, naval, turismo y de las filiales Starmaq y Naviera Detroit Chile.

(4) Comprende los resultados obtenidos en la filial Detroit Brasil Ltda. por la construcción y reparación de embarcaciones así como también las operaciones de la filial Starnav Serviços Marítimos Ltda.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a. La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Tipo de efectivo	Moneda	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Efectivo en caja	Pesos	66	116
Efectivo en caja	Reales	18	-
Efectivo en caja	Dólar	19	29
Bancos	Pesos	471	508
Bancos	Dólar	2.099	22
Bancos	Euros	72	14
Bancos	Reales	17.136	19.427
Totales		19.881	20.116

b. El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo por tipo de moneda, es el siguiente:

Rubro	Moneda	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	537	624
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	2.118	51
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euros	72	14
Efectivo y equivalentes al efectivo	Reales	17.154	19.427
Totales		19.881	20.116



8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presentan los movimientos de los rubros de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

30 de Septiembre de 2013	Terrenos MUS\$	Construcción y obras de infraestructura MUS\$	Embarcaciones MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	(1) Obras en ejecución MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial 31/12/2012	17.348	49.662	161.293	19.157	5.179	62.827	315.466
Depreciacion Inicial 31/12/2012	-	(14.554)	(2.701)	(6.435)	(2.513)	-	(26.203)
Saldo 31/12/2012	17.348	35.108	158.592	12.722	2.666	62.827	289.263
Adiciones	-	1.156	74.512	577	332	20.916	97.493
Bajas	-	-	(236)	-	-	-	(236)
Depreciacion del período	-	(3.389)	(9.616)	(1.727)	(668)	-	(15.400)
TOTAL ACTIVO FIJO	17.348	32.875	223.252	11.572	2.330	83.743	371.120

31 de diciembre de 2012	Terrenos MUS\$	Construcción y obras de infraestructura MUS\$	Embarcaciones MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	(1) Obras en ejecución MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial 31/12/2011	17.075	42.348	101.004	13.428	3.465	27.018	204.338
Depreciacion Inicial 31/12/2011	-	(11.087)	(14.489)	(5.014)	(1.611)	-	(32.201)
Saldo 31/12/2011	17.075	31.261	86.515	8.414	1.854	27.018	172.137
Adiciones	18	5.181	53.096	4.851	1.591	37.915	102.652
Mayor valor retasación dic. 2012	-	-	26.261	-	-	-	26.261
Bajas	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Depreciacion del Ejercicio	-	(3.225)	(7.281)	(1.425)	(862)	-	(12.793)
Transferencias	-	1.504	-	684	(33)	-2.155	-
Ajuste Conversion Dep.Acum.	-	(242)	-	5	(40)	-	(277)
Ajuste Conversion Costo	254	630	-	194	189	48	1.315
TOTAL ACTIVO FIJO	17.347	35.109	158.591	12.723	2.666	62.826	289.262

(1) Corresponde íntegramente a embarcaciones en construcción.



El detalle de las embarcaciones y su operación por zona geográfica es el siguiente:

Embarcaciones	Al 30 de septiembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Chile MUS\$	Brasil MUS\$	Total MUS\$	Chile MUS\$	Brasil MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial	75.154	86.138	161.292	70.768	30.236	101.004
Depreciación Inicial	-	(2.701)	(2.701)	(12.881)	(1.608)	(14.489)
Saldo	75.154	83.437	158.591	57.887	28.628	86.515
Adiciones	13.536	60.977	74.513	9.307	43.790	53.097
Bajas	(236)	-	(236)	-	-	-
Depreciación del Ejercicio	(7.151)	(2.465)	(9.616)	(6.188)	(1.094)	(7.282)
Sub Total	81.303	141.949	223.252	61.006	71.324	132.330
Mayor Valor Retasación 2013	-	-	-	14.148	12.113	26.261
TOTAL ACTIVO FIJO	81.303	141.949	223.252	75.154	83.437	158.591

Tipo de embarcación	Mayor valor tasación		
	Activo fijo MUS\$	Imp. Diferido MUS\$	Neto MUS\$
Servicios Marítimos Off Shore (Brasil)	12.113	2.906	9.207
Transporte de peces vivos (Chile)	8.179	1.636	6.543
Transporte de carga seca (Chile)	5.969	1.194	4.775
Total	26.261	5.736	20.525

Información adicional

a.- Activos contabilizados al valor razonable como costo atribuido

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el Grupo Detroit decidió medir los activos de terrenos, construcciones y embarcaciones a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos ascendieron a MUS\$15.372; construcciones a MUS\$27.746 y embarcaciones a MUS\$ 61.646, dichos valores fueron determinados por profesionales expertos, especialistas y técnicos externos e independientes a la sociedad. Se debe señalar que no fueron objeto de dicha revaluación maquinarias y equipos, obras en construcción y otros activos por considerarse irrelevantes cuantitativamente.

El Directorio decidió a partir del segundo semestre del ejercicio 2012, modificar la política contable que se aplica a los activos fijos del Grupo de Empresas, pasando desde el Modelo de Costo al Modelo de Revaluación. Ello implicó que personal profesional externo y especializado realizó dentro del segundo semestre del año 2012 una revaluación de los activos fijos embarcaciones para reflejar su valor actual de mercado y así periódicamente cada 3 a 5 años o cuando existan indicios de cambios significativos en el valor de estos, debiéndose reconocer en resultados o en las cuentas de reservas de patrimonio las diferencias que ocurran con motivo de estas revaluaciones. El proceso de revaluación de las embarcaciones finalizó en diciembre de 2012 período a partir del cual se reconocieron los nuevos valores tanto en el

activo fijo, impuestos diferidos y como en el patrimonio, el efecto se encuentra detallado en nota 8(1a).

b.- Obras en ejecución

Las obras en ejecución presentadas en el activo fijo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 alcanzan a MUS\$83.743 y MUS\$62.826 respectivamente, importes que se asocian a la construcción de embarcaciones propias para la filial Starnav Serviços Marítimos Ltda. y el área de Servicios Marítimos en Chile, ambas pertenecientes al Segmento Naval.

Obras en ejecución		
Empresa	Sep.2013	Dic.2012
	MUS\$	MUS\$
Chile (Serv. Mart.)	14.614	4.449
Brasil (Off Shore)	69.129	58.377
Totales	83.743	62.826

c.- Activos en leasing

En el rubro otros activos fijos se presentan inmuebles y vehículos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero por MUS\$861 al 30 de septiembre de 2013 y MUS\$1.264 al 31 de diciembre de 2012.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos contratos es el siguiente:

	Saldo al 30 de septiembre de 2013			Saldo al 31 de diciembre de 2012		
	Bruto	Interes	Valor presente	Bruto	Interes	Valor presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	361	44	317	534	60	474
entre 1 y 3 años	623	79	544	896	106	790
Totales	984	123	861	1.430	166	1.264

d.- Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos, incluyendo seguros que cubren los activos durante el período de construcción. Del mismo modo, cuenta con seguros por responsabilidad civil y P&I que cubre los eventuales daños a terceros. Además se tienen seguros comprometidos por la prestación de servicios de mercedarías transportadas a terceros.

e.- Costo por depreciación

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de ventas y gastos de administración es el siguiente:

Descripción	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013	30.09.2012	Jul - Sep 2013	Jul - Sep 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
En costos de ventas	12.318	8.730	5.259	2.962
En gastos de administración	3.082	992	1.316	337
Totales	15.400	9.722	6.575	3.299

f.- Otras informaciones

Al 30 de septiembre de 2013, el importe del valor libro de los activos fijos gravados como garantía de pasivos financieros es de MUS\$159.823 (31 de diciembre de 2012 fue de MUS\$89.642), correspondiendo a la hipoteca sobre un bien raíz (hotel Div. Turismo) y las embarcaciones Frigg, Forseti todos perteneciente al grupo Detroit Chile y las hipotecas navales sobre las embarcaciones LH Antares, Sirius, Pegasus, Orion, Perseus, Sagitarius y Aldebaran y PSV Perseus y Centaurus, todas de propiedad de la filial Starnav Servicios Marítimos Limitada (ver detalle en nota N°28).

El Grupo mantiene compromisos de adquisición de bienes inmovilizado material al 30 de septiembre de 2013 por un monto aproximado de MUS\$272.000, correspondiendo a la construcción de seis naves del tipo PSV, que serán propiedad de la filial Starnav Serviços Marítimos Limitada, así mismo como también dos embarcaciones del tipo Wellboat para el área de Servicios Marítimos en Chile (ver nota n° 30)

Al 30 de septiembre de 2013, el 82,72% del total de Propiedades, Plantas y Equipos del grupo de empresas está compuesto por embarcaciones en operación y naves en construcción (76,84% al 31 de diciembre de 2012), totalizando 31 embarcaciones operativas. De dicha cantidad, 19 unidades han sido construidas por la misma empresa en tanto que 12 han sido adquiridas a terceros pero se han refaccionado y modernizado en nuestros astilleros tanto de Chile como Brasil.

De acuerdo a la política contable indicada en la nota 3.2 letra j la compañía indica que al cierre de estos estados financieros, no existe evidencia que exista deterioro en el valor de los activos de que dispone la compañía.

La distribución de las naves por línea de actividad y en función de su valor libro de cada período es el siguiente:

Tipo de embarcación	30.09.2013	31.12.2012
Servicios Marítimos Off Shore (Brasil)	50,76%	51,72%
Transporte de peces vivos (Chile)	32,45%	30,10%
Transporte de carga seca (Chile)	12,87%	14,50%
Transporte de Pasajeros (Chile)	3,92%	3,68%
Total	100,00%	100,00%



9. INVENTARIOS

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Unidades-repuestos y materiales		
Segmento motores	14.650	17.742
Segmento naval	21.259	31.274
Subtotal	35.909	49.016
Trabajos en curso		
Segmento motores	5.334	5.242
Segmento naval	3.935	15.978
Subtotal	9.269	21.220
Importaciones		
En tránsito motores	197	1.939
En tránsito naval	7.900	5.982
Subtotal	8.097	7.921
Totales	53.275	78.157

El costo de los inventarios reconocidos en resultados al 30 de septiembre de 2013 asciende a MUS\$69.971 (MUS\$81.086 al 30 de septiembre de 2012).

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no se han reconocido gastos por castigo de inventarios.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Rubro	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Deudores por Venta	24.310	26.725
Documentos por Cobrar	489	1.148
Deudores Varios	4.265	601
Total	29.064	28.474

Los saldos incluidos en este rubro no devengan intereses.

El período medio de cobro a clientes es de 35 días, sin considerar los deudores varios ni otros deudores.

b) A continuación se detalla la vigencia de las cuentas por cobrar corrientes:

Concepto	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Hasta 90 días	28.773	27.804
Más de 90 días hasta 1 año	291	670
Totales	29.064	28.474



c) El detalle de los deudores por venta según zona geográfica y tipo de deudores es el siguiente:

Total deudores Chile	30.09.2013	N° Clientes	31.12.2012	N° Clientes
	MUS\$		MUS\$	
Ind. Minera	9.482	25	12.712	11
Ind. AcuícolaSalmonera	9.253	5	8.985	8
Otros	729	223	2.776	235
Total	19.464	253	24.473	254

Total deudores Brasil	30.09.2013	N° Clientes	31.12.2012	N° Clientes
	MUS\$		MUS\$	
Ind. Petrolera	2.879	1	1.619	2
Construccion naval	1.966	2	633	2
Total	4.845	3	2.252	4

Total General	30.09.2013	N° Clientes	31.12.2012	N° Clientes
	MUS\$		MUS\$	
Ind. Minera	9.482	25	12.712	11
Ind. AcuícolaSalmonera	9.253	5	8.985	8
Ind. Petrolera	2.879	1	1.619	2
Construccion naval	1.966	2	633	2
Otros	729	223	2.776	235
Total general	24.310	256	26.725	258

Los principales clientes en el segmento motores corresponden a importante compañías mineras mayoritariamente concentradas en la industria de extracción de mineral de Cobre. Por su parte, en el área naval en Chile, los clientes de la compañía corresponden a empresas de la industria Acuícola dedicadas tanto a la producción como a la venta de productos y servicios para esa misma industria. En Brasil corresponde a clientes relacionados con la industria del Petróleo de ese país.

Cabe señalar que al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el Grupo Detroit no registra clientes morosos ni incobrables en sus cuentas por cobrar, por lo que no registra provisiones de ningún tipo por este concepto.

En relación a la política del Grupo de Empresas para las eventuales provisiones y/o castigo por concepto de morosidad o irrecuperabilidad respectivamente, la administración ha definido que una vez conocido el hecho de morosidad y/o castigo, se realizarán las provisiones respectivas, siguiendo inmediatamente las acciones extrajudiciales y judiciales para obtener la recuperación de los eventuales montos involucrados.

Los valores razonables de deudores comerciales, deudores varios y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE

El detalle al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Rubro	Total Corriente	
	30.09.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$
Anticipo a proveedores extranjero ⁽¹⁾	15.898	15.243
Gastos anticipados	883	2.345
Totales	16.781	17.588

(1) Corresponde a anticipos realizados a proveedores extranjeros por la construcción de una nave tipo PSV y otras del tipo Wellboat. Este monto se encuentra garantizado con cartas de crédito stand by que estarán vigentes hasta la entrega y aceptación final de las naves.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS

Los saldos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Concepto	Total corriente		Total no corriente	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remanente de IVA, PIS, COFINS	8.028	7.115	98	179
Pagos Provisionales Mensuales	216	397	-	-
Impto. Capacitación	40	80	-	-
Crédito Ley 19.606 (Ley Austral)	4.964	5.525	1.492	1.547
Crédito Brasil	2.705	155	-	-
Totales	15.953	13.272	1.590	1.726

13. PATRIMONIO NETO

a.- Capital emitido

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el capital pagado asciende a MUS\$96.574 y se encuentra dividido en 119.154.744 acciones de serie única y sin valor nominal.

b.- Política de dividendos 2013

b1.- El Directorio de la Sociedad, con fecha 19 de marzo de 2013, acordó repartir un dividendo definitivo de \$5.- equivalente a US\$ 0,01059 por cada acción, con cargo a los resultados del 2012, para pagarse el día 10 de mayo de 2013 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de este dividendo.

b2.- En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2013, se propuso y se aprobaron los siguientes puntos:

i) Ratificar y autorizar los tres dividendos provisorios acordados, otorgados por el Directorio en el curso del año 2012, ascendentes en conjunto a \$27.- equivalente en US\$0,05591 por acción, ya pagados a los señores accionistas

ii) Destinar el saldo de las utilidades sociales, luego de descontado de esas utilidades el monto de los dividendos provisorios y definitivos, a incrementar el Fondo de Utilidades Retenidas.

iv) Se acordó fijar la remuneración de cada director en la suma de UF30 al mes equivalente a US\$1.357 aproximadamente.

v) Se acordó fijar la remuneración de cada uno de los integrantes del Comité de Directores en la suma de UF 10 mensuales (US\$452) y fijar como presupuesto anual de funcionamiento la suma de UF 1.440 anual (US\$65.135)

b3.- El Directorio de la Sociedad, con fecha 18 de junio de 2013, acordó repartir un dividendo provisorio de \$10.- equivalente a US\$ 0,02030 por cada acción, con cargo a los resultados del 2013, para pagarse el día 22 de julio de 2013 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de este dividendo.

c.- Política de dividendos 2012.

c1.- En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de marzo de 2012, se propuso y se aprobaron los siguientes puntos:

i) Ratificar y autorizar los tres dividendos provisorios acordados, otorgados por el Directorio en el curso del año 2011, ascendentes en conjunto a \$26.- equivalente en US\$0,0524 por acción, ya pagados a los señores accionistas

ii) Otorgar un dividendo definitivo de \$9.- equivalente en US\$0,0180 por cada acción, (al 20 de marzo) para pagarse el día 17 de Abril de 2012 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de ese dividendo.

iii) Destinar el saldo de las utilidades sociales, luego de descontado de esas utilidades el monto de los dividendos provisorios y definitivos, a incrementar el Fondo de Utilidades Retenidas.

iv) Se acordó fijar la remuneración de cada director en la suma de UF30 al mes equivalente a US\$1.350 aproximadamente.

v) Se acordó fijar la remuneración de cada uno de los integrantes del Comité de Directores en la suma de UF 10 mensuales (US\$450) y fijar como presupuesto anual de funcionamiento la suma de UF 1.440 anual (US\$64.800)

c2.- El Directorio de la Sociedad, con fecha 19 de junio de 2012, acordó repartir un dividendo provisorio de \$9.- equivalente a US\$0,0182 por cada acción, para pagarse el día 26 de julio de 2012 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de este dividendo.

c3.- El Directorio de la Sociedad, con fecha 11 de septiembre de 2012, acordó repartir un dividendo provisorio de \$9.- equivalente a US\$0,0190 por cada acción, para pagarse el día 24 de octubre de 2012 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de este dividendo.

c4.- El Directorio de la Sociedad, con fecha 20 de noviembre de 2012, acordó repartir un dividendo provisorio de \$9.- equivalente a US\$0,0188 por cada acción, para pagarse el día 27 de diciembre de 2012 a los señores accionistas que figuren inscritos como tales con cinco días hábiles de anticipación a la fecha señalada como pago de este dividendo.

d.- Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en cada período:



Conceptos	30.09.2013	Movimiento período	01.01.2013	30.09.2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Reserva de Conversión (1)	-847	-87	-760	-
Otras reservas varias (capital a tipo de cambio de cierre) (2)	-12.039	-	-12.039	-12.039
Reserva de cobertura de flujo de caja	-1.074	395	-1.469	-1.629
Superávit de revaluación (retasación activo fijos) (3)	19.786	-740	20.526	-
Totales	5.826	-432	6.258	-13.668

- (1) **Reserva de conversión:** Este saldo refleja los resultados acumulados por fluctuaciones de cambio, al convertir los estados financieros de la filial en el exterior Detroit Brasil Limitada de su moneda funcional (real) a la moneda de presentación (dólar estadounidense) por el año 2011, cuando su moneda funcional era el Real. Durante el primer trimestre del año 2012, la Sociedad modificó su moneda funcional a dólar estadounidense. Estos montos serán traspasados a resultados cuando la filial se venda o se disponga de ella.
- (2) **Otras reservas varias:** De acuerdo a lo establecido en la Circular N°456 del 20 de septiembre de 2008 emitida por la SVS, no se debe aplicar deflactación al capital pagado y su revalorización debe registrarse con cargo a Otras reservas, en el ejercicio en que se adoptó IFRS (año 2009).
- (3) La revaluación de los activos fijos (embarcaciones) realizada a fines del 2012 generó en el patrimonio un superávit de revaluación correspondiente a MUS\$20.526. Los efectos de reconocimiento en resultado acumulado durante el período 2013 ascendieron a MUS\$740.



e.- Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de la cuenta resultados acumulados ha sido el siguiente:

Ganancias acumuladas distribuibles	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$
Saldo inicial al 01 de enero	21.746	10.649
Resultado del ejercicio	11.037	10.742
Dividendos provisorios	-5.624	-5.288
Efecto ajuste primera aplicación IFRS realizados (3)	1.922	1.457
Transferencia a (desde) otras reservas (2)	740	-
Transferencia a (desde) resultados retenidos	-	1.422
Otro ajuste conversion	-467	-
Saldo final	29.354	18.982
Ajustes primera aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación Propiedades, plantas y equipos	37.286	40.214
Impuesto diferido revaluación propiedades, plantas y equipos	-3.727	-4.281
Total ganancias acumuladas no distribuibles	33.559	35.933
Total ganancias acumuladas	62.913	54.915

(2) Ver nota 13 (3)

(3) El cuadro siguiente muestra el detalle de los ajustes de primera adopción a IFRS, según lo requerido por las circulares n° 1945 y n° 1983 de la SVS de Chile, para presentar los ajustes de primera aplicación a IFRS registrados con abono a las ganancias acumuladas y su correspondiente realización en el período terminado al 30 de septiembre de 2013 y el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

La cuantificación de los montos realizados y los montos pendientes de realización al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Conceptos	Saldo por realizar 01.01.2013 MUS\$	Septiembre 2013		Septiembre 2012	
		Monto realizado en el año MUS\$	Saldo por realizar MUS\$	Monto realizado en el año MUS\$ (1)	Saldo por realizar MUS\$
Revaluación propiedades, plantas y equipos (3.1)	39.664	-2.378	37.286	-1.742	40.214
Impuesto diferido revaluación	-4.183	456	-3.727	285	-4.282
Totales	35.481	-1.922	33.559	-1.457	35.932

(3.1) Revaluación de propiedades, planta y equipos: Como parte del proceso de primera adopción a las NIIF, el Grupo Detroit decidió asignar como costo atribuido de acuerdo a lo indicado en NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales e información financiera” el criterio de “Revaluación a valor justo”, monto que representa a partir de este momento el costo inicial de los bienes definidos bajo este rubro el cual fue determinado por especialistas y técnicos expertos externos.

En el transcurso de los ejercicios siguientes se pudo constatar que parte sustancial de los bienes incorporados en el rubro de activos fijos, especialmente lo que dice relación con las embarcaciones con que cuenta el Grupo de Empresas, habían registrado variaciones significativas en su valor de mercado, ya sea por incrementos sustanciales en la demanda de este tipo de embarcaciones, su mayor costo de reposición y/o por aplicación de beneficios tributarios que permiten contabilizar parte de los activos como impuestos por recuperar (reduciendo el valor libro de los activos que utilizan esas franquicias tributarias).

Adicional a lo anterior, es necesario señalar que las embarcaciones construidas en los astilleros de la Empresa (Puerto Montt e Itajai) desde enero de 2009 a la fecha que han incrementado la flota operativa del Grupo, también registran diferencias relevantes ya que dichas embarcaciones deben ser contabilizadas en los libros a costo de construcción y no reflejan efectivamente el valor de mercado de las naves en cuestión.

Por todo lo anteriormente expuesto y con el objeto de reflejar en sus libros el valor de mercado de sus principales activos fijos es que el Directorio decidió en el ejercicio 2012, a partir del segundo semestre, modificar la política contable que se aplica a los activos fijos del Grupo de Empresas, pasando desde el Modelo de Costo actualmente en operación al Modelo de Revaluación. Ello implicó que personal profesional externo y especializado realizó dentro del segundo semestre del año 2012 una revaluación de los activos fijos embarcaciones para reflejar su valor actual de mercado y así periódicamente cada 3 a 5 años o cuando existan indicios de cambios significativos en el valor de estos, debiéndose reconocer en resultados o en las cuentas de reservas de patrimonio las diferencias que ocurran con motivo de estas revaluaciones. El proceso de revaluación de las embarcaciones finalizó en diciembre de 2012 período a partir del cual se reconocieron los nuevos valores tanto en el activo fijo, impuestos diferidos y como en el patrimonio. (notas 8 y 13)

f.- Gestión de capital

La gestión de capital, referida a la administración del patrimonio de la compañía, tiene como objetivo principal, la administración de capital del Grupo Detroit, de acuerdo al siguiente detalle:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza propia de la industria.
- Maximizar el valor del Grupo Detroit en el mediano y largo plazo.



De acuerdo a lo expuesto anteriormente, los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento del Grupo. El Grupo Detroit maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y recoger las oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez del Grupo.

g.- Ganancias por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del período atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

Concepto	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$
Ganancias (pérdidas) atribuible a los tenedores de Instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	11.037	10.742
Resultado disponible para accionistas comunes	11.037	10.742
Promedio ponderado de número de acciones	119.154.744	119.154.744
Ganancia (pérdida) básica por acción	0,09263	0,09015

14. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El detalle por Sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultado del Grupo Detroit al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Entidad	Participaciones no controladoras			
	Participación		Participación en resultado	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$
Catamaranes del Sur Sociedad Anónima	-	18	-	1
Detroit Brasil Ltda.	3	-	-1	-
Totales	3	18	-1	1

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes corresponden a préstamos que devengan intereses al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

a.- Obligaciones con entidades financieras

Concepto	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Corriente		
Préstamos con entidades financieras (1)	28.350	24.263
Líneas de crédito	9.045	7.802
Cartas de crédito	685	1.355
Totales	38.080	33.420

Concepto	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
No corriente		
Préstamos con entidades financieras (2)	260.872	201.294
Contratos Swap (3)	1.075	1.467
Totales	261.947	202.761

(1) Corresponde en un 100% a las cuotas que vencen en un corto plazo perteneciente a créditos de largo plazo.

(2) Al 30 de septiembre del 2013 del total de esta cifra MUS\$39.000 aprox. poseen cláusulas de cumplimiento financiero las que se detallan a continuación:

i) Nivel de Endeudamiento

El cociente entre pasivos totales y patrimonio no debe ser superior a:

Años	2013	2014	2015	2016
Veces	3,0	2,8	2,2	1,8

ii) Índice deuda financiera / EBITDA:

Años	2013	2014	2015	2016
Veces	8,8	5,5	4,5	4,5

iii) Patrimonio

El nivel mínimo debe ser US\$134.000.000

Las cláusulas de cumplimiento para los Covenants son medidos anualmente, por lo que al cierre del período los mencionados índices cumplen cabalmente.



b.- Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras

El detalle de los préstamos bancarios para los períodos indicados es el siguiente:

30 de septiembre de 2013

RUT empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	RUT entidad acreedora	Acreedor	Moneda	Tipo amortización	Tasa efectiva (*)	Tasa nominal	Corriente			No corriente			Total general MUSS	
									Vencimiento			Vencimiento				
									hasta 90 días MUSS	mas de 90 días a un año MUSS	Sub total MUSS	mas de uno a tres años MUSS	mas de tres años MUSS	Sub total MUSS		
81.271.100-8	Detroit Chile S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	CLP	Semestral	6,56%	6,56%	-	838	838	-	-	-	838	
			97.036.000-K	Banco Santander	CLP	Semestral	6,68%	6,68%	-	314	314	-	-	-	314	
			97.036.000-K	Banco Santander	CLP	Mensual	-	-	1.290	-	1.290	-	-	-	-	1.290
			97.004.000-5	Banco Santander	CLP	Semestral	7,54%	7,54%	284	-	284	4.608	9.127	13.735	-	14.019
			97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Mensual	1,90%	1,90%	743	-	743	-	-	-	-	743
			97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Mensual	6,84%	6,84%	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.032.000-8	Banco BBVA	CLP	Vencimiento	1,80%	1,80%	1.003	-	1.003	-	-	-	-	1.003
			97.006.000-6	Banco BCI	CLP	Mensual	2,00%	2,00%	953	-	953	-	-	-	-	953
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Mensual	7,92%	7,92%	493	471	964	2.891	-	2.891	-	3.855
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Semestral	8,04%	8,04%	778	744	1.522	4.566	-	4.566	-	6.088
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Mensual	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.053.000-2	Banco Security	CLP	Mensual	-	-	346	-	346	-	-	-	-	346
			97.053.000-2	Banco Security	CLP	Semestral	7,80%	7,80%	1.293	1.237	2.530	7.425	-	7.425	-	9.955
			76.645.030-K	Banco ITAU	CLP	Mensual	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.053.000-2	Banco Security	UF	Mensual	4,60%	4,60%	260	798	1.058	1.296	-	1.296	-	2.354
			97.004.000-5	Banco de Chile	UF	Semestral	4,57%	5,57%	-	-	-	2.512	3.336	5.848	-	5.848
			97.036.000-K	Banco Santander	UF	Semestral	4,90%	4,90%	-	-	-	608	1.232	1.840	-	1.840
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Vencimiento	1,65%	1,65%	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Vencimiento	1,45%	1,45%	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Vencimiento	1,45%	1,45%	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Semestral	4,86%	4,86%	875	914	1.789	3.579	-	3.579	-	5.368
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Semestral	4,85%	4,85%	1.289	1.250	2.539	7.674	3.750	11.424	-	13.963
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	vencimiento	1,92%	1,92%	685	-	685	-	-	-	-	685
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,41%	4,41%	-	-	-	-	-	-	-	-
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,85%	4,85%	263	250	513	1.538	-	1.538	-	2.051
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	3,78%	3,78%	1.445	1.250	2.695	7.500	-	7.500	-	10.195
97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,08%	4,08%	167	167	334	501	833	1.334	-	1.501			
97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,15%	4,15%	558	556	1.114	3.333	5.573	8.906	-	10.020			
76.645.030-K	Banco ITAU	US\$	Mensual	4,04%	4,04%	188	576	764	2.561	-	2.561	-	3.325			
Extranjero	Detroit Brasil Limitada	Brasil	0-E	Banco Santander	RS	Mensual	10,00%	10,00%	35	35	70	101	-	101	171	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	16,88%	16,88%	-	-	-	-	-	-	-	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	11,70%	11,70%	15	15	30	15	-	15	45	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	-	-	12	12	24	39	-	39	63	
			0-E	Sudameris	RS	Vencimiento	18,00%	18,00%	4.137	-	4.137	-	-	-	4.137	
			0-E	Banco ITAU	RS	Vencimiento	18,00%	18,00%	572	-	572	-	-	-	572	
			0-E	Banco Votorantim	RS	Vencimiento	5,50%	5,50%	23	23	46	47	-	47	93	
			0-E	Banco Santander Chile	US\$	Semestral	2,90%	2,90%	-	-	-	-	-	-	-	
			0-E	FINEP	RS	Semestral	4,00%	4,00%	786	786	1.572	3.145	3.362	6.507	-	8.079
			Extranjero	Starnav Servicios Maritimos Ltd.	Brasil	0-E	BNDES	US\$	Semestral	3,16%	3,16%	2.395	4.481	6.876	15.024	112.759
0-E	BNDES	US\$				Semestral	3,20%	3,20%	232	368	600	1.471	8.718	10.189	10.789	
0-E	Banco do Brasil	US\$				Semestral	2,57%	2,57%	-	-	-	745	23.106	23.851	23.851	
0-E	Banco do Brasil	US\$				Semestral	3,85%	3,85%	1.021	1.021	2.042	4.035	13.862	17.897	19.939	
Totales									21.974	16.106	38.080	75.214	185.658	260.872	298.952	

(*) Los costos de emisión de la deuda, se han cargado a resultado al momento inicial por corresponder a montos poco significativos, por esta razón la tasa efectiva y nominal de los créditos es similar.

31 de diciembre de 2012

RUT empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	RUT entidad acreedora	Acreedor	Moneda	Tipo amortización	Tasa efectiva (*)	Tasa nominal	Corriente			No corriente			Total general MUSS
									Vencimiento		Sub total MUSS	Vencimiento		Sub total MUSS	
									hasta 90 días MUSS	mas de 90 días a un año MUSS		mas de uno a tres años MUSS	mas de tres años MUSS		
81.271.100-8	Detroit Chile S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	CLP	Semestral	6,56%	6,56%	877	916	1.793	895	895	2.688	
			97.036.000-K	Banco Santander	CLP	Semestral	6,68%	6,68%	328	344	672	337	337	1.009	
			97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Mensual	1,90%	1,90%	956		956		-	956	
			97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Mensual	6,84%	6,84%	5.950		5.950		-	5.950	
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Mensual	7,92%	7,92%		506	506	2.969	495	3.464	3.970
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Semestral	8,04%	8,04%		799	799	4.688	781	5.469	6.268
			97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Mensual			1.319		1.319			-	1.319
			97.053.000-2	Banco Security	CLP	Semestral	7,80%	7,80%		1.333	1.333	7.794	1.299	9.093	10.426
			97.053.000-2	Banco Security	UF	Mensual	4,60%	4,60%	261	801	1.062	2.177		2.177	3.239
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Vencimiento	1,65%	1,65%	809		809			-	809
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Semestral	4,86%	4,86%		1.768	1.768	4.420		4.420	6.188
			97.004.000-5	Banco de Chile	US\$	Semestral	4,85%	4,85%		2.508	2.508	7.500	5.040	12.540	15.048
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	vencimiento	1,92%	1,92%	546		546			-	546
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,41%	4,41%	134		134	3.333	6.667	10.000	10.134
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	4,85%	4,85%	25	250	275	1.500	250	1.750	2.025
			97.036.000-K	Banco Santander	US\$	Semestral	3,78%	3,78%		1.351	1.351	7.500	1.250	8.750	10.101
			76.645.030-K	Banco ITAU	US\$	Semestral	6,13%	6,13%	563		563			-	563
76.645.030-K	Banco ITAU	US\$	Mensual	4,04%	4,04%	182	557	739	2.405	795	3.200	3.939			
76.648.720-3	Naviera Detroit Chile S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	CLP	Semestral	8,34%	8,34%	167		167		-	167	
Extranjero	Detroit Brasil Limitada	Brasil	0-E	Banco Santander	RS	Mensual	10,85%	10,85%	19	19	38	51	51	89	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	10,00%	10,00%	40	40	80	148	148	228	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	16,88%	16,88%	967		967		-	967	
			0-E	Banco Santander	RS	Mensual	11,70%	11,70%	16	16	32	41	41	73	
			0-E	Sudameris	RS	Vencimiento	18,00%	18,00%	3.417		3.417		-	3.417	
			0-E	Banco ITAU	RS	Vencimiento	18,00%	18,00%	1.143		1.143		-	1.143	
			0-E	Banco Votorantim	RS	Vencimiento	5,50%	5,50%	25	25	50	83	83	133	
			0-E	Banco Santander Chile	US\$	Semestral	2,90%	2,90%	341	333	674			674	
			0-E	FINEP	RS	Semestral	4,00%	4,00%		380	380	2.278	5.029	7.307	7.687
			Extranjero	Starnav Servicios Maritimos Ltd.	Brasil	0-E	BNDES	US\$	Semestral	3,16%	3,16%		1.344	1.344	10.851
0-E	BNDES	US\$				Semestral	4,40%	4,40%			-		5.636	5.636	
0-E	Banco do Brasil	US\$				Semestral	3,85%	3,85%	496	1.487	1.983	3.966	14.341	18.307	20.290
0-E	Banco do Brasil	US\$				Semestral	3,57%	3,57%	35	27	62	640	4.134	4.774	
Totales											18.616	14.804	33.420	63.576	137.718

16. INSTRUMENTOS DE COBERTURA

En el rubro otros activos y pasivos financieros no corrientes, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se incluyen la valorización de los instrumentos financieros a dicha fecha y su detalle es el siguiente:

Concepto	30.09.2013 No corriente MUS\$	31.12.2012 No corriente MUS\$	Concepto	30.09.2013 No corriente MUS\$	31.12.2012 No corriente MUS\$
Activos de cobertura			Pasivo de cobertura		
Cobertura de flujo de caja	9	843	Cobertura de flujo de caja	1.075	1.467
Total	9	843	Total	1.075	1.467

El detalle de los instrumentos de cobertura del Grupo Detroit son los siguientes:

Instrumento de cobertura	Institucion financiera	Valor razonable		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
		30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$			
Swap de tasa de interes	Banco Chile	-181	-233	Préstamos bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Swap de tasa de interes	Banco Chile	-290	-470	Préstamos bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Swap de tasa de interes	Banco Santander	-187	-321	Préstamos bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Swap de tasa de interes	Banco Santander	-42	-72	Préstamos bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Swap de tasa de interes	Banco Santander	-2	-373	Préstamos bancarios	Tasa de interés	Flujo de caja
Cross Currency Swap	Banco Santander	-373	-	Préstamos bancarios	Tipo de cambio	Flujo de caja
Totales		-1.075	-1.469			
Cross Currency Swap	Banco Santander	116	450	Préstamos bancarios	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	Banco Security	-107	393	Préstamos bancarios	Tipo de cambio	Flujo de caja
Totales		9	843			

En relación a la cobertura de flujo de caja presentada al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo no ha reconocido ganancia o pérdida por ineffectividad de la cobertura.

Al 30 de septiembre de 2013, el cálculo del valor razonable del instrumento financiero sujeto a valoración se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía, esto es "Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basan en datos de mercado que sean observables".

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	13.838	18.910	-	-
Acreeedores varios	318	401	651	739
Dividendo por pagar	859	267	-	-
Totales	15.015	19.578	651	739

Información por Segmentos

Concepto	Septiembre 2013			Diciembre 2012		
	Segmento Naval	Segmento Motores	Total	Segmento Naval	Segmento Motores	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	7.447	6.390	13.838	7.862	11.048	18.910
Prov. Nacionales	2.180	3.160	5.340	3.404	5.091	8.495
Prov. Extranjeros	5.240	3.037	8.277	4.059	5.895	9.954
Otros	27	194	221	399	62	461
Acreeedores varios	-	318	318	-	401	401
Prov. Nacionales	-	318	318	-	401	401
Dividendo por pagar	-	859	859	-	267	267
Total	7.447	7.567	15.015	7.862	11.716	19.578

Cuentas por pagar por zona geográfica

Concepto	Septiembre 2013			Diciembre 2012		
	Chile	Brasil	Total	Chile	Brasil	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	10.325	3.513	13.838	15.746	3.164	18.910
Prov. Nacionales	5.340	-	5.340	8.495	-	8.495
Prov. Extranjeros	4.764	3.513	8.277	6.790	3.164	9.954
Otros	221	-	221	461	-	461
Acreeedores varios	318	-	318	401	-	401
Prov. Nacionales	318	-	318	401	-	401
Dividendo por pagar	859	-	859	267	-	267
Total	11.502	3.513	15.015	16.414	3.164	19.578

Dentro de los principales proveedores extranjeros se encuentran nuestras representadas. Respecto de los proveedores nacionales contemplan importantes proveedores de combustible nacionales y variados proveedores locales.

Tanto los proveedores nacionales como extranjeros tienen condiciones de pago entre 30 y 45 días fecha recepción de la documentación en nuestras oficinas.



18. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

a) Clases de provisiones:

Concepto provisión	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Contratos Marc	853	499
Costo de venta ⁽¹⁾	1.161	930
Otras ⁽²⁾	2.328	2.726
Totales	4.342	4.155

- (1) La provisión de costo de ventas corresponde a una estimación de costos por servicios prestados.
- (2) Corresponde a: salarios por pagar MUS\$1.332 y leyes sociales MUS\$996 correspondientes a nuestra filial Detroit Brasil y Starnav. Las sociedades que operan en Brasil pagan sus remuneraciones dentro del quinto día de cada mes.

b) El movimiento de las provisiones al 30 septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimiento en provisiones	Contratos Marc (*) MUS\$	Provisión Costo de venta MUS\$	Otras provisiones MUS\$	Total MUS\$
Provisión total, saldo inicial al 31 de diciembre de 2012	499	930	2.726	4.155
Aumento (disminución) en provisiones existentes	354	231	-398	187
Total al 30 de septiembre de 2013	853	1.161	2.328	4.342

(*) El Grupo realiza una provisión con cargo a resultado de los costos que incurrirá con motivo de la reparación de motores en las diferentes faenas mineras que opera en el país, según los contratos vigentes con sus clientes. Ello genera la existencia de una provisión que se va reduciendo en la medida que se efectúe dicho gasto.



19. PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS

El saldo de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

Concepto provisión	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Provisión feriados, corriente	5.012	3.357
Totales	5.012	3.357

Provisión por feriados legales, representa los derechos a vacaciones anuales y feriados progresivos acumulados que tiene el personal del Grupo Detroit.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los pasivos no financieros son los siguientes:

Concepto	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Retenciones	1.695	2.197
Ingresos diferidos por clientes en Brasil	5.013	6.088
Ingresos diferidos por clientes en Chile	-	7
Totales	6.708	8.292

Los ingresos diferidos corresponden a anticipos recibidos de clientes por la construcción de embarcaciones.



21. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	Jul - Sep 2013 MUS\$	Jul - Sep 2012 MUS\$
Ventas motores, repuestos y servicios	30.920	62.226	-5.685	14.795
Ventas por reparación y construcción de naves	62.012	34.500	48.079	6.197
Servicios marítimos y portuarios	29.674	36.109	469	20.320
Otros ingresos	1.761	2.621	-509	614
Totales	124.367	135.456	42.354	41.926

22. OTRAS GANANCIAS

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	Jul - Sep 2013 MUS\$	Jul - Sep 2012 MUS\$
Venta activo fijo	142	78	89	5
Bonificación zona extrema ⁽¹⁾	65	-	23	-
Indemnización ⁽²⁾	2.998	-	565	-
Otros ingresos ⁽³⁾	401	980	105	(119)
Totales	3.606	1.058	782	(114)

(1) Reembolsos de gastos, bonificación zonas extremas.

(2) Corresponde a una indemnización pagada por un proveedor extranjero por atraso en la puesta en marcha de algunos equipos.

(3) Al 30 de septiembre de 2013 corresponden a arriendos, siniestros entre otros.

23. COSTOS FINANCIEROS

El costo financiero al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se presenta en el siguiente detalle:

Conceptos	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	Jul - Sep 2013 MUS\$	Jul - Sep 2012 MUS\$
Intereses línea de crédito y préstamos bancarios	4.116	3.048	2.013	510
Intereses de obligaciones por leasing	51	30	14	10
Totales	4.167	3.078	2.027	520



24. GASTOS DEL PERSONAL

El gasto del personal al 30 de septiembre de 2013 y 2012 que se presenta en el rubro gastos de administración, es la siguiente:

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	Jul - Sep 2013 MUS\$	Jul - Sep 2012 MUS\$
Sueldos y Salarios	44.215	37.685	14.915	8.807
Totales	44.215	37.685	14.915	8.807

25. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad matriz Detroit Chile S.A, sus filiales Naviera Detroit Chile S.A., Pudong Int. Trading. Ltda y Catamaranes del Sur SpA, han provisionado impuestos a la renta de primera categoría, por un monto de MUS\$2.236, MUS\$486, MUS\$43 y MUS\$25 respectivamente. Al 30 de septiembre de 2012 estaba compuesta por: Detroit Chile provisionó MUS\$1.933 y Naviera Detroit MUS\$468, Catamaranes del Sur S.A., Pudong Trading no se registró impuesto a la renta por tener pérdida tributaria en ese ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2013 las filiales directas, Servicios Portuarios Detroit S.A. y Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A. (Starmaq) no han provisionado impuesto a la renta de primera categoría, debido a que tienen pérdidas tributarias que mantienen a la fecha de cierre de estos estados financieros.

La filial en Panamá no constituye provisión para impuesto a la renta dado que sus resultados están exentos de impuesto a la renta.

Al 30 de septiembre de 2013, las empresas Detroit Chile S.A. y Naviera Detroit Chile S.A. tienen créditos por impuestos por recuperar correspondientes a la Ley 19.606 (Ley Austral) por un importe de MUS\$9.151 (MUS\$5.130 al 31 de diciembre de 2012) los que se presentan en los rubros activos por impuestos corrientes y otros activos no financieros no corrientes.

La filial Detroit Brasil Ltda. al 30 de septiembre de 2013 presenta un gasto por impuesto a la renta de MUS\$931. (Gasto de MUS\$412 al 30 de septiembre de 2012). Por su parte la filial Starnav presenta ingresos por impuesto a la renta al 31 de septiembre de 2013 por MUS\$679 (gasto de MUS\$823 al 30 de septiembre de 2012)

Con fecha 27 de septiembre de 2012, fue publicada la Ley N°20.630, la cual establece un cambio de carácter permanente de la tasa impositiva del impuesto de primera categoría al 20% a contar del año comercial 2012.



a.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados

A continuación se presenta el detalle del gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados correspondiente al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$	Jul - Sep 2013 MUS\$	Jul - Sep 2012 MUS\$
Gasto por Impuestos Corrientes	3.677	2.691	1.392	175
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	38	92	30	0
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	3.715	2.783	1.422	175
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias				
Gasto (ingreso) por Impuestos diferidos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	3	-1.633	124	-321
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	3	-1.633	124	-321
Gasto por Impuesto a las Ganancias	3.718	1.150	1.546	-146
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional, neto				
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	887	412	887	-16
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	2.828	2.371	536	191
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	3.715	2.783	1.423	175
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	-634	-729	148	-173
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	637	-904	-24	-148
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	3	-1.633	124	-321
Gasto por Impuesto a las Ganancias	3.718	1.150	1.547	-146



a.2 Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicable al Grupo Detroit, se presenta a continuación:

Conceptos	30.09.2013 MUS\$	30.09.2012 MUS\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	2.951	2.379
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	1.677	(984)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles		834
Otro efectos por diferencia de cambio	-140	(99)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	-770	-980
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	767	-1.229
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	3.718	1.150

a.3 Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada se detallan a continuación:

Conceptos	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Activo por impuesto diferido		
Relativos a provisiones	443	451
Relativos a obligaciones por leasing	172	228
Relativos a pérdidas tributarias	4.278	4.766
Relativos utilidades no realizadas	1.558	1.200
Relativos a otros	-	39
Activos por Impuestos Diferidos	6.451	6.684

	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Pasivo por impuesto diferido		
Relativos a activo fijo en leasing	660	220
Relativo activo fijo financiero y tributario	16.162	16.517
Pasivos por Impuestos Diferidos	16.822	16.737



26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Activos financieros

El detalle de los valores justos de los activos financieros es el siguiente:

Concepto	Valor justo estimado	
	30.09.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	29.064	28.474
Otros activos financieros no corrientes	116	843
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.881	20.116
Total activos financieros	49.061	49.433

No existe exposición significativa al riesgo de crédito respecto de las cuentas por cobrar ya que se minimiza a través de la política de precios basada en la paridad de importación, el cual se actualiza constantemente.

La exposición de los activos financieros del Grupo para el riesgo de tasa de interés y de moneda es la siguiente en las distintas fechas:

Concepto	al 30.09.2013		al 31.12.2012	
	Activos financieros		Activos financieros	
	Total	Sin	Total	Sin
	MUS\$	interés	MUS\$	interés
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29.180	29.180	29.317	29.317
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.881	19.881	20.116	20.116
Total activos financieros	49.061	49.061	49.433	49.433



b. Pasivos financieros

El detalle de los valores justos de los pasivos financieros es el siguiente:

Concepto	Valor justo estimado	
	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Préstamos que devengan intereses	298.952	236.183
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	15.666	20.317
Totales	314.618	256.500

La exposición de los pasivos financieros del Grupo para el riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Monedas	al 30.09.2013				
	Total MUS\$	Pasivos financieros Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa fija pasivos financieros Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	236.346	230.285	6.061	3,37	anual 20
Pesos chilenos (1)	39.404		39.404	6,12	anual 5
Reales	13.160		13.160	12,01	anual 1
UF	10.042		10.042	4,60	anual 10
Sub-total pasivos financieros	298.952	230.285	68.667		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15.666				
Total pasivos financieros	314.618				

Monedas	al 31.12.2012				
	Total MUS\$	Pasivos financieros Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa fija pasivos financieros Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	197.117	22.036	175.081	3,84	anual 20
Pesos chilenos (1)	31.261	3.015	28.246	5,24	anual 5
Reales	2.319	1.797	522	11,47	anual 1
UF	5.486	-	5.486	4,48	anual 5
Sub-total pasivos financieros	236.183	26.848	209.335		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20.317				
Total pasivos financieros	256.500				

(1) Swap de moneda que cubren el 54,45% de los préstamos en pesos

Los vencimientos de los pasivos financieros y cuentas comerciales se presentan de acuerdo a los siguientes cuadros, respecto de su clasificación en el balance:

Concepto	Al 30 de Septiembre de 2013		
	Vencimientos		Total
	0-1 año MUS\$	más de 1 año MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	38.080	260.872	298.952
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, neto	15.015	651	15.666
Totales	53.095	261.523	314.618

Concepto	Al 31 de Diciembre de 2012		
	Vencimientos		Total
	0-1 año MUS\$	más de 1 año MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	33.420	202.761	236.181
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, neto	20.317	-	20.317
Totales	53.737	202.761	256.498

c. Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y categoría

c.1 El detalle de los instrumentos financieros de activo, clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Concepto	30.09.2013 Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	31.12.2012 Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$
Otros activos de carácter financiero	29.064	28.474
Sub total corriente	29.064	28.474
Otros activos de carácter financiero	116	843
Sub total no corriente	116	843
Totales	29.180	29.317

c.2 El detalle de los instrumentos financieros de pasivo, clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Concepto	30.09.2013 Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	31.12.2012 Préstamos y cuentas por pagar MUS\$
Préstamos que devengan interés	38.080	33.420
Otros pasivos de carácter financiero	15.015	19.578
Sub total corriente	53.095	52.998
Préstamos que devengan interés	260.872	202.761
Acreedores varios	651	739
Sub total no corriente	261.523	203.500
Totales	314.618	256.498

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus filiales dependientes, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La identificación de vínculo con la Controladora se encuentra detallada en la Nota 3.2 letra b.



a. Accionistas Mayoritarios

Nombre de Accionistas	Participación %
Aiken SpA.	42,29
Renta Serie Tres Mil Limitada.	18,95
Inversiones Nueva Hemaco Limitada.	13,90
Soc. Asesoría e Inmobiliaria Lequeña Ltda.	4,35
Renata Abbery Road Limitada.	4,09
Valores security S A C de B.	2,35
Fondo de Inversion Provado Perseo SA.	1,46
Rosso Morgado Pedro.	1,22
Rentas e Inv. San Antonio Ltda.	1,13
Banchile C de B SA.	0,87
Compass Small CAP Chile Fondo de Inversión.	0,85
Inversiones San Agustín S.A.	0,66
Chile Fondo de Inversión Small CAP	0,61
Otros accionistas	7,27
Total	100,00

No existen garantías, otorgadas o recibida por las transacciones con partes relacionadas.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

b. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo Detroit, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 30 de septiembre de 2013 y 2012, en transacciones no habituales y/o relevantes de la sociedad.

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

c. Comité de Directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Grupo Detroit cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contemplados en dicho artículo.



d. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha 30 Abril de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de Detroit Chile para el ejercicio 2013.

El importe pagado en el período al 30 de septiembre de 2013 y 2012, que incluye a los miembros del Comité de Directores, corresponde a MUS\$3 y MUS\$3 respectivamente.

e. Gastos en Asesoría del Directorio

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

f. Miembros de la alta dirección que no son Directores.

Miembros de la alta Dirección

Nombre	Cargo
Lira Panetti Rafael Ignacio	Gerente General Detroit Chile S.A.
Camiruaga Espinola Sergio Alberto	Gerente Negocios Internacionales
Michaud Kostner Cristian Andre	Gerente Adm. y Finanzas
Chavarria Hernández Ricardo U.	Gerente Sistemas
Jungmann Devis Eduardo	Gerente Servicios
López Medina Leticia Del Carmen	Gerente Logística y Abastecimiento
Camiruaga Espinola Sebastian	Gerente Ventas
Rosso Morgado Alejandro Sergio	Gerente de Aplicaciones
Bravo Solá Rodrigo	Gerente División Turismo
Henoch Roloff Ricardo	Gerente División Motores
Mendoza Rademacher Jorge	Gerente División Naval
Artiga Fuenzalida Hector	Gerente Sucursal Iquique
Buratti Vasquez Ernesto Miguel	Gerente Sucursal Antofagasta
Olguin Silva Jose	Gerente Sucursal Copiapo
Lasota Tesser Mauricio	Gerente Starmaq S.A.
Maxwell Souza De Oliveira	Gerente General Detroit Brasil Ltda.
Pereira Carlos Eduardo	Gerente General Starnav Serviços Marítimos Ltda.

Las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Administración ascienden a MUS\$3.178 por el período terminado al 30 de septiembre de 2013 (MUS\$2.241 a diciembre de 2012). Estas remuneraciones incluyen las remuneraciones recurrentes mensuales.



g. Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre el Grupo y sus Directores y Gerencias.

h. Otras transacciones

No existen otras transacciones entre el Grupo y sus Directores y Gerencia del Grupo.

i. Garantías constituidas por el grupo a favor de los Directores

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Grupo no ha realizado este tipo de operaciones.

j. Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

El grupo tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo.

k. Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, no hubo pagos por este concepto.

l. Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia del grupo

El Grupo no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

m. Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

El grupo no mantiene este tipo de operación.



28. GARANTÍAS COMPROMETIDAS Y RECIBIDAS

a. Garantías directas Detroit Chile S.A.

(Garantías para clientes directos de Detroit Chile S.A.)

F/Emisión	Tipo de boleta	Banco	A favor de:	Vencimiento	Solicitud	Dólar MUS\$
31-May-10	B.Garantía	Santander	Compañía Minera Don Ines de Collahuasi SCM. Fiel cumplimiento de Contrato.	30-Nov-14	Seg. Motores	1.408
10-Nov-10	B.Garantía	Santander	Codelco Norte Rut. 61.704.00-K Fiel cumplimiento del contrato N°4600008495	15-Mar-15	Seg. Motores	14
05-Jul-10	B.Garantía	Santander	Compañía Minera Doña Ines de Collahuasi SCM Fiel cumplimiento de contrato	30-Nov-14	Seg. Motores	1.343
13-Nov-12	B.Garantía	Santander	Corp.Nacional del Cobrre Codelco Teniente Fiel cumplimiento contrato 4600011713	30-Sep-14	Seg. Motores	58
21-Jun-13	B.Garantía	Santander	Corp. Nacional del Cobre Codelco Norte Cumplimiento contrato 4501108278	31-Dic-13	Seg. Motores	11
20-Ago-13	B.Garantía	Santander	Emvases CMF S.A. Garantizar 40% anticipo O/C 5600011451	29-Nov-13	Seg. Motores	196
21-Ago-10	B.Garantía	Itaú	COMPAÑÍA MINERA DOÑA INES DE COLLAHUASI Fiel Cumplimiento y oportuna ejecución del Ctto-GMI-2005/40	31-Mar-14	Seg. Motores	22
24-Abr-12	Stand-by	Itaú	Financidora de Estudios y Proyectos Garantiza el fiel cumplimiento de contrato	23-Dic-14	Seg.Naval	5.759
29-May-12	Stand-by	Itaú	Financidora de Estudios y Poryectos FINEP Garantizar el fiel cumplimiento contrato	29-Ago-14	Seg.Naval	2.707
14-May-13	B.Garantía	Itaú	Dirección de Contabilidad de la Armada Seriedad oferta propuesta pública	21-Oct-13	Seg. Motores	60
15-Nov-12	Hip. Naval	Chile	Banco Do Brasil Starnav embarcaciones Antares, Orion, Pegasus y Sirius.	14-Nov-13	Seg.Naval	10.530
12-Jun-13	Hip. Naval	Chile	Finaceamento Estudio e Proyectos	27-Feb-14	Seg.Naval	1.563
	Hip. Naval	BNDES	Banco BNDES PSV Perseus, Aldebaran, Sagitarius y Centaurus	30-Nov-30	Seg.Naval	108.400
01-Nov-07	Hipotecaria	Security	Hipoteca Hotel Loberias, crédito hipotecario con banco Security	10-Nov-15	Seg. Motores	2.353
21-Mar-13	Hip. Naval	Santander	Hipoteca naval Welboat Forseti con banco Santander	13-Mar-22	Seg.Naval	11.500
21-Mar-13	Hip. Naval	Santander	Hipoteca naval Welboat Frigg con banco Santander	13-Mar-22	Seg.Naval	11.500
30-Jun-13	Hip. Naval	Santander	Hipoteca naval Welboat Heimdall con banco Santander	24-Jun-23	Seg.Naval	13.824



b. Garantías indirectas Detroit Chile S.A.

Corresponden a garantías otorgadas por Detroit Chile para garantizar anticipos recibidos por la filial Detroit Brasil Ltda. y créditos financieros recibidos por esta misma empresa y fianzas solidarias para garantizar préstamos financieros

F/Emisión	Tipo de Boleta:	Banco	A favor de:	Vencimiento	Solicitud	Dólar MUS\$
01-Dic-09		Do Brasil	La Sociedad Starnav Servicios Marítimos Ltda. filial de Detroit Brasil Ltda (13,76%) y Naviera Detroit Chile (86,24%) suscribió un crédito con Banco Do Brasil hasta por MUS\$21.700 (a 20 años plazo) para financiar la construcción de 4 embarcaciones de tipo PSV y cuatro LH. Estas embarcaciones fueron constituidas como hipoteca una vez terminadas. Además cuentan con la fianza solidaria de Detroit Chile S.A. El saldo de la deuda al 30 de septiembre de 2013 con el Banco Do Brasil es de MUS\$19.939	01-Nov-29	Seg.Naval	19.939
01-Dic-09		BNDES	La Sociedad Starnav Servicios Marítimos Ltda. filial de Detroit Brasil Ltda (13,76%) y Naviera Detroit Chile (86,24%) suscribió un crédito con Banco BNDES hasta por MUS\$168.741 (a 20 años plazo) para financiar la construcción de 4 embarcaciones de tipo PSV y dos LH. Estas embarcaciones serán constituidas como hipoteca una vez que se encuentren terminadas. Además cuentan con la fianza solidaria de Detroit Chile S.A. El saldo de la deuda al 30 de septiembre de 2013 con el Banco BNDES es de MUS\$145.448	01-Jul-31	Seg.Naval	168.741
02-Dic-10		Santander	La sociedad Matriz a otorgado al Banco Santander Chile una fianza solidaria para garantizar el pago de un crédito de largo plazo tomado por Detroit Brasil Limitada y el saldo de la deuda alcanza a MU\$337 La sociedad Matriz se constituyó como aval solidario y codeudor solidario de la filial Detroit Brasil Ltda ante la Cía de Seguros CESCE hasta por un monto de MR\$10.000 para efectos de emisión de una póliza que ampare el fiel cumplimiento del contrato de construcción de tres naves tipo LH que construirá	01-Ago-13	Seg.Naval	2.367

c. Garantías directas recibidas de terceros

1. Con fecha 12 de junio de 2012 se obtuvo una garantía con vencimiento 21 de abril de 2014 del proveedor CSSC Guangzhou Huangpu Shipbuilding Company, Limited por un monto de MUS\$10.650 por el fiel cumplimiento del contrato

2. Con fecha 12 de septiembre de 2012 se tiene una garantía, con vencimiento 30 de noviembre de 2013, del proveedor CSSC Guangzhou por un monto de MUS\$4.050 por el fiel cumplimiento del contrato.



29. JUICIOS

El Grupo Detroit no registra provisión por pasivos contingentes ya que en opinión de la Administración, en ningún caso, los diversos juicios que a continuación se describen, representan individualmente o en su conjunto, una contingencia de pérdida de valores significativos para el Grupo.

1) Juicios:

a. La sociedad matriz y sus filiales en Chile al 30 de septiembre de 2013 no posee juicio.

b. Filiales extranjeras:

Detroit Brasil Ltda.

Posee contingencias civiles, tributarias y ambientales.

		30.09.2013	31.12.2012
Tipo	Riesgo	MUS\$	MUS\$
Civil	Posible	378	412
Trabajo	Posible	115	158
Trabajo	Posible	293	70
Tributaria	Posible	533	581
Ambiental	Posible	22	24
Totales		1.341	1.245

Frente a estas contingencias la Administración no ha provisionado en resultado montos significativos toda vez que el riesgo de cobro, en su opinión y basados en el resultados judiciales de primera y segunda instancia, hacen concluir que la probabilidad de pago es reducida.

30. COMPROMISOS CON TERCEROS

Detroit Chile S.A. ha suscrito contratos de fletamento marítimo con empresas salmoneras chilenas que implica la incorporación y operación de dos nuevas embarcaciones del tipo wellboat para transporte de peces vivos. Dichos contratos entrarán en vigencia una vez que dichas naves se terminen de construir y cuenten con las autorizaciones correspondientes, estimándose que ambas lo hagan dentro del último trimestre de 2013.

Por su parte, la sociedad Starnav Serviços Marítimos Limitada ha suscrito contratos para la operación de ocho embarcaciones del tipo PSV, dos entregadas y seis actualmente en construcción por Detroit Brasil Limitada. Estas Naves entrarán paulatinamente en operación dentro del 2014.

31. OPERACIONES DESCONTINUADAS

La sociedad no presenta operaciones descontinuadas.

32. ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA

No existen activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.



33. MONEDA EXTRANJERA

El desglose de los activos y pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

Activos corrientes	30.09.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	19.881	20.116
Dólares	2.112	19.478
Euros	72	14
Reales Brasil	17.154	-
\$ no reajustables	543	624
Otros activos no financieros, Corrientes	16.781	17.588
Dólares	16.238	17.576
U.F.	543	12
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	29.064	28.474
Dólares	9.245	16.972
\$ no reajustables	19.416	10.570
U.F.	402	932
Inventarios	53.275	78.157
Dólares	26.596	33.465
Euros	1.229	1.622
\$ no reajustables	25.450	43.070
Activos por impuesto corriente	15.953	13.272
Dólares	8.020	6.504
\$ no reajustables	7.934	6.768
Total Activos corrientes	134.954	157.607
Dólares	62.211	93.995
Euros	1.302	1.636
Reales Brasil	17.154	-
\$ no reajustables	53.343	61.032
U.F.	945	944



Activos no corrientes	30.09.2013	31.12.2012
	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros no corrientes	116	843
Dólares	116	843
Otros activos no financieros no corrientes	1.590	1.726
Dólares	98	179
\$ no reajustables	1.492	1.547
Otros activos no corrientes	-	24
Dólares	-	24
Plusvalía	21	-
Dólares	21	-
Propiedad planta y equipos	371.120	289.262
Dólares	371.120	289.262
Activo por impuesto diferido	6.451	6.684
Dólares	3.694	3.787
\$ no reajustables	2.757	2.897
Total Activos no corrientes	379.298	298.539
Dólares	375.049	294.095
\$ no reajustables	4.249	4.444
Total Activos	514.251	456.146
Dólares	437.260	388.090
Euros	1.302	1.636
Reales Brasil	17.154	-
\$ no reajustables	57.592	65.476
U.F.	945	944



PASIVOS CORRIENTES	30.09.2013		31.12.2012	
	Hasta 90 días MUSS	90 día a 1 año MUSS	Hasta 90 días MUSS	90 día a 1 año MUSS
Otros pasivos financieros corrientes	18.633	19.447	20.516	12.904
Dólares	11.241	14.994	8.746	9.570
\$ no reajustables	7.128	3.660	11.504	2.537
U.F.	264	793	266	797
Cuentas comercial y otras cuentas por pagar	14.767	248	19.278	301
Dólares	7.730	-	9.397	-
Euros	740	-	395	-
\$ no reajustables	6.289	225	9.478	277
U.F.	8	23	8	24
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	630	
\$ no reajustables	-	-	630	
Otras provisiones a corto plazo	4.342	-	4.155	-
Dólares	2.328	-	4.155	
\$ no reajustables	2.014	-		
Pasivos por impuestos corrientes	359	-	433	
Dólares	359	-	433	
Provision Beneficios Empleados	5.012	-	3.357	
Dólares	5.012	-	3.357	
Otros pasivos no financieros corrientes	5.939	-	8.292	-
Dólares	5.013	-	6.090	
\$ no reajustables	926	-	2.202	
Total pasivos corrientes	49.051	19.695	56.661	13.205
Dólares	31.682	14.994	31.745	9.570
Euros	740	-	395	-
Reales Brasil	-	-	433	-
\$ no reajustables	16.357	3.885	23.814	2.814
U.F.	272	817	274	821

Pasivos no corrientes	30.09.2013				31.12.2012			
	1 a 3 años MUSS	3 a 5 años MUSS	5 a 10 años MUSS	más de 10 años MUSS	1 a 3 años MUSS	3 a 5 años MUSS	5 a 10 años MUSS	más de 10 años MUSS
Otros pasivos financieros no corrientes	75.061	46.714	66.685	72.412	65.156	32.197	40.141	65.268
Dólares	51.186	41.582	58.092	72.412	46.298	29.622	40.141	65.268
Reales Brasil								
\$ no reajustables	19.460	3.052	6.104	-	16.683	2.575		
U.F.	4.415	2.080	2.488	-	2.175			
Pasivos no corrientes	651	-	-	-	739	-	-	-
\$ no reajustables	651				739			
Pasivos por impuestos diferidos	16.822	-	-	-	16.737	-	-	-
Dólares	6.070				6.482			
\$ no reajustables	10.752				10.255			
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.074	-	-	-	5.982	-	-	-
Dólares	1.074				5.982			
Reales Brasil								
Total pasivos no corrientes	93.609	46.714	66.685	72.412	88.614	32.197	40.141	65.268
Dólares	52.261	41.582	58.092	72.412	52.280	29.622	40.141	65.268
Reales Brasil	6.070	-	-	-	6.482	-	-	-
\$ no reajustables	30.863	3.052	6.104	-	27.677	2.575	-	-
U.F.	4.415	2.080	2.488	-	2.175	-	-	-



34. INVERSIONES EN FILIALES

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía Matriz y las sociedades controladas (ver nota 3.2b). A continuación se incluye información detallada de las filiales al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

RUT	Nombre	País Origen	Relación de la naturaleza	Tipo moneda	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) Neta MUS\$
0-E	Detroit Brasil Ltda.	Brasil	Filial Directa	Dólar	57.234	44.442	55.002	18.969	88.319	2.658
0-E	Naviera Detroit Panamá S.A.	Panamá	Filial Directa	Dólar	5	-	-	-	-	-
76.648.880-3	Servicios Portuarios Detroit Chile S.A.	Chile	Filial Directa	Dólar	33	5	32	-	298	(3)
96.929.520-2	Pudong International Trading SpA (Ex - Shangay)	Chile	Filial Directa	Dólar	2.167	93	1.678	471	1.437	94
76.648.720-3	Naviera Detroit Chile S.A. (Consolidado)	Chile	Filial Directa	Dólar	50.195	250.489	25.322	240.185	28.068	(659)
76.592.610-6	Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A.	Chile	Filial Directa	Dólar	504	116	488	-	833	45
76.233.368-6	Catamaranes del Sur SpA	Chile	Filial Directa	Dólar	218	3	34	-	1.240	84

31 de Diciembre de 2012

RUT	Nombre	País Origen	Relación de la naturaleza	Tipo moneda	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) Neta MUS\$
0-E	Detroit Brasil Ltda.	Brasil	Filial Directa	Dólar	70.053	48.268	73.188	20.088	128.352	(4.279)
0-E	Naviera Detroit Panamá S.A.	Panamá	Filial Directa	Dólar	5	-	0	-	-	-
76.648.880-3	Servicios Portuarios Detroit Chile S.A.	Chile	Filial Directa	Dólar	30	7	28	-	292	3
96.929.520-2	Pudong International Trading SpA (Ex - Shangay)	Chile	Filial Directa	Dólar	855	1	562	277	1.528	18
76.648.720-3	Naviera Detroit Chile S.A. (Consolidado)	Chile	Filial Directa	Dólar	70.973	168.207	61.727	140.600	32.163	1.565
76.592.610-6	Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A.	Chile	Filial Directa	Dólar	561	132	607	0	1.089	(38)
76.233.368-6	Catamaranes del Sur SpA	Chile	Filial Directa	Dólar	0	0	0	-	0	0



35. HECHOS POSTERIORES

Constituyó hipoteca Naval a favor del Banco Santander para garantizar el total e íntegro cumplimiento del pago del crédito, por la embarcación del tipo Well Boat “Heimdall”. Garantía alcanza un valor de MUS\$15.700

Entre el 30 de septiembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente a los mismos.

36. MEDIO AMBIENTE

La actividad del Grupo Detroit no se encuentra dentro de los que pudieran afectar el medio ambiente, por tanto, a la fecha de cierre de los estados financieros no tiene comprometidos recursos significativos que se hayan efectuado derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.



ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados Bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Al 30 de Septiembre de 2013

La revisión analítica de los Estados Financieros Consolidados del Grupo Detroit al 30 de Septiembre de 2013 bajo NIIF y su comparación con los saldos al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2012 permiten apreciar lo siguiente:

1.- RESULTADOS

A septiembre de 2013 los ingresos operacionales consolidados registran una disminución 8,2% respecto de igual periodo del año anterior, explicado fundamentalmente por las menores ventas registradas en el Segmento Naval, donde anotó una caída del 7,8% en los primeros 9 meses de este año respecto de igual fecha del ejercicio anterior. Esto se explica fundamentalmente por los menores ingresos de la filial Detroit Brasil Limitada que ha concentrado parte importante de su capacidad de producción en la construcción de flota propia para la filial Starnav Serviços Marítimos Limitada, en desmedro de la venta a terceros, situación que se mantendría en los próximos ejercicios. Una vez que esta última sociedad ponga en operación las naves del tipo PSV (3 durante el 2013 y otras 6 en los próximos ejercicios), las ventas a terceros de las sociedades que operan en Brasil irán recuperando el nivel histórico de facturación, eso si que ahora operando naves en contratos de largo plazo para un importante compañía petrolera de ese país.

Por su parte, el Segmento Motores también registró una disminución en sus ingresos operacionales de un 8,6% respecto de la misma fecha del año anterior, explicado fundamentalmente por las menores ventas de unidades de motores, donde a Sep-12 registraba cifras extraordinariamente altas y puntuales. El resto de las actividades de este Segmento registra incrementos significativos tanto en su nivel de ventas como en márgenes pero que no permitieron compensar la reducción en la venta de unidades.

La composición de las ventas por segmento registra la siguiente evolución:

	30/09/13	30/09/12
Segmento Motores	45,8%	46,0%
<u>Segmento Naval</u>	<u>54,2%</u>	<u>54,0%</u>
Total	100,0%	100,0%

Por su parte, la distribución geográfica de los ingresos operacionales registró el siguiente comportamiento:

	30/09/13	30/09/12
Ingresos de la explotación Chile	72,1%	68,9%
<u>Ingresos de la explotación Brasil</u>	<u>27,9%</u>	<u>31,1%</u>
Total	100,0%	100,0%

La comparación de la evolución de los márgenes operacionales señala lo siguiente:

	30/09/13	30/09/12
Ingresos	100,0%	100,0%
<u>Costo de Venta</u>	<u>-56,2%</u>	<u>-59,9%</u>
<u>Margen Bruto</u>	<u>43,8%</u>	<u>40,1%</u>
Gastos de administración	-35,5%	-33,7%
Otras Ganancias (Pérdidas)	2,9%	0,8%
Costos financieros	-3,4%	-2,3%
<u>Diferencias de Cambio</u>	<u>4,1%</u>	<u>-2,0%</u>
Ganancias (Pérdidas) antes de Impuestos	11,9%	8,8%
<u>(Gastos) Ingreso por Impuesto</u>	<u>-3,0%</u>	<u>-0,9%</u>
Ganancia (Pérdida) de Act. Continuas	8,9%	7,9%
<u>Ganancia (Pérdida) de Act. Discontinuas</u>	<u>0%</u>	<u>0,0%</u>
Ganancia (Pérdida)	8,9%	7,9 %



A septiembre de 2013 es posible apreciar un mejoramiento en el margen bruto consolidado de 3,7 puntos porcentuales respecto de la misma fecha del año anterior, situación que se explica íntegramente por el mayor margen del Segmento Motores y que además permitió compensar la caída experimentada por el Segmento Naval de 1,8 puntos porcentuales.

Los gastos de administración acumularon MUS\$ 44.215, registrando un aumento del 17,3% respecto de lo observado para el mismo período de 2012 y que se explica por la mayor dotación de personal especialmente en aquellas vinculadas a servicios marítimos en Chile y Brasil, así como también incrementos de personal en el área de construcción naval en la filial Detroit Brasil Limitada.

Por su parte, el resultado fuera de explotación que comprende las partidas de otros ingresos, gastos financieros y diferencias de cambio acumularon un total neto de MUS\$ 4.574 positivo que se compara con los MUS\$ 4.792 negativos de igual fecha de 2012. Este mejoramiento se explica por los mayores ingresos no operacionales (indemnizaciones de proveedores por incumplimiento) y por diferencias de cambio positivas que afectaron los resultados especialmente de Detroit Brasil Limitada.

Con todo lo anterior, la utilidad acumulada a septiembre de 2013 llega a los MUS\$ 11.037 cifra superior en un 2,7% a la de igual período del año anterior.

En lo que respecta al EBITDA, en los nueve primeros meses de 2013 el grupo de empresas acumula MUS\$ 25.581 (Margen Bruto – Gastos de administración + Depreciación y Amortizaciones), con una disminución del 3,1% respecto de lo observado en el ejercicio anterior donde anotó MUS\$ 26.407. Esta caída se explica exclusivamente por la menor generación consolidada del Segmento Naval que opera en Brasil, donde a Sep-13 alcanzaba los MUS\$ 2.452 inferior en un 49% a la de la misma fecha del año anterior donde registró MUS\$ 4.810.

2.- RENTABILIDAD

A septiembre de 2013 la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio es 8,9% (9,0% a sep-12), donde la leve caída respecto del año anterior se debe exclusivamente a los incrementos patrimoniales producto de las utilidades acumuladas y no repartidas en los últimos meses.

La rentabilidad anualizada sobre activos alcanza un 2,9% (3,1% a dic-12). Es necesario señalar que al cierre de septiembre 2013 existen activos fijos por más de MUS\$ 140.000 correspondientes a cinco embarcaciones PSV y dos naves del tipo Wellboat que se encontraban en plena construcción y que obviamente distorsionan las cifras para este ejercicio ya que aún no reflejan ingresos. Del mismo modo, durante el presente ejercicio existen 2 naves del tipo LH y un wellboat que entraron en operación recién en marzo y abril de este año así como también 2 PSV que empezaron a operar a finales de sep-13, razón por la cual sus ingresos y contribución a los márgenes solo se podrá ver reflejada de manera más evidente en los próximos meses.

De acuerdo al plan de entrega de embarcaciones, en el último semestre de este año entrarán en operación un nuevo PSV y 2 wellboats, estimándose que las otras unidades PSV serán entregadas a la filial Starnav Serviços Marítimos para su operación en 2014 y 2016.

La utilidad por acción para el período llegó a los US\$ 0,0926 (US\$ 0,0902 a sep-12).



3.- LIQUIDEZ

	<u>al 30/09/13</u>	<u>al 31/12/12</u>
Liquidez Corriente	1,95 veces	2,26 veces
Razón Ácida	0,96 veces	0,70 veces

A septiembre de 2013 es posible apreciar una reducción en los niveles de liquidez de la compañía comparado con la misma fecha del año anterior, situación que se explica por las importantes inversiones realizadas en activo fijo en el presente ejercicio y que además a Sep-13 registraba el uso créditos de corto plazo para financiar dichas inversiones debido al atraso en la entrega de recursos de largo plazo comprometidos por los bancos financista (BNDES y Banco do Brasil). El capital de trabajo neto llegó a los MUS\$ 65.438, cifra que representa una reducción del 25,4% respecto de lo observado al cierre del año pasado donde alcanzaba los MUS\$ 87.742.

Es necesario mencionar que parte de los financiamientos de largo plazo obtenidos para el plan de inversiones se encuentran aún como efectivo y equivalente al efectivo, los que serán destinado paulatinamente a la inversión en activo fijo específicamente en la construcción de naves para la filial Starnav Serviços Marítimos Ltda.

4.- ENDEUDAMIENTO

	<u>al 30/09/13</u>	<u>al 31/12/12</u>
Razón de Endeudamiento	2,1 veces	1,8 veces
Proporción Deuda Corto Plazo	19,8%	23,6%
Cobertura Gastos Financieros	6,1 veces	8,9 veces

Al cierre del mes de septiembre 2013 el total de pasivos exigibles consolidados aumentó en MUS\$ 52.084 (17,6%) al compararlo con el saldo existente a dic-12, situación que se origina exclusivamente por la obtención de créditos bancarios de largo plazo (10 y 20 años plazo) que han financiado el incremento en los activos fijos de la compañía, los que acumularon MUS\$ 97.258 en los primeros 9 meses de este año (MUS\$ 104.737 en el 2012).

Es necesario mencionar que los ingresos percibidos por anticipado originados por los contratos de construcción naval para terceros, existentes exclusivamente en la filial Detroit Brasil Ltda., representan a septiembre de 2013 el 7,3% del total de los pasivos corrientes y el 1,8% de los pasivos totales, observándose una disminución del 17,7% respecto de dic-12 alcanzando MUS\$ 5.013 (MUS\$ 6.088 a dic-12).

A septiembre de 2013 se aprecia que el 80,3% del total de los pasivos se concentra en el largo plazo, con un perfil de pago amplio que incluyen períodos de gracia que permite abordar las inversiones en activo fijo con la holgura necesaria.

5.- ACTIVIDAD

La variación en la composición de los activos entre los períodos que se comenta se origina principalmente por:

Incremento de Activo Fijo: obedece a la estrategia de desarrollo que está siguiendo la compañía tanto en la matriz como en las filiales Detroit Brasil Limitada y Starnav Serviços Marítimos Limitada, donde destacan los siguientes rubros que han registrado movimientos de importancia en el período estudiado:

1. **Detroit Chile S.A.:** construcción y entrega en abr-13 de una embarcación del tipo wellboat de 1.400 metros cúbicos de capacidad de carga, dedica transporte de peces vivos y que presta servicios para una importante empresa salmonera nacional.
2. **Detroit Brasil Limitada:** Mejoras y ampliaciones en la infraestructura productiva.
3. **Starnav Serviços Marítimos Limitada:** sigue la construcción de las seis embarcaciones del tipo PSV. Del mismo modo, en los primeros nueve meses de 2013 entraron en operación dos nuevas naves del tipo LH y dos PSV, todas construidas por Detroit Brasil Limitada para su filial Starnav Serviços Marítimos Limitada.

6.- VALORIZACION DE ACTIVOS

Con motivo de la implementación de las normas IFRS en los estados financieros de la sociedad a partir del 1° de enero de 2009, determinó que una de sus políticas contables sería registrar el valor inicial de propiedades, plantas, equipos y embarcaciones en base a un criterio de “**Revaluación de Valor Justo**”, monto que representó a partir de ese momento el costo inicial de los bienes definidos bajo este rubro y es el que se ha venido depreciando desde esa fecha.

En el transcurso de los ejercicios siguientes se pudo constatar que parte sustancial de los bienes incorporados en el rubro de activos fijos, especialmente lo que dice relación con las embarcaciones con que cuenta el Grupo de Empresas, habían registrado una variación significativa en su valor de mercado, ya sea por incrementos sustanciales en la demanda de este tipo de embarcaciones, su mayor costo de reposición y/o por aplicación de beneficios tributarios que permiten contabilizar parte de los activos como impuestos por recuperar (reduciendo el valor libro de los activos que utilizan esas franquicias tributarias).

Adicional a lo anterior, es necesario señalar que las embarcaciones construidas en los astilleros de la Empresa (Puerto Montt e Itajai) desde enero de 2009 a la fecha y que han incrementado la flota operativa del Grupo también registran diferencias relevantes ya que dichas embarcaciones deben ser contabilizadas en los libros a costo de construcción y no reflejan efectivamente el valor de mercado de las naves en cuestión.

Por todo lo anteriormente expuesto y con el objeto de reflejar en sus libros el valor de mercado de su principal familia del activo fijo es que el Directorio decidió modificar la política contable que aplica el Grupo de Empresas, pasando desde el Modelo de Costo al Modelo de Revaluación. Ello implicó que personal externo profesional y especializado realizara las revaluaciones completa de este familia de activos, tanto en Chile como en Brasil.

Esta revaluación determinó un mayor valor de la flota de MUS\$ 26.261 al 31 de diciembre de 2012 con un efecto positivo en el patrimonio de MUS\$ 20.525 (saldo al 30 de septiembre de 2013 por MUS\$ 19.786), cuyos detalles y efectos se pueden visualizar en la Nota N° 8 y en el

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto respectivamente de los presentes estados financieros.

7.- VARIACIONES EN LOS MERCADOS

En los últimos meses los significativos cambios en los precios de algunas de las principales variables que afectan la actividad del grupo empresas (tasas de interés, divisas, petróleo, cobre, etc) se ha traducido en que la administración debe analizar en detalle cada situación, debiéndose ajustar rápidamente las acciones para mitigar los efectos negativos que dicha modificación de escenario pudiera provocar.

Se debe destacar que la existencia de contratos de largo plazo con clientes de reconocida solidez patrimonial, que dichos contratos se encuentran indexados en las monedas de orígenes de las mercaderías que se venden a cada uno de ellos y la adecuada estructura de financiamiento asociado a los flujos que genera la compañía y que se agregan a las medidas tomadas durante los primeros meses de este año hacen prever que los efectos negativos de un mercado volátil como el actual se encuentren relativamente minimizados.

Por otro lado, el mercado de la gran minería del cobre, que determina parte importante de los ingresos de nuestra compañía, ha mantenido estable su demanda por los servicios que ofrece y presta el segmento de Motores.

La competencia relevante se ha mantenido igualmente activa que en períodos anteriores, sin preverse cambios de importancia en su estrategia ni en el portafolio de productos ni servicios que ofrece al mercado.

Por su parte, el segmento Naval, específicamente en lo que se refiere a las actividades del Astillero tanto de la sociedad matriz como de la filial Detroit Brasil Limitada participan constantemente en el desarrollo de distintos proyectos con empresas relacionadas al sector acuícola, con armadores navieros locales y extranjeros. Se debe mencionar que para abordar los proyectos de construcción con terceros así como también las construcciones de naves para

la filial Starnav Serviços Marítimos S.A. se desarrolló una ampliación de la capacidad productiva de la filial Detroit Brasil Ltda. y que ha permitido hacer frente el aumento en la actividad generada en los últimos ejercicios, lo que se ha visto reflejado en la entrega oportuna de todas las embarcaciones comprometidas ya sea para terceros o para las que estarán destinadas al mismo grupo de empresas.

En este mismo segmento pero ahora en el área de servicios marítimos y portuarios, específicamente en lo que se refiere al transporte de alimento para la industria salmonera nacional, en los últimos meses se ha apreciado una importante recuperación en los niveles de operación y consiguientemente en los ingresos. El área de arriendo de embarcaciones, especialmente, la flota de wellboat de que dispone el grupo de empresas cuentan con contratos de largo plazo con las más importantes empresas del sector y donde las características de las naves se convertirán en elementos fundamentales para enfrentar el nuevo escenario de estándares sanitarios más elevados.

Del mismo modo, la filial Starnav Serviços Marítimos Limitada tiene en operación 8 embarcaciones de diversas características en Brasil, las que cuentan con contratos de largo plazo con una importante empresa de ese país, debiéndose destacar también que en los próximos meses se sumarán a la flota otras naves actualmente en construcción que también cuentan con contratos de largo plazo.

8.- FLUJO DE FONDOS

La mantención e incremento del nivel de generación operacional y su adecuado nivel de compromisos financieros permiten el desarrollo de una política de inversiones conducentes a incrementar el volumen de negocios en que el Grupo Detroit participa, sin arriesgar ni la rentabilidad ni los compromisos de pago de dividendos a nuestros accionistas.

Los proyectos de inversión que actualmente ejecuta la empresa se encuentran financiados a largo plazo y en condiciones de tasas de interés y moneda acorde con la generación de los flujos futuros, razón por la cual no se prevé una modificación en las políticas de pago de dividendos

9.- RIESGO DEL MERCADO

Los flujos de la empresa están en parte importante ligados al tipo de cambio peso/US\$ Dólar; los contratos de mantención de motores, que constituyen la base del Segmento Motores, se encuentran tarifados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica así como el grueso de los costos, constituidos por repuestos, son de origen importado y por lo tanto ligados a esa moneda. De la misma forma, ingresos y costos de las actividades del área naval están relacionados a la moneda norteamericana.

En cuanto a relaciones activo/pasivo, la mayor proporción de las existencias del Grupo están directamente indexadas a dólares, en tanto que la deuda con proveedores y parte de la deuda bancaria (cartas de crédito) de la empresa también corresponde a moneda extranjera. Sin embargo, existe una porción significativa de pasivos indexados a la unidad de fomento pero donde su fuente de ingresos también esta asociada a dicha moneda.

Dado el adecuado nivel de pasivo con instituciones financieras, no existe exposición de importancia a cambios bruscos que se presenten en las tasas de interés nacionales o internacionales, debiendo además considerar que la mayor parte de las obligaciones de largo plazo se encuentran negociadas a tasa fija por todo el período residual del crédito.

