



Multiexport Foods

SOCIEDAD MULTIEXPORTFOODS S.A. Y FILIALES

Estados financieros intermedios consolidados

30 de septiembre de 2010

CONTENIDO

Estado consolidado de situación financiera clasificado
Estado consolidado de resultados
Estado consolidado de resultados integrales
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo consolidado método directo
Notas a los estados financieros consolidados

MUS\$ - Miles de Dólares Estadounidenses

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

Índice de los estados financieros consolidados de Sociedad Multiexport Foods S.A. y filiales

Nota	Página
Estado Consolidado de Situación Financiera clasificado	-
Estado Consolidado de Resultados	-
Estado Consolidado de Resultados Integrales	-
Estado Consolidado de cambios en el patrimonio neto	-
Estado Consolidado de flujos de efectivo método directo	-
Notas a los estados financieros consolidados	-
1 Información general	11
2 Resumen de las principales políticas contables	
2.1 Bases de preparación	12
2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	12
2.3 Bases de consolidación	13
2.4 Información financiera por segmentos operativos	14
2.5 Transacciones en moneda extranjera	15
2.6 Propiedades, plantas y equipos	16
2.7 Activos biológicos	17
2.8 Combinación de Negocios	18
2.9 Activos intangibles	19
2.10 Costos de intereses	20
2.11 Deterioro de activos no financieros	21
2.12 Activos financieros	21
2.13 Inventario	22
2.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo	23
2.16 Capital social	23
2.17 Acreedores comerciales	23
2.18 Endeudamiento	24
2.19 Impuesto a la renta corriente e impuestos diferidos	24
2.20 Beneficios a los empleados	24
2.21 Provisiones	25
2.22 Reconocimiento de ingresos	25
2.23 Política de dividendo	26
2.24 Medio ambiente	26
3 Transición de las NIIF	
3.1 Base de transición a las NIIF	28
3.2 Conciliación entre NIIF y principios contables chilenos (PCGA)	30
4 Gestión del riesgo financiero	36
5 Información financiera por segmentos	38
6 Efectivo equivalentes al efectivo.	42
7 Otros activos no financieros corrientes	43
8 Deudores comerciales y otras cuantas por cobrar	43
9 Saldos y transacciones con partes relacionadas	45
10 Inventarios	48
11 Activos y pasivos por impuestos corrientes	54
12 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	54
13 Otros activos financieros no corrientes	55

	Notas	Página
14	Otros activos no financieros no corrientes	55
15	Activos intangibles	55
16	Propiedades, planta y equipos	55
17	Impuestos a la renta corriente e impuestos diferidos	62
18	Otros pasivos financieros	64
19	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar	71
20	Otras provisiones a corto plazo	71
21	Patrimonio	72
22	Ganancias por acción	75
23	Ingresos de actividades ordinarios	75
24	Costo de ventas	76
25	Costo de distribución	77
26	Otros ingresos y gastos por función	77
27	Costos financieros (neto)	78
28	Diferencia de cambio	78
29	Contingencias	78
30	Medio ambiente	82
31	Hechos Posteriores a la fecha del balance	83
32	Otra información	83

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 1 DE ENERO DE 2009

Estado de Situación Financiera	Nota	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	22,063	14,214	36,211
Otros Activos No Financieros, Corriente	7	715	648	558
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	15,618	21,397	26,547
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	1	-	31
Inventarios	10	10,085	16,127	53,665
Activos biológicos corrientes	10	81,879	60,494	39,691
Activos por impuestos corrientes	11	2,984	2,783	1,251
Activos corrientes totales		133,345	115,663	157,954
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	13	31	29	23
Otros activos no financieros no corrientes	14	9,280	9,280	9,280
Derechos por cobrar no corrientes	8	1,715	1,617	1,372
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	23,535	23,383	22,929
Propiedades, Planta y Equipo	16	104,600	110,622	119,773
Activos biológicos, no corrientes	10	36,383	30,229	48,079
Activos por impuestos diferidos	17	28,808	32,572	21,938
Total de activos no corrientes		204,352	207,732	223,394
Total de activos		337,697	323,395	381,348

Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 1 DE ENERO DE 2009

Patrimonio y pasivos		30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	18	5,058	5,628	82,742
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	41,192	47,658	49,790
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	130	289	58
Otras provisiones a corto plazo	20	872	720	971
Pasivos por Impuestos corrientes	11	16	22	97
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	1,620	1,705	1,531
Otros pasivos no financieros corrientes		-	1	18
Pasivos corrientes totales		48,888	56,023	135,207
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	18	183,539	181,766	105,238
Pasivo por impuestos diferidos	17	18,793	18,325	19,005
Total de pasivos no corrientes		202,332	200,091	124,243
Total pasivos		251,220	256,114	259,450
Patrimonio				
Capital emitido	21	42,228	115,987	115,987
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	43,770	(127,453)	(71,674)
Primas de emisión		-	77,548	77,548
Otras reservas	21	440	1,160	(2)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		86,438	67,242	121,859
Participaciones no controladoras		39	39	39
Patrimonio total		86,477	67,281	121,898
Total de patrimonio y pasivos		337,697	323,395	381,348

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

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estado de Resultados por Función					
Ingresos de actividades ordinarias	23	143,435	135,052	41,935	45,326
Costo de ventas	24	(105,685)	(161,233)	(31,339)	(45,430)
Ganancia bruta		37,750	(26,181)	10,596	(104)
Otros ingresos, por función	26	912	105	349	72
Costos de distribución	25	(2,826)	(8,813)	(736)	(2,741)
Gasto de administración		(2,861)	(3,375)	(982)	(931)
Otros gastos, por función	26	(2,836)	(14,995)	(753)	(1,347)
Ingresos financieros		151	297	74	36
Costos financieros	27	(3,993)	(5,543)	(1,303)	(1,371)
Diferencias de cambio	28	134	(2,228)	(173)	450
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		26,431	(60,733)	7,072	(5,936)
Gasto por impuestos a las ganancias		(4,307)	10,195	(1,483)	638
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		22,124	(50,538)	5,589	(5,298)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		(3,134)	(3,014)	(869)	(663)
Ganancia (pérdida)		18,990	(53,552)	4,720	(5,961)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		18,990	(53,552)	4,720	(5,961)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		18,990	(53,552)	4,720	(5,961)

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010 30/09/2010	01/01/2009 30/09/2009	01/07/2010 30/09/2010	01/07/2009 30/09/2009
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0.0186	(0.0426)	0.0047	(0.0045)
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	(0.0026)	(0.0025)	(0.0007)	(0.0006)
Ganancia (pérdida) por acción básica 22	0.0160	(0.0451)	0.0040	(0.0051)
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

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

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010 30/09/2010	01/01/2009 30/09/2009	01/07/2010 30/09/2010	01/07/2009 30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estado del resultados integral				
Ganancia (pérdida)	18,990	(53,552)	4,720	(5,961)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	206	680	545	(183)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	206	680	545	(183)
Otro resultado integral	206	680	545	(183)
Resultado integral total	19,196	(52,872)	5,265	(6,144)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	19,196	(52,872)	5,265	(6,144)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	19,196	(52,872)	5,265	(6,144)

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

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

Estado de Cambio en el patrimonio neto	Capital emitido	Primas de emisión	Otras Reservas (Reservas por diferencias de cambios de conversión)	Ganancias (Perdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial periodo actual 01/01/2010	115,987	77,548	1,618	(127,911)	67,242	39	67,281
Incremento (disminución) por corrección de errores			(458)	458	-		-
Saldo Inicial Reexpresado	115,987	77,548	1,160	(127,453)	67,242	39	67,281
<u>Cambios en el patrimonio</u>							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				18,990	18,990	-	18,990
Otro resultado integral			206		206		206
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(73,759)	(77,548)	(926)	152,233	-		-
Resultado integral	(73,759)	(77,548)	(720)	171,223	19,196	-	19,196
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	42,228	-	440	43,770	86,438	39	86,477
<u>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009</u>							
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	115,987	77,548	(2)	(71,674)	121,859	39	121,898
Saldo Inicial Reexpresado	115,987	77,548	(2)	(71,674)	121,859	39	121,898
<u>Cambios en el patrimonio</u>							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				(53,552)	(53,552)	-	(53,552)
Otro resultado integral			680		680		680
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							
Resultado integral	-	-	680	(53,552)	(52,872)	-	(52,872)
Saldo Final Período Anterior 30/09/2009	115,987	77,548	678	(125,226)	68,987	39	69,026

Las notas adjuntas número 1 a la 32 son parte integral de estos estados de situación financiera

MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	154,304	143,640
Otros cobros por actividades de operación	16,895	26,311
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(142,117)	(162,532)
Pagos por cuenta de los empleados	(16,245)	(18,394)
Intereses pagados	(2,364)	(6,170)
Intereses recibidos	41	312
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	268	(1,611)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(732)	(2,019)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	10,050	(20,463)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	341	176
Compras de propiedades, planta y equipo	(1,464)	(3,170)
Compras de activos intangibles	(237)	(154)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,360)	(3,148)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(1,001)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(1,001)	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7,689	(23,611)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	160	(110)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7,849	(23,721)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	14,214	36,211
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	22,063	12,490

Las notas adjuntas número 1 a la 32 son parte integral de estos estados de situación financiera

SOCIEDAD MULTIEXPORT FOODS S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (NIC 1)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad Multiexport Foods S.A., RUT 76.672.100-1, con domicilio principal Av. Cardonal 2501, Puerto Montt, Chile se encuentra inscrita bajo el número 979 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Multiexport Foods S.A. (Ex Aquafarms S.A.) es una sociedad que se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 29 de septiembre de 2006, firmada ante el Notario Público Sr. Patricio Raby Benavente y publicada en el Diario Oficial el 10 de octubre de 2006.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2007, la Sociedad modificó su razón social de Aquafarms S.A. a Multiexport Foods S.A., ésta fue reducida a escritura pública el 15 de mayo de 2007, firmada ante el Notario Público Sr. Patricio Raby Benavente y publicada en el Diario Oficial el 19 de mayo de 2007.

Con fecha 11 de junio de 2007, la sociedad se inscribe voluntariamente en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el objeto de transar sus acciones en los mercados para empresas emergentes regulados por las Bolsas de Valores del país.

El objeto de la Sociedad es la inversión en toda clase de negocios y empresas, nacionales como extranjeras, que tengan como objeto la acuicultura, y/o la compra, venta, comercialización, distribución, importación y exportación de especies hidrobiológicas, además de actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

La Sociedad no posee filiales inscritas en el Registro de Valores.

Multiexport Foods S.A. esta controlada por Multiexport S.A. que posee el 70,81% de las acciones de la sociedad. Multiexport S.A. es una sociedad anónima cerrada cuyo giro principal es inversiones en rentas de capital mobiliario e inmobiliario.

Las empresas del Grupo no poseen participaciones inferiores al 20% del capital en otras entidades.

En la actualidad, Multiexport Foods cuenta con tres empresas filiales; Salmones Multiexport S.A, mediante la cual integra todo el proceso productivo y de comercialización de salmónidos; Mytilus Multiexport S.A, empresa de reciente formación, productora y exportadora de mitilidos que durante el 2007 empezó con sus primeras cosechas y comercialización de mejillones o choritos; y Cultivos Acuícolas Internacionales S.A, establecida legalmente en 2006 y que aun no inicia actividades productivas ni comerciales, la cual esta orientada al desarrollo de la acuicultura de diferentes especies de peces.

Los estados financieros consolidados de Multiexport Foods S.A., fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros consolidados intermedios del Grupo correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de enero de 2010 y el 30 de septiembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 28 de octubre de 2010.

Los estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivos por el periodo terminado a esa fecha.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes filiales del Grupo. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en el país, por lo que en el de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar entre si tales principios y criterios adecuados a las NIIF.

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2009, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2010.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de Septiembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presenten en estos estados financieros.

2.1. Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados de Multiexport Foods S.A, correspondientes al 30 de Septiembre de 2010, al 31 de Diciembre de 2009 y al 30 de Septiembre de 2009, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes y principales estimaciones.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
Enmienda a NIC 24	Partes relacionadas. Revelaciones	1 de enero de 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	1 de enero de 2013
Enmienda a la CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de Enero de 2011
Interpretaciones CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010

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

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados de Multiexport Foods S.A. y filiales en el periodo de su aplicación.

2.3. Bases de consolidación

a) Filiales

Filiales son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente posibles de ejercer o convertir. 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.

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

Al consolidar se eliminan las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las filiales.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Multiexport Foods S.A y sus Filiales.

La subsidiaria Mytilus Multiexport S.A. mantiene sus registros legales en pesos chilenos. Para efectos de consolidación, los estados financieros de dicha sociedad han sido traducidos de acuerdo a nota 2.5.

A continuación se presenta el detalle de las sociedades incluidas en los presentes estados financieros consolidados:

	<u>30/09/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>1/01/2009</u>
Participación:	Directo	Directo	Directo
	%	%	%
Salmones Multiexport S.A.	99,9999999	99,9999999	99,9999999
Mytilus Multiexport S.A.	99,99996	99,99996	99,99996
Cultivos Acuícolas S.A.	90,91	90,91	90,91

b) Transacciones e intereses minoritarios

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en resultados.

La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado un menor valor (goodwill), siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del valor en libros de los activos netos de la filial.

c) Coligadas o asociadas

Coligadas o Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control, que generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Grupo en coligadas o asociadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos (que no sean resultados) posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

2.4 Información financiera por segmentos operativos.

La información por segmento se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Esta información se detalla en Nota 5.

Los segmentos a revelar por Sociedad Multiexport Foods S.A. y Filiales son:

- Cultivo de Salmón y Truchas
- Cultivo de Choritos (Mitílicos)

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda Funcional

De acuerdo a las indicaciones y definiciones entregadas en la NIC 21, la moneda funcional “es la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad”.

En base a lo anterior la Sociedad ha establecido que las condiciones actuales que sustentan el análisis de moneda funcional del grupo de empresas Multiexport Foods son las siguientes:

Factores	Moneda
La moneda que influye principalmente en los precios de venta de bienes y servicios; normalmente aquella con la que se “denominan” y “liquidan” los precios de venta de los mismos.	Dólar ¹
La moneda que influye fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir bienes o suministrar servicios (normalmente aquella en la cual se “denominan” y “liquidan” tales costos).	Dólar y Peso ²
La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación.	Dólar

Adicionalmente, los siguientes aspectos fueron considerados para reafirmar la determinación de la moneda funcional de la entidad:

- La moneda en la cual se generan principalmente los fondos de las actividades de financiamiento (obligaciones bancarias, patrimonio) para el grupo de empresas es el dólar.
- La moneda en que principalmente se reciben los montos cobrados por las actividades operacionales para el grupo de empresas es el dólar.

Por todo lo expresado anteriormente, la entidad considera que bajo las circunstancias vigentes, la moneda funcional de las empresas integrantes del grupo Multiexport Foods, son las siguientes:

Sociedad	Moneda Funcional
Multiexport Foods S.A.	Dólar
Salmones Multiexport S.A.	Dólar
Mytilus Multiexport S.A.	Peso
Cultivos Acuícolas Internacionales S.A.	Dólar
Multiexport Foods Inc.	Dólar

¹ Dólar Estadounidense

² Peso Chileno

b) Transacciones y saldos

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

c) Tipo de cambio

La Sociedad ha convertido sus activos y pasivos monetarios, utilizando los siguientes tipos de cambios, respecto del dólar estadounidense, vigentes al cierre de cada balance:

<u>Fecha</u>	<u>\$/ US\$</u>	<u>US\$ / U.F.</u>	<u>US\$ / Euro</u>
1/01/2009	636,45	0,029	0,7081
31/12/2009	507,10	0,024	0,6977
30/09/2010	483,65	0,023	0,7334

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación (US\$) como sigue:

i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;

ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio mensuales, a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambios existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones; y

iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

2.6 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos de la Sociedad se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos son pisciculturas, plantas de proceso ahumado, fresco y congelado, pontones y centros de engorda.

Las incorporaciones de propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Las adquisiciones pactadas en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente al día de la adquisición.

Los elementos del activo fijo se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro

acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan, si las hubiere, netos de las pérdidas por deterioro.

El Grupo ha optado, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de su activo fijo a su valor razonable, utilizando este valor como costo de adquisición a dicha fecha. Dado lo anterior, la Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El monto de reparaciones y mantenimiento se cargan en el estado de resultados durante el período en que se incurre en ellos.

Las construcciones en curso incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

i) Gastos financieros relativos al financiamiento externo que sea directamente atribuible a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiamiento de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.

ii) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas.

Rubros	Vida útil mínima	Vida útil máxima	Vida útil promedio
Edificios y construcciones	10	100	40
Planta y Equipo	3	20	10
Equipamiento de tecnologías de la información	3	6	4
Instalaciones fijas y accesorios	10	20	15
Vehículos de motor	7	7	7
Otras propiedades, plantas y equipos	3	7	5

El valor residual y la vida útil de los activos son revisados y ajustados, si corresponde, en forma anual.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos, que incluyen grupos o familias de reproductores, ovas, smolts, peces en engorda en el mar, y choritos son valuados tanto en el momento de su reconocimiento inicial como con posterioridad, a su valor justo menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor

razonable no pueda determinarse con fiabilidad, conforme a las definiciones contenidas en NIC 41. para lo anterior se debe considerar en primera instancia la búsqueda de un mercado activo para estos activos.

Considerando que no existe un mercado activo para las existencias de peces vivos en todas sus etapas, se ha considerado como valorización para peces en agua dulce (reproductores, ovas, alevines y smolts) el costo acumulado a la fecha de cierre, asimismo, para los activos biológicos representativos del cultivo de choritos esto se han valorizado a sus costos acumulados a igual fecha.

Para peces en engorda, el criterio de valorización es el valor justo, entendiéndose como valor justo el precio de mercado menos los costos estimados de transformación y venta. Existe un mercado para peces en engorda sobre determinado tamaño, esto es 4,00 kg. de peso vivo para el Salmón del Atlántico y 2,50 kg. de peso vivo para la Trucha. En ambos casos se determina el precio de mercado ajustado por distribución de calidad y calibre según el peso promedio de cada grupo en existencia en el mar a la fecha del balance, al cual se le descuentan los costos de cosecha, procesamiento, empaque, distribución y venta. El volumen es ajustado por rendimiento de proceso.

La valorización de peces de menor tamaño que los señalados es realizada de acuerdo al mismo principio, con las correcciones de precio por tamaño. Sin embargo, dado que peces en ese tamaño no se consideran cosechables, si el valor justo determinado de esta manera resulta inferior al costo de existencia, dicha biomasa es valorizada a su costo, salvo que una pérdida en su venta a peso de cosecha sea anticipada, caso en el cuál se realiza una provisión de menor valor en la existencia de dicha biomasa.

Los cambios en el valor justo de los activos biológicos se reflejan en el estado de resultado del periodo.

Los activos biológicos que serán cosechados en los próximos 12 meses se clasifican como activos biológicos corrientes.

La pérdida o utilidad en la venta de estos activos puede variar respecto del cálculo a valores justos determinado al cierre del periodo.

En el caso de la Sociedad el método aplicado es el siguiente:

Etapas	Activo	Valorización
Agua dulce	Ovas, alevines, Smolts y Reproductores	Costo acumulado directo e indirecto en sus diversas etapas
Agua de mar	Salmones y Truchas, Choritos	Valor justo, considerando que existe mercado en el que se obtengan precios referenciales y empresas que se dedican a vender estos activos. De no existir a costo acumulado.

2.8 Combinaciones de Negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método de adquisición. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida al costo, siendo el exceso del costo de la combinación de negocio sobre el interés de la empresa en el valor justo neto de los activos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo del Grupo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos del Grupo son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Si el costo de adquisición es inferior al valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados y se presenta en la línea Minusvalía comprada inmediatamente reconocida.

Los costos de las transacciones son tratados como gastos en el momento en que se incurren. Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas se evalúa en cada oportunidad el valor razonable de la sociedad adquirida, reconociendo los efectos de la variación en la participación de los resultados en el periodo en que se producen.

Las políticas contables de las filiales se modificaran en caso de ser necesario, para garantizar su uniformidad con las políticas adoptadas por Multiexport Foods S.A.

Los intereses minoritarios se presentan como un componente separado del patrimonio neto.

2.9 Activos Intangibles

(a) Plusvalía comprada

La plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada no se amortiza, pero es sometida anualmente a test de deterioro.

(b) Derechos

En este ítem se presentan Derechos de agua y de riles, que se registran a costo histórico y tienen una vida útil indefinida por no existir un límite predecible para el periodo durante el cual se espera que el derecho genere flujo de efectivo.

Estos derechos no se amortizan dado que son perpetuos y no requieren renovación, pero están sujetos a pruebas anuales de deterioro.

(c) Concesiones de acuicultura

Las concesiones de acuicultura adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de dichas concesiones es indefinida, puesto que no tienen fecha de vencimiento, ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizadas. La vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de la vida útil indefinida para dicho activo.

El Directorio y la Administración de la Sociedad se encuentra evaluando dar valor de mercado a las concesiones acuícolas que al cierre del presente se han valorizado a su costo. Esta decisión se basa en el entendido que el nuevo marco legal definido por la Ley N° 20.434, publicada en el Diario Oficial con fecha 8 de Abril de 2010, que modifica la Ley de Pesca y Acuicultura, genera las condiciones y características necesarias para que en el corto plazo exista y se establezca un mercado activo para las concesiones de acuicultura, lo cual permitirá dar valores de mercado a estos activos.

d) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y preparadas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 6 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 años.

f) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) directamente atribuibles al proyecto, se reconocen como activo intangibles cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

2.10 Costos de Intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para que haya flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.12 Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Clasificación de activos financieros

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen cotización bursátil. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes. Las partidas con vencimiento mayor a 12 meses se clasifican como activos no corrientes.

En esta categoría la Sociedad registra depósitos a plazo no a la vista, pactos financieros, deudores por ventas, otros deudores y otras cuentas por cobrar. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior. En el caso específico de los deudores por venta, otros deudores y otras cuentas por cobrar, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza que maneja la Sociedad.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías antes mencionadas. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Valorización activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

(a) Reconocimiento inicial: Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(b) Valorización posterior: Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Multiexport Foods S.A. y Filiales evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

La Sociedad actualmente registra los derivados como Trading. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivado y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. Cualquier cambio en el valor razonable se reconoce inmediatamente en el estado de pérdidas y ganancias en el rubro Otras ganancias y pérdidas y Costo financiero de actividades no financieras, según corresponda.

2.13 Inventarios

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Los productos obsoletos o de lento movimiento son reconocidos a su valor de realización.

2.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión de pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los valores que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando.

El valor de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.16 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio en base a la política de dividendos de la sociedad.

2.17 Acreedores comerciales

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al igual que en el caso de los deudores comerciales, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.18 Préstamos y otros pasivos financieros

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Este método consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.19 Impuestos a la renta corriente e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales consolidadas.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.20 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, que se registra a su valor nominal. El concepto referido a beneficios por vacaciones no representa un monto significativo en el estado de resultado integral.

b) Indemnización por años de servicios

Multiexport Foods S.A. y Filiales no presentan obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal, por no existir una obligación legal asociada o una práctica no formalizada que dé lugar a dicha obligación. Se registran en resultados (gasto) al momento de pagar a los empleados, como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo, antes de la edad normal de jubilación. Sin embargo, para los eventos extraordinarios de reestructuración el grupo provisiona los efectos por indemnizaciones del personal desvinculado mediante el método del devengado

2.21 Provisiones

(a) Restauración medioambiental

Las provisiones para restauración medioambiental se reconocen cuando:

- (i) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El valor se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

(b) Provisión por reestructuración

Las provisiones por reestructuración incluyen pagos por despidos de los empleados

(c) Otras Provisiones

No se reconocen provisiones para pérdida de explotación futura. Las provisiones por el valor actual de los desembolsos que se esperan que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación del grupo. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las estimaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación, como del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos (en caso de existir) y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

Multiexport Foods S.A. y Filiales reconoce los ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación.

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha transferido los riesgos y beneficios de los productos al cliente, quién ha aceptado los mismos, y estando la cobrabilidad de las correspondientes cuentas por cobrar aseguradas.

(b) Ventas de servicios

Los servicios prestados por Sociedad Multiexport Foods S.A. corresponden a arriendos. Los activos arrendados por la Sociedad a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del activo fijo en el balance. Los ingresos derivados de dicho arriendo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, lo cual concuerda con la emisión de la factura.

2.23 Política de Dividendo

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente a la unanimidad de los accionistas, la Sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30 % de las utilidades.

La practica contable usual en Chile, ha sido dar reconocimiento a esta obligación en el momento en que los dividendos eran aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas. Bajo NIIF el reconocimiento de la obligación a favor de los accionistas debe anticiparse a la fecha de cierre de los estados financieros anuales con la consiguiente disminución de patrimonio.

De acuerdo a lo informado a la Superintendencia de Valores y Seguros, relacionado con la Circular N°1.945, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distribuible de la Sociedad Matriz a considerar para el cálculo de dividendos en lo que se refiere al ejercicio 2010, se excluirá de los resultados del ejercicio lo que sigue:

i) Los resultados no realizados vinculados con el registro a valor razonable de los activos biológicos regulados por la norma contable NIC 41, reintegrándolos a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderá por realizada la porción de dichos incrementos de valor razonable correspondientes a los activos vendidos o dispuestos por algún otro medio.

ii) Los resultados no realizados generados en la adquisición de otras entidades y, en general, aquellos resultados no realizados que se produzcan con motivo de la aplicación de los párrafos 34, 42, 39 y 58 de la norma contable Norma Internacional de Información Financiera N°3, revisada, referida a las operaciones de combinaciones de negocios. Estos resultados se reintegrarán también a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderán por realizados los resultados en la medida en que las entidades adquiridas generen utilidades con posterioridad a su adquisición, o cuando dichas entidades sean enajenadas.

iii) Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos indicados en i) y ii) seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

2.24 Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor del rubro propiedades, plantas y equipos.

El Grupo ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medio ambiental:

a) Gastos relacionados al cumplimiento legal de la actividad y su verificación, tales como: monitoreos de efluentes de las pisciculturas y planta, informes ambientales y caracterizaciones

preliminares de centros de cultivos, regularización de permisos sectoriales, manejo de residuos, entre otros.

b) Desembolsos destinados a mejorar los procesos productivos que traen como consecuencia una disminución del impacto de la actividad en el medio, como por ejemplo: desarrollo de modelaciones oceanográficas de sedimentación de partículas, construcción de planta de tratamiento de lodos y riles de piscicultura Molco, implementación de sistema de ensilaje en centros de cultivo, capacitación del personal en aspectos ambientales significativos, etc.

c) Desembolsos voluntarios para mejorar nuestra gestión ambiental, entre los que destacan: mantenimiento de acreditación bajo ISO-NCh 17.025 del departamento de gestión ambiental y el laboratorio de planta en lo relativo a las técnicas, equipo de muestreo y de análisis de parámetros ambientales, implementación de un programa de prevención y mitigación de bajas de oxígeno y FAN en centros de cultivo, participación activa en subcomité de Salmonchile para establecer indicadores de la certificación de sustentabilidad WWF, participación en proyectos de I+D, etc.

3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

3.1 Base de transición a la NIIF

3.1.1. Aplicación de NIIF 1

La Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero 2010, por lo cual, la fecha de inicio de la transición a estas normas es el 1 de enero de 2009. Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2009, también denominados proforma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de valores y seguros y para ser utilizados por la administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad Multiexport Foods S.A al 31 de Diciembre de 2009, que han sido emitidos por la Sociedad, con fecha 26 de febrero de 2010, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile para empresas que aun no han adoptado las normas internacionales y difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares.

Para la preparación de estos estados preliminares consolidados la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, en especial la NIIF 1, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2010, que representaran la primera adopción integral, explícita y sin restricciones de las normas internacionales.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Grupo

Multiexport Foods S.A. y Filiales ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados proforma.

La fecha de transición de Multiexport Foods S.A. y Filiales es el 1 de enero de 2009. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación:

a) **Combinaciones de negocio**

La exención permite que las combinaciones de negocios previas a la fecha de transición no se reemitan. NIIF 3 puede no ser aplicada a combinaciones de negocios antes de la fecha de transición.

Sociedad Multiexport Foods S.A. y Filiales no han aplicado la exención recogida de la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2009.

La Administración de la filial Salmones Multiexport S.A ha decidido expresar retroactivamente la combinación de negocios por la adquisición directa de Prosmolt S.A (combinación de negocios por etapas año 1997 y 1999), Piscicultura Rio bueno S.A (año 2001) , Punta Barquillo S.A (año 1998) e Inversiones Isla Victoria S.A (año 2008), aplicando en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3. Esto ha permitido ha Salmones Multiexport S.A registrar los activos intangibles adquiridos a sus valores razonables vigentes a la fecha de adquisición.

Los efectos derivados de la reemisión han sido reconocidos con cargo o abono a patrimonio.

La plusvalía comprada o generada que cumplan con las características de una combinación de negocios bajo un control común ya sea entre la matriz o sus subsidiarias o entre ellas, han sido valorizadas a sus valores libros sin asignar los valores razonables.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad al año 1997 no han sido reexpresadas.

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La entidad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha.

Sociedad Multiexport Foods S.A. y Filiales, en algunos casos, optó por la medición de su activo fijo a su valor razonable, y utilizar dicho valor como el costo histórico inicial, de acuerdo a la NIIF 1 (normas de primera adopción). El valor razonable de los activos fijos fue medido mediante una tasación de expertos externos independientes para determinados activos y en otros casos, se utilizó el costo histórico de adquisición.

Detalle	PCGA chileno MUSS	Ajuste de convergencia a NIIF MUSS	Total según NIIF MUSS
Terreno	2,172	5,505	7,677
Edificios, neto	12,868	2,005	14,973
Planta y Equipos, Neto	47,117	15,936	63,053
Total	62,157	23,446	85,703

3.1.3 Excepciones a la aplicación retroactiva seguidas por el Grupo

Sociedad Multiexport Foods S.A. y filiales han aplicado las siguientes excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF:

Activos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

La Administración aplica la NIIF 5 prospectivamente desde el 1 de enero de 2009. Cualquier activo mantenido para la venta o actividad interrumpida se reconoce de acuerdo con la NIIF 5 únicamente desde el 1 de enero de 2009. El Grupo no tenía ningún activo que cumpliera con los criterios para clasificarse como mantenido para la venta durante el periodo para el que se presenta información. No ha sido necesario introducir ningún ajuste.

3.2 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 1 de enero de 2009, 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2009. La siguiente conciliación incluye detalles de efecto de la transición respecto del patrimonio neto al 1 de enero de 2009, fecha de adopción de las NIC 32 y 39.

3.2.1 Resumen de ajustes al patrimonio neto y resultados del año 2009, y patrimonio neto al 1 de enero de 2009.

a) Reconciliación del Patrimonio bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2009, 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre 2009.

		01/01/2009
		MUSS
Patrimonio según PCGA chilenos		96,754
Ajustes Activos Biológicos a Valor Justo	1	(219)
Retasación Propiedades Planta y equipos	2	23,446
Reemisión de Combinación de Negocios	3	7,790
Eliminación Amortización Intangibles	5	941
Efecto por Impuestos Diferidos	6	(6,797)
Corrección Monetaria	7	(56)
Ajustes de Convergencia a NIIF		25,105
Participaciones Minoritarias Patrimonio		39
Total		121,898

		30/09/2009
		MUSS
Patrimonio según PCGA chilenos		45,459
Ajustes Activos Biológicos a Valor Justo	1	517
Retasación Propiedades Planta y equipos	2	20,531
Reemisión de Combinación de Negocios	3	8,326
Eliminación Amortización Intangibles	5	1,034
Efecto por Impuestos Diferidos	6	(7,015)
Corrección Monetaria	7	135
Ajustes de Convergencia a NIIF		23,528
Participaciones Minoritarias Patrimonio		39
Total Patrimonio neto según NIIF		69,026

		31/12/2009
		MUS\$
Patrimonio según PCGA chilenos		42,228
Ajustes Activos Biológicos a Valor Justo	1	2,206
Retasación Propiedades Planta y equipos	2	20,047
Reemisión de Combinación de Negocios	3	7,823
Eliminación Amortización menor valor inversiones	4	677
Eliminación Amortización Intangibles	5	1,067
Efecto por Impuestos Diferidos	6	(6,946)
Corrección Monetaria	7	140
Ajustes de Convergencia a NIIF		25,014
Participaciones Minoritarias Patrimonio		39
Total Patrimonio neto según NIIF		67,281

- 1) Reconocimiento de activos biológicos a valor justo (NIC 41).
- 2) Propiedades, planta y equipos de acuerdo a lo establecido en la exención correspondiente de la NIIF 1 se ha definido que los saldos iniciales al 1 de enero de 2009 se registren a su valor de costo. La sociedad ha aplicado el valor justo como exención de costo atribuido, respecto de los terrenos, construcciones, centros de cultivos, también incluye efecto de modificación de vida útil y depreciación del ejercicio. Dicho valor se reconocen a su valor razonable (tasación) por aplicación de NIIF 1.
- 3) Aplicación de NIIF 3, combinación de negocios, reconociendo al valor justo las concesiones acuícola. La compañía ha decidido expresar retroactivamente la combinación de negocios por la adquisición directa de Prosmolt S.A (combinación de negocios por etapas año 1997 y 1999), Piscicultura Río bueno S.A (año 2001) , Punta Barquillo S.A (año 1998) e Inversiones Isla Victoria S.A (año 2008), reconociendo al valor justo las concesiones acuícolas.
- 4) Aplicación de NIIF 3, combinación de negocio, eliminación amortización menor valor de inversiones.
- 5) Aplicación de NIC 38, eliminación de amortizaciones de activos intangibles con vida útil indefinida.
- 6) Impuestos diferidos. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado nuevos cálculos de impuestos diferidos y la eliminación de las cuentas complementarias que se registraban bajo PCGA chilenos.
- 7) Los PCGA Chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre de balance, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que ninguno de los países donde Multiexport Foods S.A. y Filiales

opera califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

b) Reconciliación de resultados determinados bajo Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y bajo Normas internacionales de información financiera (NIIF) al 30 de septiembre de 2009 y al 01 de julio de 2009 hasta 30 de septiembre de 2009 es la siguiente.

	30/09/2009
	MUS\$
Resultado de acuerdo a Normas Contables chilenas	(51,803)
Ajuste Activos Biológicos a Valor Justo	736
Depreciación	(2,913)
Amortización menor valor inversiones	508
Efecto por Impuesto Diferido	(219)
Diferencia de conversión TC resultado / CM	139
Sub - Total ajustes según NIIF	(1,749)
Total Resultado Integrales según NIIF	(53,552)
	01/07/2009
	30/09/2009
	MUS\$
Resultado de acuerdo a Normas Contables chilenas	(3,147)
Ajuste Activos Biológicos a Valor Justo	(2,538)
Depreciación	(650)
Amortización menor valor inversiones	169
Efecto por Impuesto Diferido	154
Diferencia de conversión TC resultado / CM	51
Sub - Total ajustes según NIIF	(2,814)
Total Resultado Integrales según NIIF	(5,961)

3.2.2 Reconciliación de estado de flujo de efectivo bajo Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y bajo Normas internacionales de información financiera (NIIF) al 30 de septiembre de 2009.

	30/09/2009
	MUS\$
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 30.09.2009, según PCGA Chilenos	12,490
Efecto de transición a las NIIF a la fecha de los últimos estados financieros anuales	-
Saldo Final de Efectivo y Equivalente al 30/09/2009 según NIIF	12,490

3.2.3 Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Bajo norma local se reconoce el ajuste al valor de mercado de los inventarios, producto de este reconocimiento no se produce un efecto en la etapa de transición al determinar el valor justo de los inventarios de acuerdo NIC 2.

Detalle	01/01/2009	
	PCGA MUS\$	NIIF MUS\$
Existencias Productos Terminados	79,976	45,869
(-) Provision Costo de Mercado	-34,106	0
Suministros para la producción	4,283	4,283
Otro inventarios	3,512	3,513
Total	53,665	53,665

3.2.3 Activos Biológicos

Los activos biológicos se valorizan según NIC 41 a su valor justo. Este efecto produjo un abono neto a las existencias de MUS\$ 219 al 1 de enero de 2009.

Detalle	01/01/2009 MUS\$
Saldo PCGA	87,989
Reverso provisión valor de mercado	2,743
Ajuste de activos a valor justo	(2,962)
Saldo según NIIF	87,770

3.2.5 Activos intangibles

Detalle	01/01/2009 MUS\$
Saldo PCGA	6,375
Reemision de combinación de negocios	15,613
Reverso amortización acumulada (1)	944
Efecto en la variación de las tasa de cambio	(3)
Saldo según NIIF	22,929

(1) Corresponde al reverso de la amortización del rubro intangible, al tener cada ítem del rubro vida útil indefinida.

3.2.6 Reemisión de combinación de negocios.

Se ha decidido expresar retroactivamente la combinación de negocios por la adquisición directa de Prosmolt S.A, Piscicultura Rio bueno S.A, Punta Barquillo S.A e Inversiones Isla Victoria S.A, aplicando en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3.

Inversión	Fecha de compra	Valor compra	Menor valor
			valor Razonable
Prosmolt S.A.	08/01/1997	8,630	5,925
Punta Barquillo S.A.	02/09/1998	150	147
Piscicultura Río Bueno S.A.	02/02/2001	9,823	9,407
Inversiones Isla Victoria S.A	30/04/2008	146	134
Totales		18,749	15,613

Al cierre de cada balance, se incluye bajo este rubro el mayor costo incurrido por la filial Salmones Multiexport S.A., en la adquisición de acciones de Prosmolt S.A., Punta Barquillo S.A., y Piscicultura del Río Bueno S.A., en relación a su Valor Patrimonial (VP). Estas Sociedades fueron fusionadas en ejercicios anteriores.

En el ejercicio 2008 se originó un menor valor por el mayor costo incurrido por la filial Salmones Multiexport S.A. en la adquisición de acciones de la Sociedad de Inversiones Isla Victoria Ltda. Los activos y pasivos identificables de esta Sociedad no difieren sustancialmente de sus valores libros y por tanto no han resultado ajustes a valor justo para los activos y pasivos de esta Sociedad en el proceso de combinación de negocios.

3.2.7 Propiedades, Plantas y equipos

Propiedades, plantas y equipos	PCGA	Ajuste	NIIF
	01/01/2009 MUSS	inicial MUSS	01/01/2009 MUSS
Terrenos	3,137	5,505	8,642
Edificios	16,662	1,716	18,378
Planta y Equipo	65,767	15,505	81,272
Equipamiento de tecnologías de la información	1,351	-	1,351
Instalaciones fijas y accesorios	8,130	720	8,850
Vehículos de motor	639	-	639
Otras propiedades, plantas y equipos	641	-	641
Clases de propiedades, planta y equipos	96,327	23,446	119,773

i) Reexpresión a valor razonable del activo fijo

La Administración ha aplicado la exención del valor razonable como costo atribuido en relación con los edificios, terrenos y equipos. Se presenta el ajuste de activo fijo de Sociedad Salmones Multiexport S.A. por medición de activos fijos a la fecha de transición a su valor justo, utilizando dicho valor como costo inicial.

3.2.8 Impuesto diferido

Activos Diferidos

	PCGA 01/01/2009 MUS\$	Ajuste inicial MUS\$	NIIF 01/01/2009 MUS\$
Provisión feriado legal	260	-	260
Amortización intangibles	151	(151)	-
Activos incorporados por fusión	294	-	294
Provisión deudores incobrables	60	24	84
Provisión obsolescencia bodega materiales	11	-	11
Pérdida tributaria	11,691	-	11,691
Provisión valor de mercado	9,433	40	9,473
Otros eventos	164	(39)	125
Total	22,064	(126)	21,938

Pasivos diferidos

	PCGA 01/01/2009 MUS\$	Ajuste inicial MUS\$	NIIF 01/01/2009 MUS\$
Provisiones varias	322	(39)	283
Gastos indirectos	8,531	-	8,531
Valor justo concesiones	-	2,654	2,654
Valor retasado activos fijos	-	3,985	3,985
Depreciación acelerada	3,482	70	3,552
Total	12,335		19,005

Recálculo impuesto diferido por ajuste de conversión NIIF

Corresponde al recálculo del impuesto diferido determinado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales incluyen los ajustes en el proceso de conversión.

3.2.9 Resultados Retenidos

Todos los ajustes anteriores se han registrado en la cuenta patrimonial resultados retenidos. El efecto total alcanza un aumento neto de MUS\$ 25.105.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de mercado

I. Riesgo de crédito

Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja:

Este es un riesgo bajo para el Grupo, dada la calidad crediticia de las instituciones financieras con las cuales opera y el tipo de producto de las mismas en el que se realizan las inversiones.

Riesgo proveniente de las operaciones de venta:

Las operaciones de venta de la compañía provienen de una alta diversificación de la cartera de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos y pertenecen a países con bajo nivel de riesgo soberano. Adicionalmente, las operaciones de crédito se realizan con clientes con relación comercial estable y comportamiento de pago excelente, con clientes respaldados con cartas de crédito bancario o con clientes que pagan anticipadamente. Conforme a ello, la sociedad matriz y sus filiales no estiman que estén expuestas a un riesgo de las operaciones de venta elevado.

II. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto del rescates de valores negociables, financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los Bancos adecuada.

III. Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El grupo de empresas operan en el ámbito internacional y, por lo tanto, está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones de divisas, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras que se realizan en otras monedas, principalmente en pesos chilenos. El balance de monedas de la compañía indica que gran parte de los ingresos de la compañía, la deuda financiera y parte de sus cuentas por pagar están en dólares logrando un mayor calce financiero y una menor exposición a este riesgo. La compañía no tiene una gestión activa en el mercado de derivados.

Al 30 de Septiembre de 2010 la compañía mantenía sólo un 3,28% de sus activos en pesos, lo que comparado con el 3,48% mantenido a fines del año 2009 representa una leve baja de 0,20 puntos porcentuales. En cambio los pasivos expresados en pesos representaron un 7,38% del total al 30 de Septiembre 2010, mostrando una caída desde el 7,91% registrado al cierre del año 2009.

Rubro	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	MUSD	%	MUSD	%	MUSD	%
Pesos	11.067	3,28%	11.251	3,48%	10.789	2,83%
Activos Corrientes	9.352	2,77%	9.634	2,98%	9.416	2,47%
Activos No Corrientes	1.715	0,51%	1.617	0,50%	1.373	0,36%
Dólares	315.708	96,72%	312.144	96,52%	370.559	97,17%
Activos Corrientes	111.590	36,72%	106.029	32,79%	148.537	38,95%
Activos No Corrientes	204.118	60,00%	206.115	63,73%	222.022	58,22%
Total Activos	337.697	100,00%	323.395	100,00%	381.348	100,00%

Rubro	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Pesos	24.938	7,38%	25.573	7,91%	36.843	9,66%
Pasivos Corrientes	24.938	7,38%	25.573	7,91%	36.843	9,66%
Dólares	312.759	92,62%	297.822	92,09%	344.505	90,34%
Pasivos Corrientes	23.951	7,10%	30.450	9,42%	98.364	25,79%
Pasivos No Corrientes	202.330	59,91%	200.091	61,87%	124.243	32,58%
Participaciones Minoritarias	39	0,01%	39	0,01%	39	0,01%
Patrimonio Neto	86.439	25,60%	67.242	20,79%	121.859	31,96%
Total Pasivos y Patrimonio	337.697	100,00%	323.395	100,00%	381.348	100,00%

Considerando las cifras indicadas anteriormente, la compañía realizó un análisis de sensibilidad, sometiendo a su exposición neta en pesos a distintos escenarios de tipo de cambio (+/- 5%). Como resultado de esta sensibilización, el efecto marginal en la utilidad antes de impuesto de la compañía es de + USD 661 mil si el tipo de cambio aumenta en 5% y de -USD 730 mil si el tipo de cambio cae en 5%.

Ítem	Escenario 1	Escenario 2
Activos en pesos al 30.09.2010 (Tipo de cambio cierre \$483,65)	\$ 5.352,52 millones	\$ 5.352,52 millones
Pasivos en pesos al 30.09.2010 (Tipo de cambio cierre \$483,65)	\$ 12.061,26 millones	\$ 12.061,26 millones
Exposición neta en pesos al 30.09.2010	\$ 6.708,74 millones	\$ 6.708,74 millones
Exposición neta en pesos expresada en USD al 30.09.2010	MUSD 13.871	MUSD 13.871
Escenario sensibilización	+5%	-5%
Tipo cambio sensibilizado	\$ 507,83	\$ 459,47
Exposición neta en pesos expresada en USD sensibilizada	MUSD 13.211	MUSD 14.601
Efecto Marginal en Diferencia de Cambio	+ MUSD 661	-MUSD 730

Riesgo de la tasa de interés

La compañía tiene su deuda financiera expresada en dólares de los Estados Unidos de América a tasa Libor 180 días más un spread. Por lo que las variaciones en dicha tasa de interés impactarán en el monto de los flujos futuros de la empresa. Dada esta exposición, permanentemente se analizan las condiciones del mercado y se evalúa la conveniencia y factibilidad de tomar seguros de tasa de interés. Hoy se mantiene un swap de tasa de interés tomada hace 4 años por el 13,53 % de la deuda.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra estructurada a tasa variable, el efecto en resultados bajo un escenario en que las tasas fueran 1 punto porcentual superior a las vigentes sería de USD 1,62 millones de mayor gasto por intereses durante el ejercicio recién concluido.

5. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La administración ha determinado que el Grupo segmentará la información financiera por unidad de negocio, las cuales son:

- Unidad de salmones y trucha
- Unidad de choritos (Mitílicos)

Unidad de Negocio Salmones y Trucha

La creciente demanda de alimentos saludables en el mundo ha incidido en un importante aumento en el consumo de salmones y truchas. Esto ha hecho que el cultivo de peces sea una opción sustentable para abastecer a la población con una demanda que crece todos los años, además, entre los peces cultivados el salmón es la mejor fuente de Omega 3, se clasifica como un alimento seguro y confiable en cuanto a calidad.

Mercado

Se comercializan frescos, congelados y ahumados, se destinan principalmente al exterior, siendo EE.UU, Japón y Brasil los principales consumidores del Salmón Atlántico y Trucha, representando alrededor del 85% de las exportaciones totales. Otros mercados activos son Unión europea, Asia, Rusia y otros.

La información financiera por los periodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2010 es la siguiente:

Estado de Resultados por segmentos	Acumulado		Acumulado		Trimestre		Trimestre	
	01/01/2010	30/09/2010	01/01/2009	30/09/2009	01/07/2010	30/09/2010	01/07/2009	30/09/2009
	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)								
Ingresos de actividades ordinarias	142,991	444	134,895	157	41,895	40	45,334	(8)
Costo de ventas	(104,487)	(1,198)	(160,989)	(244)	(31,171)	(168)	(45,441)	11
Ganancia bruta	38,504	(754)	(26,094)	(87)	10,724	(128)	(107)	3
Otros ingresos, por función	849	63	23	82	323	26	12	60
Costos de distribución	(2,826)	-	(8,812)	(1)	(736)	-	(2,741)	-
Gasto de administración	(2,848)	(13)	(3,262)	(113)	(978)	(4)	(918)	(13)
Otros gastos, por función	(2,778)	(58)	(14,783)	(212)	(726)	(27)	(1,331)	(16)
Ingresos financieros	151	-	297	-	74	-	36	-
Costos financieros	(3,889)	(104)	(5,400)	(143)	(1,267)	(36)	(1,350)	(21)
Diferencias de cambio	(238)	372	(3,105)	877	(1,077)	904	687	(237)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	26,925	(494)	(61,136)	403	6,337	735	(5,712)	(224)
Gasto por impuestos a las ganancias	(4,371)	64	10,238	(43)	(1,364)	(119)	588	50
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	22,554	(430)	(50,898)	360	4,973	616	(5,124)	(174)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	(2,939)	(195)	(2,823)	(191)	(821)	(48)	(593)	(70)
Ganancia (pérdida)	19,615	(625)	(53,721)	169	4,152	568	(5,717)	(244)

Ingresos por actividades ordinarias clasificados por clientes internos, externos y ubicación geográfica por los periodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2010 es la siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias por origen	Acumulado		Acumulado		Trimestre		Trimestre	
	01/01/2010	30/09/2010	01/01/2009	30/09/2009	01/07/2010	30/09/2010	01/07/2009	30/09/2009
	Salmón y trucha	Choritos						
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Clientes internos	13,390	444	41,191	157	4,419	40	24,126	(8)
Chile (país domicilio Sociedad)	13,390	444	41,191	157	4,419	40	24,126	(8)
Clientes externos	129,601	-	93,704	-	37,476	-	21,208	-
Norteamérica	37,680	-	30,026	-	10,896	-	6,796	-
Asia	40,811	-	29,411	-	11,801	-	6,656	-
Resto América	41,067	-	14,963	-	11,875	-	3,387	-
Otros	10,043	-	19,304	-	2,904	-	4,369	-
Total	142,991	444	134,895	157	41,895	40	45,334	(8)

El siguiente cuadro muestra a nivel de ingreso el monto que representa el 10% o más del total de los ingresos de las actividades ordinarias:

Detalle	%	Total	Acumulado	
			01/01/2010 Salmón y trucha	30/09/2010 Choritos
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingreso ordinarios > 10% / sobre total.	10.21%	14,650	14,650	-
Ingresos otros clientes	89.79%	128,785	128,341	444
Total	100.00%	143,435	142,991	444

Los activos y pasivos por segmentos al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, son los siguientes:

Estado de Situación Financiera clasificado	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	126,582	6,763	109,243	6,420	153,273	4,681
Activos no corrientes	197,681	6,671	200,768	6,964	217,188	6,206
Activos	324,263	13,434	310,011	13,384	370,461	10,887
Pasivos corrientes	42,950	5,938	50,453	5,570	128,721	6,486
Pasivos no corrientes	199,825	2,507	197,684	2,407	123,967	276
Patrimonio Neto total	81,488	4,989	61,874	5,407	117,773	4,125
Pasivos y patrimonio neto	324,263	13,434	310,011	13,384	370,461	10,887

Distribución geográfica de activos no financieros distintos de instrumentos financieros, y activos por impuestos diferidos, al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, son los siguientes:

Distribución geográfica	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos	Salmón y trucha	Choritos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes en Chile	169,498	6,016	168,659	6,472	195,487	5,948
Activos	169,498	6,016	168,659	6,472	195,487	5,948

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del efectivo y equivalente al efectivo, se compone de la siguiente forma:

Efectivo y Equivalente al efectivo	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	19	14	15
Saldos en Bancos	964	2,931	26,077
Depósitos a corto plazo	5,049	5,415	3,017
Fondos Mutuos e Inversiones	16,031	5,854	7,102
Total	22,063	14,214	36,211

b) Efectivo y equivalente al efectivo por tipo de moneda:

Efectivo y Equivalente al efectivo por tipo de moneda	Moneda	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	Pesos Chilenos	138	731	166
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	Dólar estadounidense	21,917	13,470	36,022
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	Euros	8	13	23
Total		22,063	14,214	36,211

▪ El equivalente al efectivo está compuesto por inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazo. Para el caso de los fondos mutuos se registran al valor de la respectiva cuota vigente al cierre del período y se contabilizan al valor de mercado y para el caso de los depósitos a plazo al valor de la inversión más intereses devengados al cierre de cada balance.

▪ La tasa de interés anual de las inversiones del equivalente al efectivo para el cierre del periodo al 30 de septiembre de 2010 fue en promedio de 1,04% (en 2009 fue de 1,54%). El plazo de vencimiento de estos activos financieros fluctúa en un rango de 17 a 31 días (10 a 31 días para el ejercicio 2009).

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle del rubro otros activos no financieros corrientes es el siguiente

Otros activos no financieros corrientes	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Garantías Vigentes	28	63	53
Gastos Pagados por Anticipado	163	160	318
Seguros Vigentes	524	425	187
Total	715	648	558

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La sociedad matriz y sus filiales estiman que no están expuestas a un elevado riesgo de liquidez de estos activos financieros dado que la calidad crediticia está protegida por una alta diversificación de la cartera de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos y pertenecen a países con bajo nivel de riesgo soberano.

No existen garantías relevantes para aquellas operaciones de crédito que se realizan con clientes con relación comercial estable y comportamiento de pago excelente o con clientes que pagan anticipadamente. No obstante, existen cartas de crédito bancario y acuerdos contractuales para resguardar negocios puntuales.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor justo de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas en la nota respectiva.

a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente forma:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales	9,959	495	17,143	540	19,476	495
Menos: Deterioro de Cuentas por cobrar comerciales	-	(495)	-	(540)	-	(495)
Deudores comerciales (Neto)	9,959	-	17,143	-	19,476	-
Otras cuentas por cobrar	5,659	1,757	4,254	1,657	7,071	1,372
Menos: Deterioro de Cuentas por cobrar otros deudores	-	(42)	-	(40)	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	5,659	1,715	4,254	1,617	7,071	1,372
Total	15,618	1,715	21,397	1,617	26,547	1,372

b) Los valores en libros de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo se encuentran denominados en las siguientes monedas:

Clasificación por tipo de moneda	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>Deudores comerciales</u>						
Peso chileno	4,212	-	4,784	-	1,785	-
Dólar estadounidense	5,747	-	12,359	-	19,270	-
<u>Otras cuentas por cobrar</u>						
Peso chileno	4,451	1,715	3,588	1,617	5,466	1,372
Dólar estadounidense	1,208	-	666	-	26	-
Total	15,618	1,715	21,397	1,617	26,547	1,372

c) La antigüedad del rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente forma:

Clasificación deudores según su vencimiento	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menos de 30 días de vencidos	1,181		1,694		1,645	
31 a 60 días de vencidos	605		352		558	
61 a 180 días de vencidos	516		571		342	
mas de 181 días de vencidas	213		91		108	
Deudas por vencer	13,103	1,715	18,689	1,617	23,894	1,372
Total	15,618	1,715	21,397	1,617	26,547	1,372

d) El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar clasificado por tipo de cliente y segmento es el siguiente:

Clasificación por Unidad de Negocio y Mercado	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Salmón y Trucha	Choritos	Salmón y Trucha	Choritos	Salmón y Trucha	Choritos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<u>Deudores comerciales</u>						
Mercado Nacional	4,175	37	4,640	144	1,772	14
Mercado Internacional	5,747	-	12,360	-	19,270	-
<u>Otras cuentas por cobrar</u>						
Mercado Nacional	6,572	802	5,051	154	6,440	397
Mercado Internacional	-	-	665	-	26	-
Total	16,494	839	22,716	298	27,508	411

e) El movimiento de provisión de pérdida por deterioro del rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimiento Provisión deterioro cuentas por cobrar	30/09/2010	31/12/2009
	MUS\$	MUS\$
<u>Deudores comerciales</u>		
Saldo inicial	(540)	(495)
Estimación incobrables	-	(45)
Ajuste estimación provisión	45	-
Saldo	(495)	(540)
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Saldo inicial	(40)	-
Estimación incobrables	-	(40)
Ajuste por conversión de tipo cambio	(2)	-
Saldo	(42)	(40)
Total	(537)	(580)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- a) Accionistas con posibilidad de ejercer el control;
- b) Filiales y miembros de filiales;
- c) Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma;
- d) Partes con control conjunto sobre la entidad;
- e) Asociadas
- f) Intereses en negocios conjuntos;
- g) Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante;
- h) Familiares cercanos de los individuos descritos en los puntos anteriores;
- i) Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, o que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

- a) Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Moneda	30/09/2010	Corriente	
					31/12/2009	01/01/2009
				MUS\$	MUS\$	MUS\$
Alimentos Multiexport S.A.	96.938.200-8	Indirecta	Pesos	1	-	31

b) Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Moneda	Corriente		
				30/09/2010 MUSS	31/12/2009 MUSS	01/01/2009 MUSS
Ruben Bascuñán Serrano	8.108.412-2	Director	Pesos	3	-	3
Hernán Salvador Goyanes	48.082.143-2	Director	Pesos	10	3	4
Johannes Den Bieman	14.546.784-5	Director	Pesos	-	-	23
José Miguel Barros	9.910.295-0	Director	Pesos	-	1	12
Mario Valdivia Berstein	6.987.378-2	Director	Pesos	-	1	-
Online Management Corp Ltd.	0-E	Director	Dólares	-	-	13
Cristóbal Borda Mingo	7.010.559-4	Director	Pesos	4	-	-
Abogados Vial Olivares Ltda.	76.291.490-5	Director	Pesos	1	26	3
Larrain Vial Prof. Ltda,	77.622.740-4	Director	Pesos	105	258	-
Multiexport S.A.	89.491.900-0	Matriz	Pesos	7	-	-
Total				130	289	58

c) Las transacciones entre entidades relacionadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descrip. Transacción	Acumulado 01/01/2010 30/09/2010		Acumulado 01/01/2009 30/09/2009	
				Monto MUS\$	Efecto en Resultados MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultados MUS\$
Multiexport S.A.	89.491.900-0	Matriz	Arriendo oficina	51	(51)	47	(47)
Alimentos Multiexport S.A.	96.938.200-8	Matriz común	Vta.Prod.Term.	-	-	59	59
Alimentos Multiexport S.A.	96.938.200-8	Matriz común	Insumos	1	1	-	-
Alimentos Multiexport S.A.	96.938.200-8	Matriz común	Recup. Gastos	9	9	-	-
José Ramón Gutiérrez A.	7.017.364.6	Director	Remuneraciones	149	(149)	141	(141)
Ruben Bascañán Serrano	8.108.412-2	Director	Dieta	8	(8)	-	-
Hernán Salvador Goyanes García	48.082.143-2	Director	Dieta y Asesoría	16	(16)	9	(9)
Martín Borda Mingo	14.546.784-5	Director	Vta.Prod.Term.	1	1	6	(6)
José Miguel Barros	9.910.295-0	Director	Dieta	-	-	-	-
Mario Valdivia	6.987.378-2	Director	Dieta	3	(3)	-	-
Cristóbal Borda	7.010.559-4	Director	Dieta	4	(4)	-	-
Abogados Vial Olivares Ltda.	76.291.490-5	Indirecta	Asesorías legales	44	(44)	30	(30)

El grupo está controlado por la Sociedad Multiexport Foods S.A. que posee el 99,9999999% de las acciones de la Sociedad Salmones Multiexport S.A.-, el 99,99996 % de la Sociedad Mytilus Multiexport S.A.- y el 90,91% de la Sociedad Cultivos Acuícola Internacionales S.A.

En conjunto el principal grupo controlador asociado al principal accionista y sus empresas relacionadas poseen el 70,81% de la propiedad de la Sociedad Multiexport Foods S.A.

Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y el personal clave del Grupo:

La Sociedad matriz y sus filiales están administradas por sus respectivos directorios, cuyas remuneraciones al 30 de septiembre de 2010 y 2009 ascendieron a MUS\$ 178 y MUS\$ 169, respectivamente.

El monto total de las remuneraciones percibidas por los gerentes y ejecutivos principales de la sociedad matriz y sus filiales al 30 de septiembre de 2010 y 2009 ascendieron a MUS\$ 1.670 y MUS\$ 1.813, respectivamente.

Seguros

La sociedad mantiene contrato con la Compañía Royal Sun Alliance Seguros (Chile) S.A., para la cobertura de seguro de accidentes personales de incapacidad no clasificada o muerte accidental, bajo las condiciones generales de póliza de accidentes personales inscrita en el registro de pólizas bajo el código N° 1 92 026. Esta póliza cubre a los ejecutivos y también técnicos y personal que labora en la XI Región

Incentivos

Multiexport Foods posee un sistema de incentivos que consiste en un bono anual, aplicable a los ejecutivos principales y cargos que según criterio de la compañía son elegibles para su participación. El sistema de compensaciones busca motivar al ejecutivo a través de un esquema formal que premia tanto el desempeño individual, como la generación de valor económico. Considerando la situación de la industria no se han realizado compensaciones a los ejecutivos.

10. INVENTARIOS

La composición del rubro al cierre de cada balance es el siguiente:

Detalle de inventarios	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Productos Terminados	3,995	9,481	45,869
Suministros para la producción	2,444	3,293	4,283
Otro inventarios	3,646	3,353	3,513
Total	10,085	16,127	53,665

10.1 Política de medición de Inventarios

El Grupo valoriza sus inventarios de acuerdo a lo siguiente:

a) El costo de producción de los inventarios fabricados comprende aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como mano de obra, costos variables y fijos que se hayan incurrido para transformar la materia prima en productos terminados.

El costo de producción de salmón fresco y congelado se determina a partir del último valor justo del activo biológico en el punto de cosecha, más los gastos directos e indirectos de producción. Tales como, materia prima, mano obra y gastos generales de producción.

b) En el caso del costo de inventario adquirido, el costo de adquisición comprenderá el precio de compra, derecho de internación, transporte, almacenamiento y otros atribuibles a la adquisición de las mercaderías y materiales.

10.2 Fórmula para el cálculo del costo de Inventarios

Los inventarios de productos terminados son valorizados utilizando el método de costo promedio ponderado, es decir, el costo de cada unidad de producto se determina a partir del promedio ponderado del costo registrado al principio del periodo, y del costo de los artículos comprados o producidos durante el periodo.

Los inventarios de materias primas, envases y materiales están valorizados al costo promedio ponderado.

10.3 Información sobre los productos terminados

La Sociedad no ha realizado castigos de productos terminados al cierre de los respectivos balances. Por otra parte el grupo no mantiene productos terminados entregados en garantía.

10.4 Los inventarios reconocidos en costo de ventas al cierre de cada periodo se resume a continuación:

Costo de ventas	30/09/2010	31/12/2009	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo Venta	(107,120)	(217,424)	(181,150)
Valor Justo Producto Terminado (provisión)	525	33,286	32,434
Saldo Final	(106,595)	(184,138)	(148,716)

10.5 Conciliación producto terminado

El movimiento de los productos terminados al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Conciliación Productos Terminados	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial	9,481	45,869	79,976
Producción	101,109	147,750	246,882
Costo Venta	(107,120)	(217,424)	(246,883)
Provisión Costo de mercado	(295)	(820)	(34,106)
Reversa provisión periodo anterior	820	34,106	-
Saldo Final	3,995	9,481	45,869

10.6 Activos biológicos

Los activos biológicos, que incluyen grupos o familias de reproductores, ovas, smolts, peces en engorda en el mar, y choritos son valuados tanto en el momento de su reconocimiento inicial como con posterioridad, a su valor justo menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, conforme a las definiciones contenidas en NIC 41. para lo anterior se debe considerar en primera instancia la búsqueda de un mercado activo para estos activos.(ver Nota 2.7) .

La sociedad mantiene garantías a favor de instituciones financieras equivalentes al 80% de la biomasa viva de salmón atlántico y trucha en los centros de engorda de agua mar. (Ver nota 29 a) ii)).

La empresa tiene compromisos para desarrollar activos biológicos que se encuentran actualmente en etapa de agua dulce por un monto de MUS\$ 4.907, los cuales corresponden a una porción de la producción en dicha área.

La empresa mantiene seguros de biomasa en engorda por bloom de algas y riesgos de la naturaleza y otras coberturas adicionales, los cuales en conjunto con recursos propios y una protección eficiente permiten minimizar los riesgos financieros y operativos asociados al proceso de engorda.

Los activos biológicos se componen como sigue:

Detalle	Corrientes			No Corrientes		
	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Salmon y trucha	76,192	54,434	36,220	23,255	20,467	9,617
Ovas y Smolt	-	712	-	13,128	9,762	38,462
Choritos	5,687	5,348	3,471	-	-	-
Total	81,879	60,494	39,691	36,383	30,229	48,079

Movimientos	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos Biológicos de Inicio	90,723	87,770	-
Reclasificación por traspaso de Inventarios	-	-	145,352
Incrementos por compras	-	1,031	5,250
Incrementos por producción	87,326	122,979	187,339
Decrementos por ventas y cosechas	(75,922)	(95,271)	(247,209)
Ajuste/Reversa Pérdida Anticipada Choritos	263	(263)	-
Ajuste/Reversa Pérdida Anticipada Salmones	2,225	(2,225)	-
Ajuste de Valor justo del Ejercicio (cierre del ejercicio)	15,853	2,206	(2,962)
Reverso Ajuste de Valor justo del Ejercicio (cierre año anterior)	(2,206)	2,962	-
Mortalidades Extraordinarias	-	(28,466)	-
Saldo del Ejercicio	118,262	90,723	87,770

Detalle con la composición de activos Biológicos al cierre de cada balance:

Activos Biológicos		Corrientes y no corrientes			
Biomasa	Unidad	Costo		Ajuste	Costo
30/09/2010	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	23,243,093	83,594	15,853	99,447
Agua Dulce	Unidades	30,754,478	13,128	-	13,128
Choritos	Mts. Cuelga	2,766,328	5,687	-	5,687
Totales			102,409	15,853	118,262

Activos Biológicos			Corrientes y no corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
31/12/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	19,046,649	72,696	2,206	74,902
Agua Dulce	Unidades	24,943,698	10,475	-	10,475
Choritos	Mts. Cuelga	3,680,752	5,346	-	5,346
Totales			88,517	2,206	90,723

Activos Biológicos			Corrientes y no corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
01/01/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	25,702,050	48,800	(2,962)	45,838
Agua Dulce	Unidades	40,376,686	38,463	-	38,463
Choritos	Mts. Cuelga	3,637,800	3,469	-	3,469
Totales			90,732	(2,962)	87,770

Detalle con la composición de activos Biológicos corrientes al cierre de cada balance:

Activos Biológicos			Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
30/09/2010	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	19,939,928	60,338	15,853	76,191
Agua Dulce	Unidades	0	-	-	-
Choritos	Mts. Cuelga	2,766,328	5,688	-	5,688
Totales			66,026	15,853	81,879

Activos Biológicos			Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
31/12/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	16,672,149	52,228	2,206	54,434
Agua Dulce	Unidades	34,909	712	-	712
Choritos	Mts. Cuelga	3,680,752	5,348	-	5,348
Totales			58,288	2,206	60,494

Activos Biológicos			Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
01/01/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	22,852,293	39,183	(2,962)	36,221
Agua Dulce	Unidades	0	-	-	-
Choritos	Mts. Cuelga	3,637,800	3,470	-	3,470
Totales			42,653	(2,962)	39,691

Detalle con la composición de activos Biológicos no corrientes al cierre de cada balance:

Activos Biológicos			No Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
30/09/2010	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	3,303,165	23,255	-	23,255
Agua Dulce	Unidades	30,754,478	13,128	-	13,128
Choritos	Mts. Cuelga	0	-	-	-
Totales			36,383	-	36,383

Activos Biológicos			No Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
31/12/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	2,374,500	20,467	-	20,467
Agua Dulce	Unidades	24,908,789	9,762	-	9,762
Choritos	Mts. Cuelga	0	-	-	-
Totales			30,229	-	30,229

Activos Biológicos			No Corrientes		
Biomasa	Unidad		Costo	Ajuste	Costo
01/01/2009	Medida	Cantidad	Producción	Valor Justo	Total
			MUS\$	MUS\$	MUS\$
Engorda	Kilos	2,849,757	9,617	-	9,617
Agua Dulce	Unidades	40,376,686	38,462	-	38,462
Choritos	Mts. Cuelga	0	-	-	-
Totales			48,079	-	48,079

10.7 Políticas de Activos biológicos

Son registrados a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta conforme a las definiciones contenidas en NIC 41. (Ver nota 2.7)

10.8 Política de medición de Activos biológicos

Los activos biológicos se miden considerando su costo acumulado (absorción) a la fecha de elaboración de los estados financieros, comparándolo con el valor justo de los mismos. Por valor justo se entiende a precios de referencia obtenidos en mercados activos.

11. IMPUESTOS CORRIENTES

a) La composición de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

Cuentas por Cobrar por Impuestos	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Impuestos anuales			
Crédito activo fijo Art. 33 bis	30	28	23
Crédito por inversión en el extranjero	64	-	-
Pagos provisionales mensuales	2,352	2,229	578
Crédito por capacitación	55	43	167
PPUA pagos provisionales utilidades absorbidas	483	483	483
Total	2,984	2,783	1,251

b) La composición de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

Cuentas por Pagar por Impuestos	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Impuestos anuales			
Impuesto a la Renta	16	22	97
Total	16	22	97

12. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición del rubro al cierre de los periodos es el siguiente:

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión Feriado Legal	1,620	1,705	1,531
Total	1,620	1,705	1,531

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo al 30 septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2010 es el siguiente:

Otros Activos Financieros No Corrientes	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversión Sociedad Inmobiliaria Colegio Puerto Varas S.A.	31	29	23
Total	31	29	23

Registro de accionistas: 3 acciones según registro libro N° 01 folio N° 11 del 31/12/1995.-

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo existente al cierre de cada balance comprende la aplicación del beneficio tributario de la ley 19.606 por inversiones de activos fijos que se efectúen en las regiones XI y XII y en la provincia de Palena. Este beneficio se aplica como un crédito directo contra el impuesto a las ganancias y factible de ser ocupado hasta el año 2030.

Créditos por Inversiones en Activos Fijos: Franquicia Tributaria, Ley Austral 19606	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones año 2007	14,212	14,212	14,212
Crédito Tope 32%	4,548	4,548	4,548
Inversiones año 2008	14,789	14,789	14,789
Crédito Tope 32%	4,732	4,732	4,732
Total	9,280	9,280	9,280

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle de las principales clases de activos intangibles que no se generaron internamente se muestra a continuación:

Activos intangibles distintos de la plusvalía	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Concesiones Acuícolas	21,872	21,638	21,268
Derechos de Agua	1,254	1,254	1,249
Derechos de tratamientos de Riles	409	409	409
Otros	-	82	3
Total	23,535	23,383	22,929

Los intangibles que presenta la Sociedad tienen vida útil indefinida, dado lo anterior son sometidas a pruebas de deterioro anualmente.

a) El movimiento de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2010 es el siguiente:

Detalle	Concesiones acuícolas	Derechos de agua	Estudios y proyectos	Derechos de tratamiento de riles	Otros	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 31/12/2009	21,638	1,254	-	409	82	23,383
Amortización acumulada y deterioro	-	-	-	-	(82)	(82)
Adiciones del ejercicio	234	-	-	-	-	234
Saldo al 30/09/2010	21,872	1,254	-	409	-	23,535

b) El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Detalle	Concesiones acuícolas	Derechos de agua	Estudios y proyectos	Derechos de tratamiento de riles	Otros	Totales
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2009	21,268	1,249	-	409	3	22,929
Amortización acumulada y deterioro	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	370	5	-	-	79	454
Saldo al 31/12/2009	21,638	1,254	-	409	82	23,383

Las concesiones acuícolas tienen vida útil indefinida, considerando que los citados derechos no poseen fecha de vencimiento y que adicionalmente están sujetas a regulaciones gubernamentales. Anualmente la Administración revisa si existen hechos o circunstancias que permitan seguir manteniendo vida útil indefinida para estos activos.

El Directorio y la Administración de la Sociedad se encuentra evaluando dar valor de mercado a las concesiones acuícolas que al cierre del presente ejercicio se han valorizado a su costo. Esta decisión se basa en el entendido que el nuevo marco legal definido por la Ley N° 20.434, publicada en el Diario Oficial con fecha 8 de Abril de 2010, que modifica la Ley de Pesca y Acuicultura, genera las condiciones y características necesarias para que en el corto plazo exista y se establezca un mercado activo para las concesiones de acuicultura, lo cual permitirá dar valores de mercado a estos activos.

16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos son pisciculturas, plantas de proceso ahumado, fresco y congelado, pontones y centros de engorda.

Las incorporaciones de propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo de adquisición.

El Grupo ha optado, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de su activo fijo a su valor razonable, utilizando este valor como costo de adquisición a dicha fecha.

La sociedad mantiene bienes temporalmente fuera de servicio por un valor neto de MUS\$ 25,047, ésto debido a que en determinados periodos del año existen centros de cultivos en descanso producto de la creación de barrios productivos, medida sanitaria implementadas por el Servicio Nacional de Pesca (Serna pesca), en donde las empresas queden ubicadas en una misma zona y fijan períodos comunes de cultivo y cosechas de salmones, entre otras medidas, con el objetivo de disminuir el riesgo de contagio y expansión del virus ISA.

El grupo tiene inversiones comprometidas en bienes del inmovilizado material para el año 2010 por un monto de MUS\$ 879

El detalle de las distintas categorías del activo fijo y sus movimientos al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

a) Propiedades planta y equipos neto

Propiedades, planta y equipos neto	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	8,586	8,617	8,642
Edificios, neto	17,624	17,885	18,378
Planta y Equipo, neto	68,463	73,525	81,272
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	722	904	1,351
Instalaciones fijas y accesorios, neto	8,383	8,663	8,850
Vehículos de motor, neto	360	469	639
Otras propiedades, plantas y equipos, neto	462	559	641
Totales	104,600	110,622	119,773

b) Propiedades planta y equipos bruto.

Propiedades, planta y equipos bruto	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	8,586	8,617	8,642
Edificios, bruto	19,239	19,260	19,391
Planta y Equipo, bruto	97,395	94,192	101,762
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	3,393	3,313	3,809
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	10,459	10,415	10,169
Vehículos de motor, bruto	890	989	1,108
Otras propiedades, plantas y equipos, bruto	1,184	1,409	1,272
Totales	141,146	138,195	146,153

c) Depreciación acumulada bruta Propiedades, Planta y Equipos

Depreciación Propiedades, planta y equipos	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	-	-	-
Edificios	1,615	1,375	1,013
Planta y Equipo	28,932	20,667	20,490
Equipamiento de tecnologías de la información	2,671	2,409	2,458
Instalaciones fijas y accesorios	2,076	1,752	1,319
Vehículos de motor	530	520	469
Otras propiedades, plantas y equipos	722	850	631
Totales	36,546	27,573	26,380

d) Movimiento propiedades, planta y equipos

Movimientos Propiedades, planta y equipos, netos	Saldo Inicial 01/01/2010	Adiciones	Desapropiaciones	Gastos por depreciación	Otros Incrementos (decremento)	Saldo Final 30/09/2010
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	8,617	1	(32)	-	-	8,586
Edificios, neto	17,885	103	(1)	(363)	-	17,624
Planta y Equipo, neto	73,525	2,275	(113)	(7,475)	251	68,463
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	904	19	(4)	(247)	50	722
Instalaciones fijas y accesorios, neto	8,663	45	-	(325)	-	8,383
Vehículos de motor, neto	469	-	(24)	(87)	2	360
Otras propiedades, plantas y equipos, neto	559	53	-	(101)	(49)	462
Totales	110,622	2,496	(174)	(8,598)	254	104,600

e) El detalle del valor bruto de propiedades plantas y equipos completamente depreciados es el siguiente.

Valor Bruto Bienes Depreciados	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Terrenos	-	-	-
Edificios, bruto	36	79	79
Planta y Equipo, bruto	872	877	825
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	458	642	642
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	299	206	204
Vehículos de motor, bruto	-	-	-
Otras propiedades, plantas y equipos, bruto	-	-	-
Totales	1,665	1,804	1,750

f) Activos en arriendo financiero

El valor neto en libros al 30 de septiembre de 2010 de los bienes en arriendo financiero es el siguiente.

Activos en arrendamiento financiero	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y Equipo, neto	686	-	-
Totales	686	-	-

La composición de los pagos mínimos del arriendo financiero es el siguiente

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30/09/2010		
	Bruto	Interés	Valor Actual
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	258	22	236
Posterior a un año pero menos de cinco años	322	9	313
Más de cinco años	-	-	-
Totales	580	32	549

- **Valorización**

El Grupo ha optado, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de su activo fijo a su valor razonable, utilizando este valor como costo de adquisición a dicha fecha. Dado lo anterior, la Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

- **Método de depreciación**

El método de depreciación para todo el activo fijo (excepto los terrenos) será el método lineal, dando lugar de esta forma a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo fijo.

- **Activo fijo afecto a garantías o restricciones**

El Grupo tiene activos fijos con hipoteca y prendas para garantizar créditos bancarios de la Sociedad filial Salmones Multiexport S.A.

Al cierre del periodo la Sociedad ha entregado garantías en favor del Banco de Chile, Rabobank Curacao N.V., Banco Itaú Chile, Banco Santander Chile, Corpbanca, DnB NOR Bank ASA y Banco de Crédito e Inversiones, con ocasión de la firma del contrato de reconocimiento de deuda, reestructuración de pasivos financieros y apertura de financiamientos reducida a escritura pública el 6 de noviembre de 2009, y cuyo detalle es el siguiente:

i) Hipoteca de Primer Grado sobre trece terrenos incluyendo todo lo edificado en ellos: cinco del área de Puerto Montt, dos del área de Río Negro Hornopirén, cuatro de la comuna de Villarrica y dos del área de Puerto Fonck. El valor libro de los inmuebles hipotecados es de US\$21.068.296 y su valor de tasación medido al ejercicio 2009 asciende a US\$21.506.721.

ii) Prenda Industrial sobre maquinarias ubicadas en Cardonal 2501 Puerto Montt y en Molco. El valor libro asciende a US\$5.396.910 y su valor de tasación medido al ejercicio 2009 asciende a US\$5.702.480.

iii) Prenda sin desplazamiento sobre veintidós (22) pontones, cuatro (4) bases y veintiséis (26) set de jaulas, cuyo valor libro es de US\$38.990.857 y su valor de tasación medido al ejercicio 2009 asciende a US\$43.033.141.

- **Seguros**

Multiexport Foods tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir riesgos a que están sujetos los bienes inmuebles (Incendio), vehículos y equipos electrónicos. La sociedad considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

- **Pérdidas por deterioro de valor**

El Grupo evalúa anualmente posibles pérdidas por deterioro de valor. Para el presente periodo, ningún elemento del activo fijo ha presentado deterioro de valor.

- **Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Depreciación**

Rubros	Vida útil mínima	Vida útil máxima	Vida útil promedio
Edificios y construcciones	10	100	40
Planta y Equipo	3	20	10
Equipamiento de tecnologías de la información	3	6	4
Instalaciones fijas y accesorios	10	20	15
Vehículos de motor	7	7	7
Otras propiedades, plantas y equipos	3	7	5

17. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

a) El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos no corrientes es el siguiente:

Clasificación Impuestos Diferidos	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión cuentas incobrables	91	-	91	-	84	-
Ingresos Anticipados	22	-	16	-	-	-
Provisión de vacaciones	275	-	290	-	260	-
Gastos de fabricación	-	6,705	-	8,607	-	8,531
Depreciación activos fijos	-	3,241	-	3,357	-	3,834
Provisión años de servicio	117	-	133	-	133	-
Otros eventos	108	-	36	-	(6)	-
Provisión obsolescencia	-	-	11	-	11	-
Pérdida tributaria	27,896	-	31,548	-	11,691	-
Activos incorporados por fusión	247	-	266	-	295	-
Provisión valor de mercado	52	-	184	-	8,967	-
Valor justo activos biológicos	-	2,696	(3)	-	503	-
Valor Justo Concesiones	-	2,654	-	2,654	-	2,654
Valor retasado activos fijos	-	3,497	-	3,707	-	3,986
Total	28,808	18,793	32,572	18,325	21,938	19,005

b) El siguiente es el movimiento de los activos y pasivos no corriente por impuestos diferidos:

Movimientos Impuestos Diferidos	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial	32,572	18,325	21,938	19,005	-	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	7	-	84	-
Ingresos Anticipados	6	-	16	-	-	-
Provisión de vacaciones	(15)	-	30	-	260	-
Gastos de fabricación	-	(1,902)	-	76	-	8,531
Depreciación activos fijos	-	(116)	-	(477)	-	3,834
Provisión años de servicio	(16)	-	-	-	133	-
Otros eventos	72	-	42	-	(6)	-
Provisión obsolescencia	(11)	-	-	-	11	-
Pérdida tributaria	(3,652)	-	19,857	-	11,691	-
Activos incorporados por fusión	(19)	-	(29)	-	295	-
Provisión valor de mercado	(132)	-	(8,783)	-	8,967	-
Valor justo activos biológicos	3	2,696	(506)	-	503	-
Valor Justo Concesiones	-	-	-	-	-	2,654
Valor retasado activos fijos	-	(210)	-	(279)	-	3,986
Total	28,808	18,793	32,572	18,325	21,938	19,005

c) El gasto por Impuesto a las ganancias por empresas extranjeras y nacionales, al 30 de septiembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Gasto por Impuesto a las ganancias por empresas Extranjeras y Nacionales	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Impuesto Corriente Extranjero	(50)	(136)	20	(108)
Impuesto Corriente Nacional	(26)	(171)	2	(120)
Total Impuesto Corriente	(76)	(307)	22	(228)
Impuesto Diferido Extranjero	-	-	-	-
Impuesto Diferido Nacional	(4,231)	10,502	(1,505)	866
Total Impuesto Diferido	(4,231)	10,502	(1,505)	866
Total Ingreso (Gasto)	(4,307)	10,195	(1,483)	638

d) El siguiente es el detalle de conciliación del gasto por Impuesto a la Renta, utilizando la Tasa legal con el gasto por Impuesto a Tasa efectiva:

Conciliación del gasto por Impuesto a la Renta	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultados antes de impuestos	26,431	(60,733)	7,072	(5,936)
Gastos por impuestos utilizando Tasa Legal (17%)	4,493	(10,325)	1,202	(1,009)
Ajuste al gasto por Impuesto	(186)	130	281	371
Gastos (ingresos) por impuestos utilizando la Tasa Efectiva	4,307	(10,195)	1,483	(638)
Tasa Efectiva	16.30%	16.79%	20.97%	10.75%

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los vencimientos de estas obligaciones se indica en el cuadro adjunto.

Con fecha 6 de noviembre de 2009 quedó debidamente firmado el contrato de Reestructuración de pasivos financieros con todos los bancos acreedores, lo que fue informado a la SVS con fecha 24 de noviembre de 2009. Conjuntamente con la firma del contrato se otorgaron las garantías acordadas en el mismo.

Los principales acuerdos de refinanciamiento son los siguientes:

- El refinanciamiento alcanza a la totalidad de los créditos de corto y largo plazo de la Filial Salmones Multiexport S.A., por un total de 182,76 millones de dólares. Está dividido en cuatro tramos refinanciados a los 10 años plazo, con un período de cuatro y seis semestres de gracia respectivamente.
- La tasa de interés en ambos tramos es variable y en función de los resultados de la compañía.
- Salmones Multiexport S.A. , entrega en garantía la totalidad de sus activos relevantes, tales como terrenos, pisciculturas con sus principales equipos e instalaciones, plantas de procesamiento con sus principales equipos e instalaciones, pontones flotantes de alimentación y bases flotantes para la operación de centros de cultivo, así como un porcentaje estimado de entre 40% y 80% de la biomasa existente en agua mar, dependiendo de los recursos necesarios para su funcionamiento.
- Incluye además, posibilidades de amortizaciones anticipadas y voluntarias, como asimismo ciertas obligaciones de información, hacer y no hacer, propias de este tipo de acuerdos a favor de los bancos partícipes.
- Por parte de Multiexport Foods S.A., implica la entrega del 100% de las acciones de Salmones Multiexport S.A. en prenda. Dicha garantía se liberará parcialmente, en la medida que se constituyan garantías sobre concesiones acuícolas y/o contra pago de porcentajes de la deuda total.
- Incluye este acuerdo, la obligación de aumentar el capital en Salmones Multiexport S.A., por un total de 53,5 millones de dólares, lo que fue pagado y enterado por Multiexport Foods S.A. en noviembre de 2009.

- g) Por último, se acordó que ante un eventual default de la filial Multiexport Foods S.A. esta pueda presentar terceros que adquieran acciones otorgadas en garantía a los bancos acreedores, a un precio acordado libremente entre las partes, como asimismo, la posibilidad de incluir en licitaciones de acciones prendadas a favor.
- h) Al cierre de cada ejercicio la filial Salmones Multiexport S.A. mantiene contratos de SWAP de Libor (180 días) para una porción del capital de los créditos vigentes correspondiente al 13,6% del total de éstos.
- i) Estos contratos fijan la tasa Libor en 4,89% hasta el tercer trimestre de 2013 y con vigencia desde el año 2005.
- j) Garantías otorgadas (Ver nota 28-a)

I) Otros pasivos financieros corriente.

El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

- Préstamos que devengan interés corriente a corto plazo.

Préstamos que devengan interés corriente a corto plazo.

Corresponden a préstamo anticipo a exportadores de la filial Mytilus Multiexport S.A.

Préstamos que devengan interés corriente de largo plazo-porción corto plazo

Rut	Deudor		Acreedor		Moneda	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	Nombre	Rut	Banco	País				
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.036.000-k	Santander	Chile	Dólares	-	-	15,190
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.023.000-9	Corp Banca	Chile	Dólares	-	-	3,404
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	-	-	19,857
76.769.420-2	Mytilus Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	4,337	5,013	5,023
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.032.000-8	BBVA	Chile	Dólares	-	200	12,429
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.806.000-5	De Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	-	-	8,155
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.041.000-7	Banco Itau	Chile	Dólares	-	-	8,142
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Dólares	-	-	507
Total						4,337	5,213	72,707
Monto de capital adeudado						4,300	5,200	66,415
Tasa de interés anual promedio %						3.35%	3.59%	4.79%

Prestamos que devengan interés corriente de largo plazo-porción corto plazo

Rut	Deudor Nombre	Rut	Acreedor Banco	País	Moneda	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
						MUS\$	MUS\$	MUS\$
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	418	185	4,555
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.806.000-5	BCI	Chile	Dólares	13	80	3,133
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	59.043.570-8	Rabobank	Chile	Dólares	22	44	2,182
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Dólares	10	29	80
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	-	DNB Nor Bnak Asa	Noruega	Dólares	10	23	85
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.036.000-k	Santander de Chile	Chile	Dólares	8	23	-
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.041.000-7	Banco Itau	Chile	Dólares	4	12	-
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Dólares	-	19	-
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	96.756.260-2	Leasing	Chile	Dólares	236	-	-
Total						721	415	10,035
Monto de capital adeudado						92,938	91,208	9,320
Tasa de interés anual promedio %						2.67%	2.01%	4.71%

Resumen	Moneda	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos corrientes	Dólares	4,337	5,214	72,707
Préstamos no corrientes porción corriente	Dólares	721	414	10,035
Totales		5,058	5,628	82,742

II) Otros pasivos financieros no corrientes.

El detalle al cierre de cada ejercicio para los préstamos que devengan interés no corriente es el siguiente:

al 30/09/2010						Años de vencimiento					Interés
Rut	Deudor Nombre	Rut	Acreedor Banco	País	Moneda	Mas de 1	Mas de 2	Mas de 3	Mas de 5	Largo	Interés anual promedio
						hasta 2 años MUS\$	hasta 3 años MUS\$	hasta 5 años MUS\$	hasta 10 años MUS\$	Plazo 30/09-2010 MUS\$	
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	663	2,059	7,762	56,804	67,288	2.01%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.806.000-5	BCI	Chile	Dólares	234	726	2,736	20,024	23,720	2.01%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	59.043.570-8	Rabobank	Chile	Dólares	343	1,122	4,017	29,469	34,951	2.46%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Dólares	184	571	2,153	15,755	18,663	2.01%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.		DNB Nor Bnak Asa	Noruega	Dólares	150	490	1,755	12,880	15,275	2.46%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.036.000-k	Santander de Chile	Chile	Dólares	150	466	1,755	12,844	15,215	2.01%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.041.000-7	Banco Itau	Chile	Dólares	80	248	936	6,850	8,114	2.01%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	96.756.260-2	Leasing	Chile	Dólares	313	-	-	-	313	0.00%
Total						2,117	5,682	21,114	154,626	183,539	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera: 100%

Porcentaje obligaciones moneda nacional:

al 31/12/2009

Rut	Deudor Nombre	Rut	Acreedor Banco		Moneda	Años de vencimiento				Largo Plazo 31/12/2009	Interés anual promedio
						Mas de 1 hasta 2 años	Mas de 2 hasta 3 años	Mas de 3 hasta 5 años	Mas de 5 hasta 10 años		
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	-	603	4,115	56,048	60,766	2.10%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.806.000-5	BCI	Chile	Dólares	-	234	1,595	21,722	23,551	2.10%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	59.043.570-8	Rabobank	Chile	Dólares	-	284	1,940	26,329	28,553	2.51%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Dólares	-	184	1,255	17,092	18,531	2.10%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.		DNB Nor Bnak Asa	Noruega	Dólares	-	150	1,027	13,939	15,116	2.53%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.036.000-k	Santander de Chile	Chile	Dólares	-	150	1,023	13,934	15,107	2.10%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.041.000-7	Banco Itau	Chile	Dólares	-	80	546	7,431	8,057	2.10%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.032.000-8	BBVA	Chile	Dólares	-	120	819	11,146	12,085	2.10%
Total						-	1,805	12,320	167,641	181,766	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera: 100%

Porcentaje obligaciones moneda nacional: -

al 01/01/2009

Rut	Deudor Nombre	Rut	Acreedor Banco	País	Moneda	Años de vencimiento				Largo Plazo 01/01/2009	Interés anual promedio
						Mas de 1 hasta 2 años MUS\$	Mas de 2 hasta 3 años MUS\$	Mas de 3 hasta 5 años MUS\$	Mas de 5 hasta 10 años MUS\$		
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.004.000-5	De Chile	Chile	Dólares	5,820	7,480	15,000	8,380	36,680	5.72%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.806.000-5	BCI	Chile	Dólares	3,077	3,077	6,154	-	12,308	5.64%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	59.043.570-8	Rabobank	Chile	Dólares	2,083	5,833	10,834	7,500	26,250	3.86%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Dólares	-	-	15,000	-	15,000	4.40%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.		DNB Nor Bnak Asa	Noruega	Dólares	625	2,500	5,000	6,875	15,000	3.76%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.036.000-k	Santander de Chile	Chile	Dólares	-	-	-	-	-	0.00%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.041.000-7	Banco Itau	Chile	Dólares	-	-	-	-	-	0.00%
79.891.160-0	Salmones Multiexport S.A.	97.032.000-8	BBVA	Chile	Dólares	-	-	-	-	-	0.00%
Total						11,605	18,890	51,988	22,755	105,238	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera: 100%

Porcentaje obligaciones moneda nacional: -

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los conceptos que componen este rubro son los siguientes:

Ctas. por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Proveedores	38,892	44,830	48,305
Cuentas del personal	1,196	720	786
Impuestos por pagar	60	171	99
Otros acreedores	162	384	388
Ingresos percibidos por adelantado	882	1,553	212
Total	41,192	47,658	49,790

No existen deudas a más de 1 año plazo

20. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

a) La composición del rubro otras provisiones a corto plazo se compone la siguiente forma:

Otras Provisiones a Corto Plazo	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión juicios y multas	170	146	160
Otros beneficios al personal	14	20	17
Provisión Indemnizaciones por Reestructuración	688	554	794
Total	872	720	971

El movimiento del rubro otras provisiones a corto plazo al cierre de cada periodo es el siguiente:

30 de septiembre

Provisiones, Movimientos	Provisión juicios y multas	Beneficios al personal	Reestructuración	Total
Saldo Inicial al 01/01/2010	146	20	554	720
Incrementos	27	14	1,600	1,641
Disminuciones	-	-	-	-
Utilización	(3)	(20)	(1,466)	(1,489)
Saldos al 30/09/2010	170	14	688	872

31 diciembre 2009

Provisiones, Movimientos	Provisión juicios y multas	Beneficios al personal	Reestructuración	Total
Saldo Inicial al 01/01/2009	160	17	794	971
Incrementos	66	20	554	640
Disminuciones	-	-	-	-
Utilización	(80)	(17)	(794)	(891)
Saldos al 31/12/2009	146	20	554	720

21. PATRIMONIO**a) Capital**

El capital pagado de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
Sin Serie	42,228	42,228

Con fecha 30 de septiembre del 2010 se reduce a escritura pública Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de septiembre del 2010, cuyo repertorio es 6145, Notaría Hernán Tike Barrientos, de la ciudad de Puerto Montt, en la cual se establece que el capital suscrito y pagado a la fecha de MUS\$ 115.987 queda reducido a la suma de MUS\$ 42.228 sin cambio en las acciones en que se divide, producto de los siguientes hechos; aumento del Capital pagado por la capitalización de las cuentas “Sobrepeso en Ventas de Acciones Propias” y “Otras Reservas”, disminución del capital pagado por la absorción de la totalidad de las pérdidas acumuladas y del ejercicio. Todos estos valores datan del Balance al 31 de Diciembre del 2009 confeccionado bajo norma local (PCGA) y aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada en abril de dos mil diez.

Respecto de las capitalizaciones precedentemente señaladas, la SVS hizo presente que en la próxima Junta General Extraordinaria de Accionistas, se deberá disminuir el capital pagado en el monto correspondiente a la capitalización realizada de la cuenta Otras Reservas, por un monto de MUS\$ 926, por tratarse dicha reserva a diferencias de conversión.

Los objetivos del Grupo Multiexport Foods S.A. al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, el Grupo Multiexport Foods S.A. monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta

corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación consolidado más la deuda neta.

En este sentido, el Grupo Multiexport Foods S.A. ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: aumentos de capital, flujos de la operación, créditos bancarios, efectos de comercio y bonos.

Acciones ordinarias 30/09/2010

Movimientos	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Saldo Inicial al 01/01/2010	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600
Aumento de Capital			
Saldo al 30/09/2010	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600

Acciones ordinarias 31/12/2009

Movimientos	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Saldo Inicial al 01/01/2009	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600
Aumento de Capital			
Saldo al 31/12/2009	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600

b) Distribución de accionistas

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, las compañías que poseen un 1% o más del capital social corresponden a las empresas que se detallan a continuación y cuya concentración efectiva alcanza un 89,98% y 91,97% respectivamente.

RUT	Nombre / Razón Social	Porcentaje al	
		30/09/2010	31/12/2009
89.491.900-0	MULTIEXPORT SA	70.81%	70.81%
80.537.000-9	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	6.32%	9.72%
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	3.01%	1.03%
96.571.220-8	BANCHILE C DE B S A	2.15%	1.40%
96.683.200-2	SANTANDER S A C DE B	2.01%	0.74%
96.767.630-6	CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	1.72%	0.00%
84.177.300-4	CELFIN CAPITAL S A C DE B	1.44%	0.90%
96.966.250-7	CELFIN SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIONES	1.33%	0.00%
96.519.800-8	BCI C DE B S A	1.19%	0.00%

89.351.900-9	ASESORIAS E INVERSIONES EMPAL LTDA	0.00%	4.50%
96.669.890-k	INMOBILIARIA E INVERSIONES DEL SUR LTDA	0.00%	2.87%

c) Política de dividendo

Según lo señalado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile (ley N° 18.046) establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La Sociedad no distribuye dividendos a sus accionistas dado a que registra pérdida acumulada en sus balances.

d) Otras reservas

La composición de otras reservas es la siguiente:

Otras Reservas	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ajuste por Diferencia de Conversión	440	1,160	(2)
Total Otras Reservas	440	1,160	(2)

El rubro otras reservas se componen de ajuste por diferencias de conversión, el que se origina por la traducción a dólares estadounidenses del patrimonio de las filiales que al cierre del período mantiene su contabilidad en pesos chilenos.

d) Ganancia (pérdida) acumuladas

La composición del rubro cuenta Resultados Acumulados es la siguiente:

Resultado acumulado	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ajuste resultados acumulados	24,780	(71,216)	36,186
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18,990	(56,237)	(107,860)
Total resultados acumulados	43,770	(127,453)	(71,674)

g) Interés minoritario

Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial y resultado de las filiales que pertenecen a inversionistas minoritarios.

Participación Patrimonial

Participaciones no controladoras	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$
Participación patrimonial						
Cultivos Acuícolas Internac. S.A.	9.09	39	9.09	39	9.09	39
Salmones Multiexport S.A.	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Mytilus Multiexport S.A.	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Total Patrimonio Minoritario		39		39		39

Participación en resultado

Participaciones no controladoras	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$
Participación en resultados						
Cultivos Acuícolas Internac. S.A.	9.09	-	9.09	-	9.09	1
Salmones Multiexport S.A.	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Mytilus Multiexport S.A.	0.00	-	0.00	-	0.00	-
Total resultado Ejercicio		-		-		1

22. GANANCIAS POR ACCION DE OPERACIONES CONTINUAS Y DISCONTINUAS

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Ganancias básicas por acción	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	18,990	(53,552)	4,720	(5,961)
Resultado disponible para accionistas	18,990	(53,552)	4,720	(5,961)
Promedio ponderado de número de acciones	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600	1,187,665,600
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (US\$/Acción)	0.0160	(0.0451)	0.0040	(0.0051)

El cálculo de las ganancias (pérdidas) básicas por acción ha sido realizado dividiendo los montos de la utilidad atribuible a los accionistas, por el número de acciones de la serie única. La Compañía no ha

emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los ingresos por segmento operativo es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Venta salmón y trucha	142,990	134,894	41,895	45,333
Venta choritos	445	158	40	(7)
Total	143,435	135,052	41,935	45,326

Los ingresos ordinarios del Grupo están constituidos principalmente por la venta de productos terminados derivados de la cosecha de activos biológicos.

24. COSTO DE VENTAS

La composición del costo por segmento operativo es la siguiente:

Costos Ordinarios	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo segmento operativo Salmón				
Costo Producto terminado salmón	(107,120)	(181,150)	(26,674)	(56,452)
Prov. Costo Mercado PT	525	32,435	(69)	15,799
Costo Activos biológicos	(2,605)	(982)	(277)	(912)
Ajuste/Reversa Pérdida Anticipada Salmones	2,225	-	-	-
Valor Justo activos biológicos	13,647	2,962	(1,204)	500
Otros costos	(6,180)	(6,383)	(1,984)	(2,514)
Costos a FOB	(4,978)	(7,820)	(963)	(1,811)
Total Costo segmento operativo Salmón	(104,486)	(160,938)	(31,171)	(45,390)
Costo segmento operativo Choritos				
Costo Producto terminado Choritos	-	(7)	-	-
Costo Activos biológicos	(1,183)	(288)	(168)	(40)
Otros costos	(16)	-	-	-
Total Costo segmento operativo Choritos	(1,199)	(295)	(168)	(40)
Total costo de venta	(105,685)	(161,233)	(31,339)	(45,430)

25. COSTO DE DISTRIBUCIÓN

La composición de los costos de distribución es el siguiente:

Costos de distribución	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Frigoríficos terceros	(611)	(5,751)	(16)	(1,541)
Gastos ventas oficina EEUU	(913)	(987)	(301)	(305)
Gastos ventas oficina Chile	(128)	(73)	(24)	(22)
Gastos generales embarque y pre-embarque	(453)	(1,134)	(83)	(566)
Remuneraciones del personal	(449)	(399)	(179)	(143)
Comisiones	(171)	(363)	(90)	(122)
Otros gastos de ventas	(101)	(106)	(43)	(42)
Total	(2,826)	(8,813)	(736)	(2,741)

26. OTROS INGRESOS Y GASTOS POR FUNCIÓN

La composición de los rubros para cada periodo es el siguiente:

a) Otros ingresos por función.

Otros Ingresos, por función	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Arriendo concesiones	758	75	233	75
Venta de Activo Fijo	113	30	100	(3)
Otros ingresos no operacionales	41	-	16	-
Total	912	105	349	72

b) Otros gastos por función.

Otros Gastos, por función	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo Arriendo Concesiones	(640)	(108)	(212)	(108)
Siniestro bloom de algas	-	(10,194)	-	(325)
Eliminación Peces	-	(3,436)	-	(460)
Gasto por Reestructuración	(2,076)	(1,064)	(467)	(485)
Otros gastos	(120)	(193)	(74)	31
Total	(2,836)	(14,995)	(753)	(1,347)

27. COSTOS FINANCIEROS (NETO)

Los costos financieros tienen el siguiente detalle el cierre de cada periodo:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costos Financieros				
Intereses préstamos anticipados a exportadores	(103)	(1,919)	(36)	(429)
Intereses por Prestamos no corrientes	(3,774)	(3,500)	(1,233)	(910)
Otros gastos	(116)	(124)	(34)	(32)
Total	(3,993)	(5,543)	(1,303)	(1,371)

28. DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de la diferencia de cambio de cada periodo es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Diferencias de Cambio				
Diferencia Cambio Activos	760	1,471	1,154	(310)
Diferencia Cambio Pasivos	(626)	(3,699)	(1,327)	760
Total	134	(2,228)	(173)	450

29. CONTINGENCIAS

A continuación se detallan las contingencias y compromisos vigentes al cierre del período:

a) Garantías otorgadas

Las filiales Cultivos Acuícolas Internacionales S.A. y Mytilus Multiexport S.A. no han otorgado garantías al cierre de cada período.

La Sociedad Matriz ha otorgado en garantía las acciones de Salmones Multiexport S.A. a los Bancos Acreedores del contrato de crédito. A contar del 6 de Noviembre de 2009, según las condiciones del Contrato de "Reconocimiento de Deuda y Reestructuración de Pasivo Financiero" firmado por la filial Salmones Multiexport y sus Bancos Acreedores la Sociedad Matriz mantiene prendadas a favor de los Bancos Acreedores el cien por ciento de las acciones de la filial. Sin perjuicio de lo anterior, dicha Prenda de Acciones podrá ser alzada y cancelada parcialmente de acuerdo a un procedimiento específico establecido en el contrato de reestructuración de pasivo financiero.

Al cierre del ejercicio la Sociedad filial Salmones Multiexport S.A. ha entregado garantías en favor del Banco de Chile, Rabobank Curacao N.V. Banco Itaú Chile, Banco Santander Chile, Corpbanca, DnB NOR Bank ASA, y Banco de Crédito e Inversiones, con ocasión de la firma del contrato de reconocimiento de deuda, reestructuración de pasivos financieros y apertura de financiamientos reducida a escritura pública el 6 de noviembre de 2009, y cuyo detalle es el siguiente:

i) Hipoteca de Primer Grado sobre trece terrenos incluyendo todo lo edificado en ellos: cinco del área de Puerto Montt, dos del área de Río Negro Hornopirén, cuatro de la comuna de Villarica y dos del área de Puerto Fonck. El valor libro de los inmuebles hipotecados es de US\$21.068.296 y su valor de tasación medido en el ejercicio 2009 asciende a US\$21.506.721.

ii) Prenda sin desplazamiento sobre el 80% de la Biomasa mantenida en los centros de Agua de Mar en que la sociedad opere, correspondiente a 15.911 toneladas al cierre del presente periodo, cuyo valor libro al cierre es de US\$ 75.522.274 incluyendo en este valor el ajuste de valor justo de la correspondiente proporción de biomasa. El valor referencial de tasación de la biomasa de salmones y trucha en agua de mar medido a septiembre 2009 asciende a US\$43.272.000.

iii) Prenda Industrial sobre maquinarias ubicadas en Cardonal y en Molco. El valor libro asciende a US\$5.396.910 y su valor de tasación medido al ejercicio 2009 asciende a US\$5.702.480.

iv) Prenda sin desplazamiento sobre veintidós (22) pontones, cuatro (4) bases y veintiséis (26) set de jaulas, cuyo valor libro es de US\$38.990.857 y su valor de tasación medido al ejercicio 2009 asciende a US\$43.033.141.

Asimismo, la Sociedad filial Salmones Multiexport S.A. otorgará y constituirá como garantía en el año 2010 en favor de los bancos antes señalados, prenda sobre las acciones que esta sociedad posee en la filial Multiexport Foods Inc.

b) Restricciones

Al cierre de cada balance, la Sociedad Matriz y las filiales Cultivos Acuícolas Internacionales S.A. y Mytilus Multiexport S.A. no mantienen restricciones a la gestión o límites a sus indicadores financieros.

La filial Salmones Multiexport S.A. se obliga, a contar del 6 de Noviembre de 2009, según las condiciones del Contrato de "Reconocimiento de Deuda y Reestructuración de Pasivo Financiero", en forma adicional a las obligaciones que normalmente imponen este tipo de contratos a mantener, sobre la base de los estados financieros consolidados, índices financieros definidos según lo siguiente:

- Endeudamiento o Leverage: nivel medible a partir del Año Fiscal 2013,
- Cobertura de Gastos Financieros: razón medible a partir del Año Fiscal 2014,
- Razón de Liquidez: igual o superior a 1,0 veces, a partir del Año Fiscal 2009 y siguientes.

La definición de los indicadores mencionados será revisada y modificada en forma posterior al primer año de la implementación de los International Financial Reporting Standards, de acuerdo a los ajustes que esta norma realice sobre las partidas utilizadas en la medición de los índices señalados.

c) Juicios u otras acciones legales.

La Sociedad Matriz no mantiene juicios iniciados en su contra o en contra de terceros.

De las Filiales

c.1) Salmones Multiexport S. A:

A juicio de la Administración y los asesores legales no se desprenderán pasivos de importancia respecto de las demandas indicadas en esta nota, sin embargo al cierre de cada balance se han constituido provisiones de MUS\$169 (MUS\$145 en 2009) por cualquier eventualidad.

i) Demandas subsidiarias

La filial Salmones Multiexport S.A. mantiene quince causas por demandas subsidiarias. Los montos provisionados ascienden a MM\$13 (MUS\$26). Estas demandas se encuentran en estado de rendición de pruebas o a la espera del fallo correspondiente, no existiendo antecedentes sobre la sentencia final.

ii) Demandas directas

- Causas Rol 331-08, Dirección Regional del Trabajo con Salmones Multiexport S.A. por denuncia de prácticas antisindicales con el señor Rene Rubilar. Los montos involucrados podrían alcanzar hasta 150 UTM. En esta causa se dictó fallo a favor de Salmones Multiexport S.A., el cual fue ratificado por la Corte de Apelaciones.

- Causas Rol 284-08, por reclamación de multa administrativa caratulada Salmones Multiexport S.A. con Inspección del Trabajo de Puerto Montt, originado por supuesto fuero laboral del señor Rene Rubilar por un monto de 210 UTM. Actualmente se ha rendido a prueba y se debe esperar la dictación del fallo.

- Causa Rol 221-08, demanda de Salmones Multiexport S.A. con Rene Rubilar, por desafuero laboral. Esta demanda se encuentra a la fecha prácticamente finalizada, en virtud del finiquito laboral firmado entre el trabajador y la empresa.

- Causa Rol 5101-2010, Solvstrans Chile S.A. en contra de Salmones Multiexport S.A. por cobro de intereses. Se encuentra en etapa inicial.

- La filial Salmones Multiexport S.A. mantiene tres causas por demandas de despido injustificado. Se encuentran a la espera de la sentencia final.

iii) Demandas a favor

- Causa Rol 3054-2008, Salmones Multiexport S.A. realizó notificación judicial de facturas a la empresa Alimentos Congelados del Mar Ltda. Al 30 de mayo de 2010 hubo fallo que rechazó excepciones opuestas por el demandado.

- La filial Salmones Multiexport S.A. mantiene tres causas por desafuero maternal en contra de trabajadoras. En estado de pruebas.

- Causa Rol 2361-09 en contra de la Inspección del Trabajo por resoluciones de tres multas administrativas.

iv) Multas

Al 30 de Septiembre de 2010, a la filial Salmones Multiexport S.A., le han aplicado las siguientes multas que se encuentran en proceso:

a) Multas Dirección del Trabajo: Al cierre del periodo existen doce sanciones que se encuentran en etapa de apelación, la Sociedad ha constituido una provisión de MM\$7 (MUS\$15), para cubrir futuro pagos.

b) Multas Servicio Nacional de Pesca, las cuales se encuentran en proceso de presentación de descargos. Se ha constituido una provisión de MM\$62 (MUS\$128), para cubrir eventuales futuros pagos.

c.2) Mytilus Multiexport S.A:

i) Demandas subsidiarias

Causa Rol 32.852/Rol 173-09, demandada subsidiariamente por responsabilidad extracontractual, denominado "Legue con Moya y Otro", por un monto ascendente a 120 millones de pesos. Actualmente se encuentra cerrado el probatorio y se citó a las partes a oír sentencia. A juicio de los asesores legales las probabilidades que la empresa sea condenada son mínimas.

ii) Multas

No hay

c.3) Cultivos Acuícolas Internacionales S. A.

No mantiene juicios iniciados en su contra o en contra de terceros.

d) Cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad Matriz y la filial Cultivos Acuícolas Internacionales S.A. al cierre de cada balance no han recibido cauciones de terceros.

La filial Salmones Multiexport S.A. al cierre de cada balance ha recibido documentos en garantía por conceptos de Servicios de proveedores equivalentes a MUS\$194,9 y venta de productos nacionales por MUS\$10,3.-

Al 30 de septiembre de 2010 la sociedad filial Mytilus Multiexport S.A. ha recibido documentos en garantía por concepto de servicios de proveedores por un monto ascendente a MUS\$45,3.-

30. MEDIO AMBIENTE

Nuestra misión empresarial es "alimentar al mundo con productos de calidad superior, satisfaciendo las necesidades actuales y futuras de los consumidores mediante una eficiente gestión empresarial basada en las personas, la innovación, el cuidado de nuestro medio ambiente y la buena relación con nuestras comunidades locales", en este contexto, nuestra empresa se ha ocupado crecientemente de la mitigación de los efectos que las actividades productivas generan en el medio ambiente, para tales efectos contamos con una Subgerencia de Medio Ambiente y Concesiones que se ocupa de garantizar el cumplimiento normativo y avanzar hacia la sustentabilidad ambiental como base de nuestra producción.

La Sociedad Multiexport Foods S.A. y sus filiales, han definido como prioridad el cuidado y respeto por el medio ambiente como parte de su estrategia de negocios; para ello cuentan con una Subgerencia de Medio Ambiente, Concesiones y Certificaciones que se ocupa de garantizar el cumplimiento normativo y avanzar hacia la sustentabilidad ambiental como base de nuestra producción

Durante el período en ejercicio la Sociedad ha implementado lo siguiente:

- a) Gastos relacionados al cumplimiento normativo de la actividad y su verificación, tales como:
 - monitoreos de efluentes de las pisciculturas y planta,
 - informes ambientales de centros de cultivos,
 - presentación de declaraciones de impacto ambiental para evaluación de ensilajes
 - manejo y disposición final de residuos peligrosos y no peligrosos, entre otros.

- b) Desembolsos destinados a mejorar los procesos productivos que traen como consecuencia una disminución del impacto de la actividad en el medio, como por ejemplo:
 - actualización de las matrices de impactos ambientales para toda la cadena de valor,
 - implementación de sistemas de ensilaje en centros de cultivo de agua dulce y mar,
 - capacitación del personal en aspectos ambientales significativos, etc.

- c) Desembolsos voluntarios para mejorar nuestra gestión ambiental, entre los que destacan:
 - auditoria de re-certificación con Bureau Veritas al sistema integrado de gestión de toda la cadena de valor.
 - evaluación de seguimiento de norma ISO 17.025 en laboratorio
 - monitoreo y análisis de FAN (florecimientos algales nocivos) en centros de cultivo
 - misión tecnológica a Escocia y Noruega para benchmarking en asuntos ambientales
 - participación activa en grupos de trabajo (NTWG) de SalmonChile para la discusión de indicadores para la certificación de sustentabilidad WWF y SalmonGAP
 - participación en taller de sustentabilidad GAA, WWF, SalmonGAP
 - participación en taller de huella de carbono
 - capacitación a líderes del sistema de gestión en interpretación de normas ISO 9001, 14001 y OHSAS 18001

También en este periodo, la Sociedad anunció una asociación con Sustainable Fisheries Partnership (SFP), Organización No Gubernamental de Estados Unidos para desarrollar una estrategia integral de producción sustentable en sus operaciones, lo que ratifica los valores de responsabilidad social y el respeto por el medioambiente que persigue la corporación.

Para el futuro, Multiexport Foods S.A. y sus filiales mantendrán el compromiso con el cuidado de medio ambiente mediante la realización de nuevas inversiones, capacitando constantemente a sus trabajadores y suscribiendo nuevos acuerdos que le permitan avanzar hacia un desarrollo sustentable de la actividad.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de septiembre de 2010, se acordó aumentar el capital de la Sociedad Matriz en MUS\$ 92.088 dólares moneda oficial de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de 235.000.000 nuevas acciones de pago misma serie y sin valor nominal. Del total de acciones emitidas, 223.000.000 fueron inscritas en el Registro de Valores y 12.000.000 de acciones fueron destinadas a plan de compensación para sus ejecutivos y/o filiales. El precio de colocación de las nuevas acciones de pago es de \$190 por cada nueva acción emitida y fueron ofrecidas preferentemente a los accionistas de conformidad a la Ley. El remanente de acciones no suscritas en período de opción preferente, esto es entre el 17 de noviembre hasta el 16 de diciembre de 2010, serán ofrecidas libremente a terceros por el Directorio.

De acuerdo al proceso descrito en el párrafo anterior, se certifica que a la fecha de presentación de estos estados financieros la Sociedad Matriz ha recaudado por efecto de suscripción y pago de acciones la suma de MUS\$ 66.013.

32. OTRA INFORMACIÓN

El número promedio de empleados del Grupo por categoría es el siguiente:

Dotación	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Gerentes y ejecutivos principales	22	23	24
Profesionales y técnicos	312	280	405
Trabajadores	1,072	1,100	1,185
Total	1,406	1,403	1,614