

MEMORIA PUERTO ANGAMOS 2011



 PUERTO
ANGAMOS



Contenido

1. Carta del Presidente del Directorio	3
2. Visión, Propósitos y Misión	4
3. Identificación de la Sociedad	5
4. Directorio y Administración	8
5. Descripción	9
6. Activos	14
7. Información sobre Filiales	18
8. Medio Ambiente	19
9. Gestión 2011	20
10. Participación	22
11. Estados Financieros	25



Sin duda, para el 2012,
tenemos el desafío de
seguir creciendo para
convertir a Puerto
Angamos y TGN en los
principales terminales de
la región





1. Carta del Presidente del Directorio

Durante el 2011 se dio inicio a una etapa relevante para Compañía Portuaria Mejillones S.A. (Puerto Angamos): el comienzo de las operaciones del Terminal Graneles del Norte S.A. (TGN), que significó una inversión de US\$ 80 millones en infraestructura y equipamiento, para atender la demanda de descarga y embarque de graneles en la región. Este nuevo terminal - filial de Puerto Angamos- contribuye entonces a ampliar la oferta de servicios portuarios en la región de Antofagasta, y su creciente industria minera.

El año 2011 estuvo marcado por tendencias económicas favorables, las que se expresan en los resultados obtenidos en la actividad. Así -y representando un aumento de 16% respecto al volumen movilizado el año anterior- Puerto Angamos movilizó 2.592.706 toneladas. Del mismo modo, la transferencia de contenedores (TEU's) también observó un incremento en un 24% con respecto al año anterior, totalizando 157.592 (TEU's), donde se destacó el aumento en la "contenedorización" de cobre metálico. Estas cifras ubican a Puerto Angamos como líder regional en transferencia de

contenedores, con un 62% de participación del mercado regional, reafirmando nuestra posición como socio estratégico de la industria minera y como el principal puerto para la minería del cobre en el norte del país.

TGN, por su parte, transfirió 1.012.324 toneladas de carbón, para abastecer la demanda de la central térmica Eléctrica Angamos de AES Gener.

Otro hito relevante para Puerto Angamos -y que permitió incrementar la eficiencia y productividad en transferencia de carga-, fue la incorporación de una tercera grúa móvil del tipo super post panamax. Este equipo -además de ser el primero en su tipo en la costa oeste de Sudamérica-, es capaz de atender la demanda de naves portacontenedores que hoy operan en región.

Para Puerto Angamos, la relación con la comunidad es una preocupación permanente. Por este motivo, durante el 2011, la empresa continuó profundizando su relación con los habitantes de Mejillones. Entre los proyectos que se

destacaron fue la continuidad del exitoso programa "Escuela de Vela para Niños" y las visitas guiadas al interior de nuestras instalaciones, con un total de 400 participantes. Además, se realizaron una serie de actividades reconocidas por los mejilloninos, por su aporte en temas como la vulnerabilidad social y la educación. El "Proyecto Educativo para la ciudad de Mejillones" fue uno de ellos, en el que Puerto Angamos participó en conjunto con la Asociación de Industriales de Mejillones.

Sin duda, para el 2012, tenemos el desafío de seguir creciendo para convertir a Puerto Angamos y TGN en los principales terminales de la región, entregando un servicio de calidad, eficiente, confiable y con soluciones innovadoras a sus clientes.

Finalmente, quisiera hacer llegar a todo el equipo de Puerto Angamos y TGN nuestro sincero agradecimiento por su entusiasta apoyo en el desarrollo de las distintas actividades de la empresa durante el presente año.

Richard von Appen Lahres
Presidente del Directorio



2. Visión, Propósitos y Misión

Visión

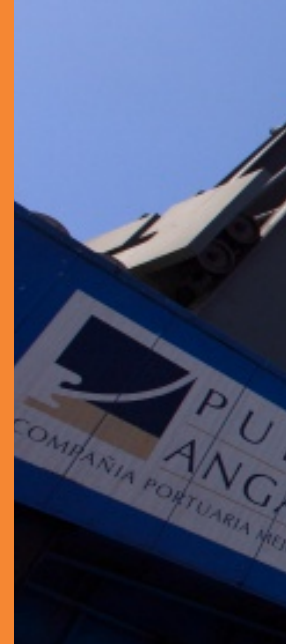
Ser el principal puerto de Chile

Propósitos

- Ser un socio estratégico de la industria minera a través de la transferencia de sus productos e insumos.
- Ser un socio estratégico de la industria de generación de energía, a través de la descarga de sus insumos.
- Generar las mejores condiciones de atención y logística para la industria naviera.
- Ser la puerta de entrada y salida de la Zona de Integración del Centro Oeste de Sudamérica (Zicosur) al Pacífico.

Misión

- Crear valor para nuestros accionistas, clientes, empleados y la comunidad, transformando a Mejillones en el principal puerto de Chile.
- Entregar un servicio de calidad, eficiente y confiable, con soluciones innovadoras.
- Favorecer las relaciones de largo plazo con nuestros clientes y proveedores.
- Cuidar la salud ocupacional y el medio ambiente.
- Contar con un equipo humano de excelencia, capacitado y motivado.
- Integrarse de manera armónica a la comunidad.





3. Identificación de la Sociedad

Identificación básica

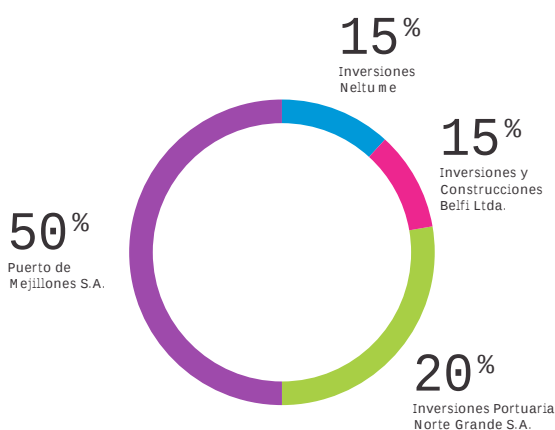
Razón Social:	Compañía Portuaria Mejillones S.A. Nombre comercial "Puerto Angamos"
Domicilio Legal:	Avenida Longitudinal 5500, comuna de Mejillones. Región de Antofagasta
Rol único tributario:	96.789.280-7
Giro:	Construcción y explotación de obras marítimas
Registro de Valores:	Inscripción en el N° 695 del 28 de febrero de 2000
Audidores externos:	Ernst & Young
Teléfono:	56 55 357000
Fax:	56 55 357077
Web:	www.puertoangamos.cl



Documento constitutivo

Compañía Portuaria Mejillones S.A se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 3 de noviembre de 1999, ante Notario Público Suplente de la Trigésimo Tercera Notaría de Santiago, doña Edith Cabello Arroyo, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 27.512, N° 21.843 de fecha 8 de noviembre de 1999. El extracto respectivo se publicó en el Diario Oficial número 36.511 de fecha 11 de noviembre de 1999.

Accionistas



Accionistas

	N° de Acciones	%
Puerto de Mejillones S.A.	990.000	50,51
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	392.000	20,00
Inversiones Neltume Ltda.	289.000	14,74
Inversiones y Construcciones Belfi Ltda.	289.000	14,74
Total	1.960.000	100,00



Accionista Controlador

Puerto de Mejillones S.A accionista controlador de Compañía Portuaria Mejillones S.A, es una sociedad anónima chilena, que no tiene controlador, cuyos accionistas son las sociedades inversiones Neltume Limitada, titular de un 50% del capital social, e inversiones y Construcciones Belfi Limitada, titular de un 50% del capital social.

Inversiones Neltume Limitada es controlada por Ultramar Agencia Marítima Limitada; a su vez, Ultramar Agencia Marítima Limitada es controlada por Inversiones Dos Volcanes Limitada C.P.A; y esta última sociedad, por la socia gestora de la misma: Inversiones Dos

Volcanes Limitada. Inversiones Dos Volcanes Limitada no tiene controlador ni socios personas naturales.

Inversiones y Construcciones Belfi Limitada es controlada directa e indirectamente por los señores: Enrique Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 4.553.840-0; por Héctor Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 5.026.471-8; Andrés Elgueta Gálmez, cedula nacional de identidad 6.089.304-7; Fernando Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 6.089.305-5; y Óscar Guillermo Cisternas Sánchez, cédula nacional de identidad 4.774.892-0.



Puerto Angamos nace
como sociedad
anónima cerrada el 3
de noviembre de 1999



4. Directorio y Administración

Directorio

Richard von Appen Lahres
Pablo Ihnen de la Fuente
Carlos Allimant Antolisei
Fernando Elgueta Galmez
Andrés Elgueta Galmez
Héctor Elgueta Galmez
José Cox Donoso

Directorio Suplente

Dag von Appen Burose
Melvin Wenger Weber
José Ignacio Bengoa Claussen
Pablo Alejandro Dussaillant Benítez
Roberto Lewin León
Sebastián Elgueta Marinovic
Juan Eduardo Vargas Peyreblanque

Ejecutivos

Phillip Schaale Simpfendorfer
Gerente General
Ingeniero Civil Industrial

César Barrera Olguín
Gerente de Operaciones
Ingeniero Civil Industrial

Gabriel García Huidobro Morandé
Gerente de Administración y Finanzas
Ingeniero Comercial



5. Descripción

Reseña Histórica

Puerto Angamos nace como sociedad anónima cerrada el 3 de noviembre de 1999, tras adjudicarse la licitación para la construcción y operación por 30 años, ampliables a 40 años, del Terminal 1 del Complejo Portuario Mejillones, ubicado en la comuna de Mejillones, Región de Antofagasta.

Su objetivo es diseñar, financiar y construir un terminal marítimo; operar y explotar comercialmente dicho terminal y sus instalaciones; prestar servicios de almacenamiento, transferencia y otros relacionados con el movimiento de carga; atención de naves, almacenaje y la ejecución de todas aquellas actividades, servicios, actos y contratos relacionados con la actividad marítimo portuaria en dicho puerto, y en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el desarrollo de sus negocios o la inversión de

los fondos disponibles de la sociedad.

Desde la constitución de la sociedad, se desarrollaron los estudios y proyectos necesarios para llevar a cabo la construcción de los primeros 3 sitios de atraque del Terminal 1.

La inversión requerida para esto, más la ampliación a un cuarto sitio y las obras de apoyo en tierra, se financió en un 40% con fondos aportados por los socios y en un 60% con crédito del Banco Interamericano de Desarrollo, por US\$ 59.000.000.

En septiembre de 2003 nace la filial Depósito Chacaya Limitada. El 10 de noviembre de ese mismo año, Puerto Angamos obtiene el certificado de terminación de construcción, que le permite entrar en etapa de operación con sus tres sitios originales. Durante 2004 se terminó la

construcción de un cuarto sitio de atraque.

El 24 de mayo de 2005, la autoridad marítima autoriza el arriendo de la concesión marítima por parte de Complejo Portuario Mejillones a Puerto Angamos. A partir del 1 de junio de 2005, Puerto Angamos empieza a operar directamente el puerto.

En julio de 2005, Puerto Angamos suscribe un contrato de línea de crédito sindicada con los bancos BCI y Corpbanca por un monto de hasta US\$ 62.5 millones, con objeto de prepagar el crédito a largo plazo otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo de 2002, y de emitir las boletas de garantía anuales a favor de Complejo Portuario Mejillones S.A. El contrato BOT se modifica con fecha 23 de abril de 2007, permitiendo a Puerto Angamos reducir sus costos financieros.



TGN concretó la descarga de su primera nave en noviembre de 2010 antes del plazo contractual

TGN S.A.

Este puerto que ya se encuentra en funcionamiento tiene por objeto ser un terminal marítimo en Mejillones, operar y explotar comercialmente dicho terminal.

Presta servicios de muellaje, almacenamiento, transferencia y otros relacionados con el movimiento de carga; atención de naves, almacenaje y la ejecución de todas aquellas

actividades, servicios, actos con la actividad marítimo portuaria, celebrar todos los contratos necesarios a los fines indicados, al desarrollo de sus negocios o a la inversión de los fondos disponibles de la sociedad.

El objetivo de TGN, en principio es descargar carbón y otros combustibles a la empresa Eléctrica Angamos S.A filial de AES Gener S.A.

TGN transfirió 1.012.324 toneladas de carbón, con la atención de 18 naves, para abastecer la demanda de la central térmica Eléctrica Angamos de AES Gener.

Compañía y descripción del negocio

Ubicación

Puerto Angamos se encuentra situado en la comuna de Mejillones, 1400 kms. al norte de la capital de Chile, Santiago; y al 65 kms. de Antofagasta.

Está inserto en el distrito cuprífero más importante del mundo con yacimientos mineros de clase mundial tales como Chuquicamata, Escondida, Spence, Radomiro Tomic, El Abra, Minera Esperanza, entre otros, y proyectos mineros de gran importancia.

Distancias desde Mejillones	K M
Antofagasta	65
Paso Internacional Ollague	439
Paso Internacional Sico	450
Paso Internacional Jama	494
Iquique- Chile	520
Oyani- Bolivia	624
Arica- Chile	729
Salta (Sico) -Argentina	758
Potosí- Bolivia	891
Jujuy (Jama)- Argentina	893
Tucumán (Sico)- Argentina	1062

Zicosur

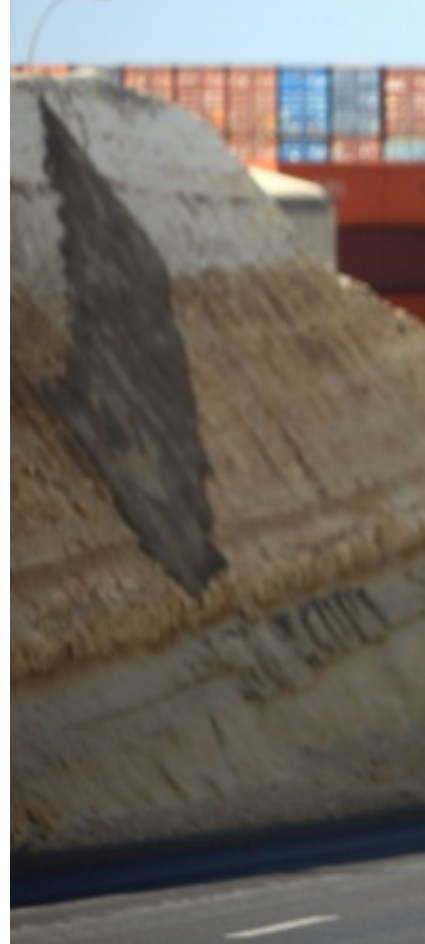
La Zona de Integración del Centro Oeste de Sudamérica (Zicosur) es un proyecto que agrupa a regiones que unen sus esfuerzos para desarrollar el comercio exterior con los mercados de la Cuenca del Pacífico. Esta zona abarca una población de 45 millones de personas.

Las regiones que se integran, se caracterizan por sus rasgos de economías periféricas respecto a los centros económicos fundamentales y potenciar sus

recursos, incorporando como elemento fundamental, en el desarrollo interno, las relaciones comerciales con los países del Pacífico.

Está compuesto por la Argentina (provincia de Catamarca, Chaco, Corrientes, Formosa, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán); Bolivia (La totalidad de los departamentos del país); Brasil (Estados de Acre, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul y Rondonia); Chile (I Región de Tarapacá, II

Región de Antofagasta, III Región de Atacama y XV Región de Arica y Parinacota), Paraguay (la totalidad de los departamentos del país). Una red ferroviaria y de carreteras une desde la zona de Mato Grosso do Sul en Brasil hasta el Norte Grande de Chile, generándose un corredor Bioceánico. Las importancias y exportaciones de las regiones en el área de influencia representan un potencial importante de aumento de carga para Puerto Angamos.



Condiciones Excepcionales

Las condiciones naturales de la bahía de Mejillones son inmejorables para el desarrollo de la actividad portuaria:

- La protección natural que entrega la Península de Mejillones de las marejadas del sur y Oeste y sus profundas aguas, aseguran disponibilidad para recalar y trabajar normalmente sobre el 99% del tiempo.
- Cuenta con amplias áreas de apoyo en el centro geográfico de las principales minas y pasos internacionales.
- El acceso expedito a las principales carreteras sin tener que cruzar por ciudades, entrega seguridad y confiabilidad al transporte terrestre. A partir del año 2013 la ruta 1 tendrá habilitada la doble vía, mejorando los accesos ya existentes.
- Relevantes inversiones se hicieron en 2011 tales como la segunda fase de GNL, proyecto Cochrane, y la puesta en marcha de Terquim.

Instalaciones

Puerto Angamos se ha perfilado como el principal terminal portuario de la Región de Antofagasta y la puerta natural que comunica a la Zona del Centro Oeste de Sudamérica con el Pacífico.

- Un terminal multipropósito con cuatro sitios de atraque con calados máximos de 12.84 mts para recibir naves de hasta 70 mil toneladas de desplazamiento y 300 mts de eslora.
- Capacidad de almacenamiento de 134 mil metros cuadrados.
- Está implementada una red Wifi que permite trazabilidad y monitoreo continuo del cobre.
- Accesos vía ferrocarril y camiones (ruta B-262 y B-400).
- Cuenta con 3 grúas móviles de puerto, entre ellas la mayor de Latinoamérica, además de grúas portacontenedores, tractocamiones, grúas horquillas, ramplas y generadores.
- La capacidad de transferencia del terminal con su actual infraestructura es superior a los 4 millones de toneladas anuales.
- Durante el 2011 la tasa de ocupación fue del 40% transfiriéndose 2 millones 592 mil toneladas, contando con una amplia capacidad disponible para la transferencia de carga.
- Comprometido con el desarrollo sustentable, cuenta con una planta de osmosis inversa que le permite ser autosustentable en el suministro de agua y una planta de tratamiento de riles cuyas aguas tratadas son utilizadas para mantener los más de 6 mil metros cuadrados de áreas verdes, en plena zona desértica.

Puerto Angamos cuenta con una ubicación estratégica, con accesos terrestres libres y directos que permiten el tránsito de la carga sin restricciones para su recepción o despacho, ni horarios fijos para acceder al puerto.



Prestamos una
diversidad de
servicios para
satisfacer las
necesidades de
nuestros clientes

Servicios

Puerto Angamos presta una diversidad de servicios pensados en satisfacer las necesidades específicas de sus clientes.

- Servicios relacionados al embarque y descarga de carga general y contenedores, así como los servicios asociados a la carga y a las naves que recalán en él.
- Servicios de "almacén temporal" para carga en tránsito desde y hacia otros países la que no es ingresada aduaneramente al país. Para ello cuenta con la filial Depósito Chacaya Ltda.
- Sus amplias áreas de almacenaje permiten a sus clientes mantener su carga hasta 90 días, postergando el pago de aranceles e impuestos.
- Disponibilidad de espacios para Aduana, SAG, agencias marítimas, de modo que todos los trámites necesarios para internar o transferir carga se pueden realizar dentro del puerto bajo la modalidad de "one stop shopping".
- Estiba/Desestiba de carga general, sobredimensionada y contenedores; almacenamiento; consolidación y desconsolidación de contenedores; servicios especiales a la carga: enzunchado, pesaje, marcaje, limpieza, etc. También, depósito de contenedores vacíos, servicios especiales a contenedores: monitoreo y conexión es para contenedores reefer, reparaciones, etc.
- Servicios especiales a las naves: amarra, desamarra, cuidador de portalón, etc.
- Servicio integral al cobre metálico, incluyendo dentro de éste la recepción, la limpieza, el marcado, el loteo y el posterior embarque ya sea en condición break bulk o dentro de contenedores.

6. Activos

Mercado y Clientes

La Región de Antofagasta es considerada la capital minera del mundo, en esta región se produce el 45% del cobre de Chile, dado que en su territorio se ubican algunas de las mayores empresas cupríferas del mundo como lo son el distrito norte de Codelco, Escondida, Spence, Minera Gaby, Barrick Zaldívar, Esperanza y El Abra.

Los clientes de la compañía son principalmente empresas mineras y navieras. Entre ellos se destacan Chuquicamata, Minera Gaby, Radomiro Tomic, Spence y Escondida. Con Codelco existe un contrato Puto or Pay, que garantiza el embarque de cobre por un período de 15 años.

Las principales compañías navieras que recalán en este puerto son Hamburg Sud, CCNI, MSC, BBC, Intermarine, Gearbulk, Nisa y Transmares, entre otras, con sus servicios a Asia, Europa y Golfo de México.

En 2011, Puerto Angamos continuó con su liderazgo regional para la transferencia de carga sobredimensionada, o "de proyecto".

Uno de los contratos más relevantes de la compañía es con la sociedad relacionada Servicios Marítimos y Transportes Limitada (Ultraport), que realiza la operación de movilización de carga en los recintos portuarios, quienes emplean a un total de 500 trabajadores, incluyendo personal contratado y eventual, siendo los 60% de la masa laboral, trabajadores de la comuna de Mejillones.

Asimismo, la empresa ha promovido desde sus inicios el desarrollo de proveedores de la Comuna de Mejillones en servicios como vigilancia, alimentación, transporte, consumos, mantención y operación, los que en muchos casos han ido creciendo junto al desarrollo del puerto. Entre los principales se destacan: Solmec, Constructora Sinto, Constructora Kaliz, Casino Angamos, Manuel Trigo, Fepsur, Mafra, Geoelectrica, Servilop y Hernan Godoy, entre otros.

En 1999, la sociedad se adjudicó la licitación internacional a la que llamó Complejo Portuario Mejillones S.A (CPM), filial de Codelco, para la construcción de un puerto. La Sociedad construyó el puerto para CPM y se lo transfirió mediante el "Contrato para la construcción de instalaciones Portuarias y la prestación de Servicios Portuarios para el Terminal 1, Mejillones (Contrato BOT); e inició sus operaciones en 2003, mediante un contrato de operación por 30 años: "Contrato de prestación de servicios portuarios para embarque de cobre (Contrato "CTA")".

De acuerdo a lo anterior; la sociedad es la arrendataria y operadora por 30 años de los activos del Terminal 1 de Complejo Portuario Mejillones S.A, con la posibilidad de ampliar la concesión por 10 años más.

Los principales activos fijos de que dispone la sociedad son tres grúas móviles de puerto, 1 marca Liebherr y 2 Gottwald, única en la costa oeste de América, que permitirá la atención de naves Super Post Panamax. El Puerto cuenta con una red Wifi que permite saber en línea donde está la carga, en qué contenedor se embarcó un paquete específico de cobre y optimizar el tonelaje total de un contenedor.





Políticas de Inversión

La empresa evalúa constantemente las necesidades de sus clientes y las nuevas inversiones que sean requeridas, las cuales deben ser autorizadas por el directorio de la empresa. Es así como se determinó la construcción de un nuevo terminal de graneles, la compra de dos nuevas grúas de puerto y la habilitación de un depósito para contenedores vacíos entre otros.

Seguros

El 30 de abril de 2009 se renovó el seguro de todo riesgo por un monto asegurado mayor a US\$ 147 millones, con un límite de indemnización de US\$ 60 millones, sobre bienes físicos más perjuicios por paralización.

Adicionalmente existen seguros de cobertura contra terrorismo, responsabilidad civil como operador portuario y de directores y ejecutivos.



Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2011

- **Contrato de construcción y operación portuaria del Terminal 1 en Mejillones firmado con fecha 15 de noviembre de 1999.**

Contempla la firma de dos contratos:

Contrato para la construcción de instalaciones Portuarias y la Prestación de servicios portuarios para el Terminal 1, Mejillones (BOT), suscrito con Complejo Portuario Mejillones S.A (CPM) Filial de Codelco. Con vigencia de 30 años a contar del término de la construcción y podrá extenderse por 10 años.

Contrato de prestación de servicios portuarios para embarque de cobre (CTA), suscrito con CPM y Codelco. Con vigencia de 15 años contados desde el término de la construcción e inicio del período de prestación de servicios portuarios. Este contrato es la garantía base que respalda la inversión efectuada en el proyecto.

- **Con fecha 15 de julio de 2005, la sociedad firmó un contrato de apertura de línea de crédito sindicada por US\$ 62.500.000 con los bancos BCI y Corpbanca, tal como se informó en el hecho esencial número 2005070044793 con fecha 18 de julio de 2005.**

El 12 de agosto de 2005 se efectuó un único giro por US\$ 55.7000.000 con cargo a esta línea de crédito sindicada, y se emitieron las dos boletas de garantía.

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo, la sociedad y sus accionistas constituyeron a favor de las instituciones anteriores una cesión condicional de derechos en sus principales contratos, prenda industrial sobre sus principales activos, prenda comercial sobre las acciones de la sociedad y la prenda sobre el crédito respecto del derecho a percibir sumas en la relación al crédito subordinado.



- Con fecha 23 de abril de 2007, Compañía Portuaria Mejillones S.A modificó los contratos de apertura de línea de crédito celebrados con los bancos BCI y Corpbanca, con el objeto de refinanciar los pasivos que mantiene con los mismos. Dicho refinanciamiento alcanza el monto total de US\$ 60.636.500 y permitió a la sociedad reducir costos financieros.

Esta modificación de contrato fue informada a la SVS con fecha 24 de abril de 2007 mediante hecho esencial número 3007040027200.

Con fecha 12 de septiembre de 2008, la sociedad suscribió con los bancos BCI y Corpbanca una modificación al contrato de apertura de línea de crédito. En virtud de esta modificación, la sociedad debe dar cumplimiento a los siguientes ratios de cobertura:

a.- Relación de endeudamiento máximo de 1.35 hasta diciembre de 2008, 2.10 hasta diciembre de 2011, 1.70 hasta diciembre de 2012, 1.30 hasta diciembre de 2013 y 1.1 en adelante.

b.- Relación de cobertura de deudas: EBITDA más caja sobre obligaciones financieras superior a 1.0 hasta el 31 de diciembre 2011 y 1.1 en adelante, hasta el pago íntegro del financiamiento.

c.- Una relación deuda/EBITDFA menor o igual a 5.0 a partir del 31 de diciembre de 2011.

- Con fecha 9 de octubre de 2008, la sociedad suscribió como fiadora y codeudora solidaria de su filial Terminal Graneles del Norte S.A respecto a todas las obligaciones de su filial según su contrato de financiamiento.
- La sociedad relacionada a Servicios Marítimos y Transporte Limitada (Ultraport), realiza la operación de movilización de carga en los recintos portuarios, quienes emplean a un total de 500 trabajadores, incluyendo personal contratado y eventual. Las operaciones están reguladas en el contrato de prestación de servicios entre Puerto Angamos y Ultraport.

7. Información sobre Filiales

Depósitos Chacaya Limitada

Constituida el 15 de septiembre de 2003, como almacenista, cumpliendo con el reglamento para la habilitación y concesión de recintos de depósito aduanero en zona primaria. Su capital suscrito y pagado asciende a US\$ 350.000.

Desarrolla la actividad de almacenaje bajo cualquier modalidad, mediante la explotación de toda clase de depósitos, destinados a guardar mercaderías y productos.

Esta empresa tiene un contrato de servicios con la matriz para proveer todos los servicios de almacenamiento a las diferentes cargas que se depositan en el puerto.

Terminal Graneles del Norte S.A.

Constituida en marzo de 2008, esta sociedad tiene por objeto diseñar, financiar y constituir un terminal marítimo, operarlo y explotarlo comercialmente. Además, prestar servicios de muellaje, de almacenamiento, transferencia y otros relacionados con el movimiento de carga; atención de naves, entre otros. Su capital asciende a US\$ 1 millón.

TGN S.A tiene un contrato de arriendo por 15 años para construcción y operación de un puerto granelero en la Bahía de Mejillones, entre esa sociedad y Complejo Portuario Mejillones S.A. Asimismo, tomó conocimiento del Contrato de Transferencia de Graneles Secos, suscrito en marzo de 2008 entre CPM y Empresa Eléctrica Angamos S.A, para la prestación de servicios

portuarios de desembarque del combustible con el que operará la Central, adquiriendo por cesión de la misma fecha parte de los derechos y obligaciones que emanan de dicho contrato. Así, TGN abastece de combustible a la central termoeléctrica en base a carbón de aproximadamente 460 MW, que Empresa Eléctrica Angamos S.A, filial de AES Gener S.A construyó en Mejillones y que estará operativa desde el primer trimestre de 2011.

El nuevo Terminal se ubica a unos 1.500 mts al norte de Puerto Angamos. En su fase inicial se encontrará habilitado para la descarga de Graneles Secos, está constituido por un puente de acceso desde la torre en playa hasta el cabezo de 536 mts., Que sirve de soporte

galería de la correa transportadora.

TGN fue aprobado ambientalmente el 8 de febrero de 2008 y quedó completamente operativo desde el 15 de enero de 2011. La primera descarga se realizó antes de lo programado, durante el último trimestre de 2010. Sus instalaciones cuentan con 6 postes para el amarre de las naves y pasarles de acceso a estos postes.

La descarga se realiza mediante 2 grúas Liebherr de 750 TPH de capacidad, que descargan en 3 tolvas que a su vez alimentan la correa transportadora tubular de 2.100 TPH. Las estructuras metálicas sumergidas que se encuentren expuestas a la corrosión están protegidas con protección catódica por medio de ánodos de sacrificio.





La compañía cuenta con operaciones autosustentables y realiza constantes seguimientos a la flora y fauna

8. Medio Ambiente

Seguridad y Salud Ocupacional

Desde su fundación, Puerto Angamos ha actuado responsablemente con el Medio Ambiente. La compañía cuenta con operaciones autosustentables y realiza constantes seguimientos a la flora y fauna de su área de influencia.

Puerto Angamos es socio fundador de la Fundación para la Sustentabilidad del Gaviotín Chico en conjunto con otras importantes empresas de la zona como Molymet, Complejo Portuario Mejillones, Codelco, Newcoal Generación, Norgener y GNL Mejillones, así como también la Ilustre Municipalidad de Mejillones.

Objetivos en la Gestión Ambiental y la Seguridad y Salud Ocupacional

Los objetivos permanentes de seguridad y salud ocupacional de Puerto Angamos son:

- Mantener un alto grado de bienestar físico, mental y social de los trabajadores.
- Prevenir la generación de accidentes del trabajo y/o enfermedades profesionales.
- Aplicar los principios de ergonomía a la óptima relación hombre y sus condiciones de trabajo.

Los objetivos permanentes en la Gestión Ambiental de Puerto Angamos son:

- Cuidar el Medio Ambiente: aire, agua, suelo, recursos naturales, flora, fauna, seres humanos y sus interrelaciones.
- Cumplir con la legislación ambiental aplicable en todas las actividades que se realicen en Puerto Angamos.
- Optimizar y minimizar la

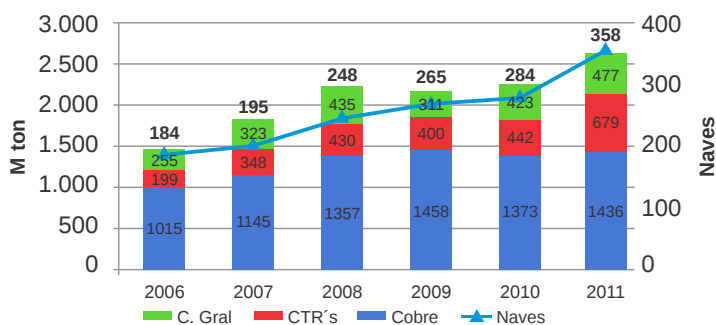
utilización de los recursos disponibles: energía eléctrica, agua, papel, gas, insumos en general.

- Eliminar la contaminación del suelo por derrames con hidrocarburos, ya sea con aceites lubricantes como también los generados en el lavado de los vehículos.
- Disponer adecuadamente los desechos peligrosos, industriales y domésticos.

9. Gestión 2011

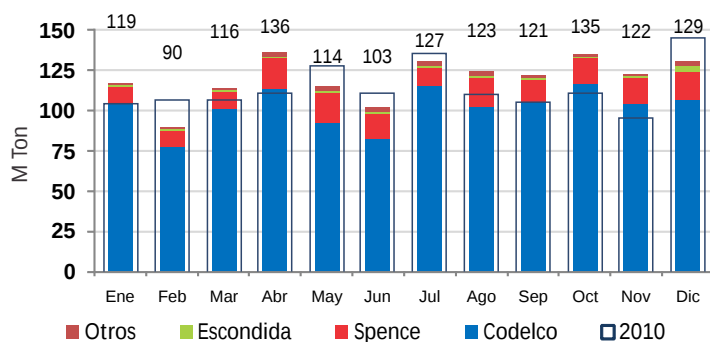
Transferencia de Carga

Durante el 2011 se transfirieron 2.592.706 toneladas, un 15,84% más que el año anterior, situación explicada fundamentalmente por la mayor transferencia de cobre y transferencia de contenedores. El siguiente gráfico muestra la transferencia en los últimos 6 años de operación del terminal.



Transferencia de Cobre

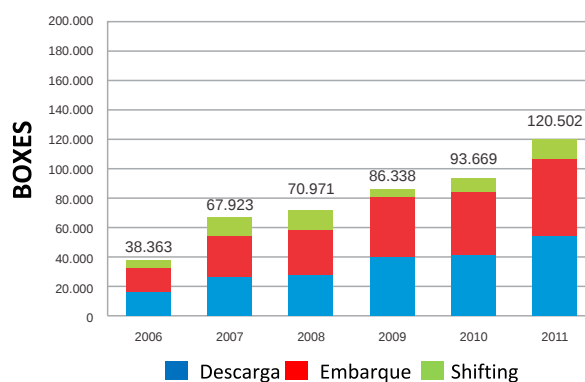
Durante el 2011 se embarcaron 1.326.649 toneladas de cobre metálico y se descargaron 109.461 ánodos y cátodos provenientes de la zona sur de Chile (Divisiones Teniente y El Salvador de Codelco), totalizando 1.436.111 toneladas, que durante el año se distribuyeron entre Codelco y Mineras privadas, como se muestra en el siguiente gráfico.





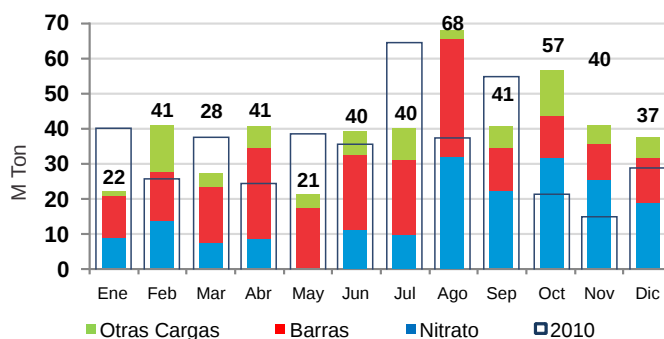
Transferencia de Contenedores

La transferencia de contenedores ha aumentado a una tasa mayor que la transferencia de carga en el puerto, producto del proceso de contenedorización del cobre. Durante el año 2011 más del 73% del cobre embarcado se transfirió en contenedores.



Transferencia de Carga General

Durante el 2011 se transfirieron 475.617 toneladas de carga general, lo que representa un 12% más de transferencia respecto del año anterior. Esta situación se explica fundamentalmente por el aumento en las exportaciones de nitrato de amonio. A continuación se muestra un gráfico la transferencia mensual de carga general.





10. Participación

Participación en ferias y eventos

- **Exitoso ciclo de desayunos “Visión Regional”.**

Por cuarto año consecutivo, Puerto Angamos participó como socio estratégico en el ciclo de desayunos análisis “Visión Regional” organizado por El Mercurio de Antofagasta. Una vez al mes, en Antofagasta autoridades, empresarios, líderes gremiales y representantes de la gran industria minera y eléctrica de la zona se dieron cita en torno a un expositor de relevancia, para analizar y debatir sobre temas relevantes para el desarrollo regional.

Entre otros expositores, durante 2011 participaron líderes de opinión como Margarita Ducci y Evelyn Matthei.

- **Auspiciador principal en la cena de la Minería.**

Puerto Angamos fue uno de los principales auspiciadores de la semana de la minería. La actividad realizada en la

explanada del Centro Cultural Ruinas de Huanchaca de Antofagasta- antigua fundición de plata declarada monumento nacional- reunió a más de mil representantes de la industria minera nacional e internacional.

- **Expo-Mejillones.**

En un esfuerzo conjunto entre la Asociación de Industriales de Mejillones y la Ilustre Municipalidad de Mejillones se desarrolló la Expo-Mejillones.

Con la presencia de 40 expositores y más de 2000 visitas diarias, esta muestra técnica logró consolidar su renovada segunda versión, permitiendo formar enlaces y redes de negocios entre organismos públicos y privados.

- **5to Foro Internacional de Inversiones.**

El Centro de desarrollo Empresarial de la Asociación de Industriales de Antofagasta, el

programa Territorial Integrado Cluster Minero y la Dirección Regional de Corfo Antofagasta realizaron la rueda de inversiones y negocios en la segunda región.

En esta actividad participaron empresas extranjeras, con intenciones de invertir en proyectos y empresas ligadas a la industria minera en donde los proveedores regionales tuvieron oportunidad de concretar reuniones para exponer sus proyectos.

Puerto Angamos tuvo una participación destacada, proporcionando una visita a puerto a gran parte de las empresas asistentes.



Responsabilidad Social

• “Creciendo Juntos” un aporte a la calidad de vida en Mejillones.

El programa de acción comunitaria “Creciendo Juntos” comenzó en 2008 con la colaboración de la Ilustre Municipalidad de Mejillones. Una de las gestiones más importantes la marcó un aporte económico destinado a recuperar el Centro Cultural Gamelín Guerra, un espacio de encuentro para la comunidad de Mejillones en el arte y la convivencia social.

Desde su reinauguración a la fecha han pasado por su escenario importantes y reconocidas obras de teatro.

• Teatro lleno para la obra “La pérgola de la Flores”.

Puerto Angamos llevó hasta el Centro Cultural Gamelín Guerra una de las obras emblemáticas de nuestro país, “La pérgola de las Flores” de Isidora Aguirre, la cual contó con un gran elenco y una moderna escenografía.

Esta iniciativa cultural congregó a más de 500 personas que rieron y disfrutaron gratuita y activamente de una innovadora puesta en escena.

• Escuela de Vela.

Una exitosa participación logró durante el 2011 la Escuela de Vela. Junto con destacar el

número de competidores participantes en las regatas, los representantes de Puerto Angamos dominaron las competencias en la clase Optimist Novicios en las regatas desarrolladas en Taltal, Antofagasta y Mejillones.

• Turismo Industrial.

Con éxito se desarrollaron las visitas por parte de la comunidad a Puerto Angamos. La actividad organizada en conjunto con la Municipalidad de Mejillones, ha permitido que la comunidad se acerque y conozca la empresa, lugar en el que se desempeñan sus familiares y donde han tenido la oportunidad de observar de cerca la labor que ellos realizan.

Compromiso con la Comunidad

• Programa de ayuda a la educación

A través de la Asociación de Industriales de Mejillones y en conjunto con la Fundación Minera Escondida y la Municipalidad de Mejillones estamos desarrollando el “Proyecto Educativo para la Ciudad de Mejillones”, donde hemos contratado la asesoría de expertos para implementar las mejoras prácticas en la

enseñanza de centros educacionales en Mejillones. Este proyecto beneficiará a más de 600 niños de la comuna.

• Fundación para la Sustentabilidad del Gaviotín Chico

Como un ejemplo de exitoso trabajo conjunto entre el gobierno, las empresas y la comunidad, fue catalogado el ejercicio 2088-2009 de la

Fundación para la Sustentabilidad del Gaviotín Chico, organización en cuyo directorio participa Puerto Angamos.

Además de Puerto Angamos, en la Fundación también participan Codelco Chile, GNL Mejillones, Molymet, Newcoal Generación, Complejo Portuario Mejillones, Norgener, Minera Esperanza, Algorta Norte y la Ilustre Municipalidad de Mejillones.

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Compañía Portuaria Mejillones S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Compañía Portuaria Mejillones S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Compañía Portuaria Mejillones S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Portuaria Mejillones S.A. y filiales al 31 de diciembre 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rafael Contreras V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 26 de marzo de 2012

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

Activos	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	8.163	5.993	8.584
Otros activos financieros, corrientes	7	3.944	2.041	1.878
Otros activos no financieros, corrientes	8	1.114	1.354	2.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	9	12.817	22.711	5.882
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	528	418	449
Inventarios	11	275	38	59
Activos por impuestos, corrientes	13	5	278	12
Total activos corrientes		26.846	32.833	19.515
Otros activos financieros, no corrientes	7	88.319	19.710	21.751
Derechos por cobrar, no corrientes	9	1.106	77.852	49.249
Activos intangibles (neto)	14	56.749	52.533	54.855
Propiedades, planta y equipo	15	8.879	4.231	4.377
Activos por impuestos diferidos	16	290	53	-
Total activos no corrientes		155.343	154.379	130.232
Total activos		182.189	187.212	149.747

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	17	17,230	25,607	8,679
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	4,224	2,432	1,576
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	6,044	2,309	1,917
Otras provisiones	19	-	-	1,921
Pasivos por impuestos, corrientes	13	52	-	774
Total pasivos corrientes		27,550	30,348	14,867
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	86,951	95,383	77,418
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	38,964	37,890	36,848
Pasivos por impuestos diferidos	16	547	473	940
Otras provisiones, no corrientes	19	122	103	90
Total pasivos no corrientes		126,584	133,849	115,296
Patrimonio:				
Capital emitido	21	9,800	9,800	9,800
Otras reservas	21	(7,534)	(7,180)	(5,422)
Ganancias acumuladas	21	25,789	20,395	15,206
Total patrimonio atribuible a propietario de la controladora		28,055	23,015	19,584
Total Patrimonio		28,055	23,015	19,584
Total pasivos y patrimonio		182,189	187,212	149,747

Las notas 1 a la 31 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Ingresos ordinarios	22	49,278	37,549
Costo de ventas	23	(40,100)	(29,970)
Ganancia Bruta		9,178	7,579
Otros ingresos		23	2,281
Gastos de administración	24	(3,036)	(2,249)
Otros gastos, por función		(329)	(96)
Ingresos financieros	25	9,440	1,014
Costos financieros	25	(7,940)	(3,375)
Diferencias de cambio	29	(589)	832
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		6,747	5,986
Ganancia (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	16	(1,353)	(797)
Ganancia (Pérdida)		5,394	5,189
		12-2011	12-2010
Estado de Otros Resultados Integrales		MUS\$	MUS\$
Ganancia (Pérdida)		5,394	5,189
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos.		(427)	(2,118)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral.		73	360
Otro resultado integral		(354)	(1,758)
Resultado integral total		5,040	3,431
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a			
Resultado Integral Atribuible a los Accionistas Mayoritarios		5,040	3,431
Resultado Integral Atribuible a Participaciones Minoritarias			
Resultado integral total		5,040	3,431

Las notas 1 a la 31 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	5,394	5,189
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1,353	797
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(237)	21
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	9,895	(16,830)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	6,125	1,908
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	2,866	854
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	3,735	1,436
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	3,787	2,978
Ajustes por provisiones	-	(1,921)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(8,543)	(697)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	24,375	(6,265)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(5,632)	(499)
Compras de otros activos a largo plazo	-	(28,600)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5,632)	(29,099)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		130
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	4,595	37,712
Pago de préstamos	(21,168)	(5,069)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(16,573)	32,773
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2,170	(2,591)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	2,170	(2,591)
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)	5,993	8,584
Efectivo y equivalentes al efectivo	8,163	5,993

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos inicial período actual 1 de enero de 2011	9,800	(7,180)	20,395	23,015	23,015
Errores en período anterior que afectan al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	9,800	(7,180)	20,395	23,015	23,015
Ganancia (pérdida)	-	-	5,394	5,394	5,394
Otro resultado integral	-	(354)	-	(354)	(354)
Resultado integral	-	354	5,394	5,040	5,040
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	(354)	5,394	5,040	5,040
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2011	9,800	(7,534)	25,789	28,055	28,055

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos inicial período actual 1 de enero de 2010	9,800	(5,422)	15,206	19,584	19,584
Errores en período anterior que afectan al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Cambio en política contable que afecta al patrimonio neto	-	-	-	-	-
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	9,800	(5,422)	15,206	19,584	19,584
Ganancia (pérdida)	-	-	5,189	5,189	5,189
Otro resultado integral	-	(1,758)	-	(1,758)	(1,758)
Resultado integral	-	(1,758)	5,189	3,431	3,431
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	(1,758)	5,189	3,431	3,431
Saldo final período anterior 31 de diciembre de 2010	9,800	(7,180)	20,395	23,015	23,015

COMPAÑÍA PORTUARIA MEJILLONES S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010

1. Información General

Compañía Portuaria Mejillones S.A., Rol Único Tributario 96.789.280-7 es una Sociedad Anónima cerrada constituida el 3 de Noviembre de 1999, con motivo de haberse adjudicado la licitación para la construcción y operación del Terminal 1 del Complejo Portuario que se construiría en la localidad de Mejillones, II Región Antofagasta.

Los accionistas definieron al momento de constituir la Sociedad, según consta en la escritura de constitución de la misma, que se someterían voluntariamente a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas, debiendo inscribirse en el Registro de Valores y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad quedó inscrita en el Registro de Valores con el número 695, de fecha 28 de febrero de 2000, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En el año 2010 la Sociedad fue inscrita en el registro especial de entidades informantes y se canceló su inscripción en el registro de valores.

Los accionistas de la sociedad son:

Nombre de los accionistas	RUT	Participación
Puerto de Mejillones S.A.	96.676.520-8	50,51%
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	99.541.100-8	20,00%
Inversiones Neltume Limitada	76.237.330-0	14,74%
Inversiones y Construcciones Belfi Limitada	96.598.430-5	14,74%

Domicilio Sociedad

Avenida Longitudinal 5.500, Mejillones

Última Matriz

Puerto de Mejillones S.A., accionista controlador de Compañía Portuaria Mejillones S.A., es una sociedad anónima chilena, que no tiene controlador, cuyos accionistas son las sociedades Inversiones Neltume Limitada, titular de un 50% del capital social, e Inversiones y Construcciones Belfi Limitada, titular de un 50% del capital social. Inversiones Neltume Limitada es controlada por Ultramar Agencia Marítima Limitada; a su vez, Ultramar Agencia Marítima Limitada es controlada por Inversiones Dos Volcanes Limitada C.P.A.; y esta última sociedad, por la socia gestora de la misma: Inversiones Dos Volcanes Limitada. Inversiones Dos Volcanes Limitada no tiene controlador ni socios personas naturales.

Inversiones y Construcciones Belfi Limitada es controlada directa e indirectamente por los señores: Enrique Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 4.553.840-0; por Héctor Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 5.026.471-8; Andrés Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad 6.089.304-7; Fernando Elgueta Gálmez, cédula nacional de identidad número 6.089.305-5; y Óscar Guillermo Cisternas Sánchez, cédula nacional de identidad número 4.774.892-0.

2. Bases de Preparación

2.1 Declaración de Conformidad:

Los presentes Estados Financieros de Compañía Portuaria Mejillones S.A. corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de inicio de la transición a estas normas es el 01 de enero de 2010.

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

La reconciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, entre la información preparada bajo los Principios Generalmente Aceptados en Chile y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se presenta en Nota 5.3.

La Información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, quien los ha aprobado en reunión de directorio del 26 de marzo de 2012.

2.2 Bases de Medición.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. El importe en libros de los activos y pasivos, cubiertos con las operaciones que califican para la contabilidad de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación.

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

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

2.4 Transacciones en Moneda Extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de acuerdo al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio existente al cierre de cada ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias de cambios en moneda extranjera que surjan durante la conversión serán reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la conversión de instrumentos de capital disponibles para la venta o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que serán reconocidas directamente en resultados integral.

Los tipos de cambio aplicados por la sociedad al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

Tipos de Moneda	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Dólar	519,20	468.01	507.10

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

2.5 *Uso de Juicios y Estimaciones.*

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

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

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

- a. Estimación de provisiones y contingencias.
- b. Estimación de la vida útil de Propiedad Planta y Equipo.
- c. Hipótesis utilizadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- d. Tasas de descuento utilizadas para efectos de CINIFF 12.
- e. Estimaciones de flujos netos para determinar valor en uso en pruebas de deterioro.

2.6 *Cambios en una Política Contable.*

De acuerdo a lo indicado, la Sociedad presenta sus primeros estados financieros al 31 de diciembre de 2011 comparativo al 31 de diciembre de 2010, y el balance de apertura al 1 de enero de 2010. Los cambios en las políticas, en las estimaciones contables respecto a los principios contables locales y los efectos, fueron descritos en la Nota 5.2 de transición a las NIIF.

3. **Principales Política Contables.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros, dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

3.1 *Bases de Consolidación*

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de la Matriz y sus filiales, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación.

Filiales son todas las compañías sobre las cuales la Matriz posee control ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”. De acuerdo a esta norma, se presume control cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad. La participación no controladora representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del grupo, la cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

La adquisición de filiales se registra de acuerdo a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirido al valor justo en la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Plusvalía. 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, la Compañía no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición (1º de enero de 2010), de acuerdo a las opciones incluidas en NIIF1.

Los estados financieros de las filiales han sido preparados en la misma fecha de la Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

Rut	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación				
		31-12-2011			31 12-2010	01-01-2010
		Directo	Indirecto	Total	Total	Total
77.992.870-5	Depósitos Chacaya S.A.	99,99	-	99,99	99,99	99,99
76.015.905-0	Terminal Graneles del Norte S.A.	99,99	-	99,99	99,99	99,99

3.2 Inventarios

El costo de los inventarios se basa en el método PMP (Precio Medio Ponderado), e incluye el gasto en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en el traslado a su ubicación y condiciones actuales. Los inventarios se componen de repuestos los cuales son reconocidos en resultados en la medida que se consumen en las operaciones normales de mantenimientos de los terminales.

3.3 Activos Intangibles

Activos Intangibles

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

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

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

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Programas informáticos	3 años	12 años

Concesiones Portuarias

La concesión portuaria está cubierta por la CINIIF 12. Los activos se reconocen como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso.

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

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Concesiones portuarias	15 años	30 años

3.4 Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Los bienes de propiedad, planta y equipo corresponden a bienes de uso propio en la prestación de los servicios y para uso administrativo en actividades de apoyo a la gestión de negocios. Son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

El costo de adquisición incluye aquellos atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible a que el activo este apto para trabajar, incluyendo los costos de dismantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde están ubicados. En forma posterior a la adquisición, solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica o productiva.

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

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

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

Costos Posteriores

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

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

Depreciación y Vidas Útiles

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

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

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

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Maquinarias y equipos	12 meses	180 meses
Otras Propiedades, Planta y Equipo	24 meses	84 meses

3.5 Activos Arrendados.

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

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

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

3.6 Deterioro de los Activos

Activos Financieros

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado del ejercicio.

Activos no Financieros

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

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

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

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

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

3.7 Provisiones

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

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

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

3.8 Beneficios a los Empleados.

3.8.1. La entidad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

3.8.2. Bonos de desempeño:

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

3.8.3 Indemnización por años de servicio (IAS):

El personal que trabaja para la compañía, también presta servicios transversalmente a las demás compañías del grupo Mejillones, por lo que al momento de término de la concesión, la mayoría de los trabajadores no serán desvinculados. Dado el nivel de significancia de la obligación por años de servicios se ha constituido una provisión utilizando el método del valor corriente, el cual no difiere significativamente del valor actuarial de la obligación, en consideración al departamento de operación que es el personal que trabaja directamente con Compañía Portuaria Mejillones.

En la compañía no existen IAS pactadas a todo evento en los contratos.

3.9 Impuestos Diferidos.

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

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

3.10 Impuesto a las Ganancias.

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

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

3.11 Ingresos Ordinarios y Costos de Ventas

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

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

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

3.12 Ingresos y Costos Financieros.

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

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

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

3.13 Activos y Pasivos Financieros.

3.13.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

3.13.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a las deudas comerciales de cobros fijos y determinables que no se cotizan en mercados activos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro. Se establece una provisión de pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las respectivas cuentas a cobrar.

3.13.3 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

3.13.4 Instrumentos Financieros no Derivados

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

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

3.13.4.1 Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

3.13.4.3 Otros

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

3.13.5 Instrumentos Financieros Derivados

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

Coberturas Contables

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al momento en que la Junta Extraordinaria de Accionistas lo aprueba en función de la política de dividendos acordada. En la Nota 21.4 se detalla la política de dividendos vigente acordada.

3.15 Información Comparativa

Las fechas asociadas del proceso de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: El ejercicio comenzando el 1 de enero de 2010, que es la fecha de transición y el 1 de enero 2011, que es la fecha de adopción, lo anterior producto que la Sociedad a partir del ejercicio 2011, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2010, incluyendo una nota explicativa a los Estados Financieros y una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.16 Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y balance de apertura al 01 de enero de 2010
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010.
- Estado de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010.
- Estado de Flujos de Efectivos Indirecto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010.

4. Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes.

Normas adoptadas con anticipación por la compañía

La compañía no ha adoptado ni aplicado normas con anticipación a su publicación oficial.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que la compañía no ha adoptado con anticipación:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

La Administración de la Sociedad y sus filiales, se encuentra estudiando el impacto de estos nuevos pronunciamientos y estiman que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Consolidados de Situación Financiera de Compañía Portuaria Mejillones S.A. y filiales en el período de su aplicación inicial

5. Explicación de la Transición a NIIF

5.1 Base de la Transición a las NIIF

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

Las políticas contables señaladas en Nota 3, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros de 12 meses, terminados el 31 de diciembre de 2011, en forma comparativa con los 12 meses terminados al 31 de diciembre 2010, y la preparación del balance de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición de Compañía Portuaria Mejillones S.A. y Filiales)

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

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

5.2 Principales Políticas Contables de Primera adopción de las NIIF

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

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

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

5.2.2 Las exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía, son las siguientes:

Concesiones de Servicios

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

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

La compañía aplicó retrospectivamente la norma CINIIF 12 “Acuerdos de Concesiones”

5.2.3 En general, los bienes de Propiedad, Planta y Equipo, así como los intangibles, fueron valorizados al 01 de enero de 2010 de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en Chile. Sin embargo, para algunos bienes de Propiedad, Planta y Equipo se consideró como costo atribuido inicial, como lo permite NIIF 1, sus valores de revaluación.

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

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

- Reconciliación del Patrimonio Neto
- Reconciliación del Resultado Neto

5.3.1 Reconciliación del Patrimonio

	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Patrimonio Bajo PCGA Chile	24,986	18,190
Reverso provisiones no aceptadas bajo NIC 37	(a) 336	336
Aplicación CINIIF 12	(b) (1,258)	(325)
Revalorización Propiedad, planta y equipo	(c) 782	782
Depreciación Propiedad, planta y equipo	(d) (110)	-
Reserva Cobertura derivados	(e) (7,180)	(5,422)
Amortización Software	(f) 397	480
Reconocimiento interés implícito préstamos por pagar	(g) 6,310	7,352
Impuesto diferido bajo normativa NIIF	(h) (1,145)	(1,719)
Beneficios a los empleados	(i) (103)	(90)
Patrimonio bajo NIIF	23,015	19,584

5.3.2 Reconciliación del Resultado

	31-12-2010 MUS\$
Resultado Neto Bajo PCGA Chile	6,796
Aplicación CINIIF 12	(b) (933)
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo (Grúas revaluadas)	(d) (110)
Amortización Software	(f) (83)
Reconocimiento interés implícito préstamos por pagar	(g) (1,041)
Impuesto diferido bajo normativa NIIF	(h) 574
Beneficios a los empleados	(i) (14)
Resultado Neto bajo NIIF	5,189

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

- Se realiza el reverso de las provisiones de mantención asociadas a activos fijos (mantención de infraestructura), cuyas mantenciones bajo NIIF serán cargadas directamente a resultado cuando ocurran. Adicionalmente, se reversan todas las provisiones que no constituyen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que no es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.
- Por efecto de la aplicación de la CINIIF 12, se reconocen a su valor presente los flujos futuros asociados al mínimo garantizado con Codelco por 15 años, estipulado en el contrato de prestación de servicios para embarque de cobre (CTA), ascendente a MUS\$ 29,292. Dichos flujos fueron descontados a una tasa de bono de Codelco de 3,96% anual, y se consideraron como un activo financiero. También se reconocerá un activo intangible por MUS\$67,961 como la diferencia entre la contraprestación asignada a los servicios de construcción y el activo financiero reconocido.

El efecto sobre el patrimonio que se desprende de los cálculos retroactivos desde el comienzo de la concesión, son los siguientes:

Efecto	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$
Reverso canon de arriendo al 31-12-2009	18,337	18,337
Reverso canon de arriendo 2010	3,093	-
Reverso amortización gastos financieros al 31-12-2009	594	594
Reverso amortización gastos financieros 2010	116	-
Amortización Activo Intangible al 31-12-2009	(13,593)	(13,593)
Amortización Activo Intangible 2010	(2,265)	-
Reconocimiento interés Activo Financiero al 31-12-2009	6,676	6,676
Reconocimiento interés Activo Financiero 2010	936	-
Amortización Activo Financiero al 31-12-2009	(12,339)	(12,339)
Amortización Activo Financiero 2010	(2,813)	-
Total por efecto aplicación CINIIF 12	(1,258)	(325)

Los efectos por reconciliación del resultado del ejercicio 2010 por la aplicación de CINIIF 12, son los siguientes:

Efecto	31-12-2010
	MUS\$
Reverso canon de arriendo	3,093
Reverso amortización gastos financieros	116
Amortización Activo Intangible Concesión	(2,265)
Reconocimiento interés por Activo Financiero Concesión	936
Amortización Activo Financiero Concesión	(2,813)
Total por efecto aplicación CINIIF 12	(933)

(c) Como ajuste de primera adopción se revalorizó el componente Grúas de la Propiedad Planta y Equipo de acuerdo al valor de mercado de este componente, considerando que bajo PCGA estos bienes se encontraban valorizados en US\$ 1, y aún están en funcionamiento. La revalorización determinada asciende a MUS\$ 782.

(d) La depreciación Propiedad, Planta y Equipo se ve incrementada debido a la revalorización como ajuste de primera adopción del componente Grúas de la compañía.

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

Efecto	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$
Reserva cobertura Swap de Tasa	(7,180)	(5,422)
Total por reconocimiento reservas de coberturas	(7,180)	(5,422)

(f) Se ajustaron los valores de la amortización de Software producto de las modificaciones de las vidas útiles de estos intangibles.

(g) Reconocimiento de intereses implícitos en los préstamos recibidos por los socios que mantiene la compañía la tasa de interés aplicada es la libor 180 días, la deuda asciende a MUS\$ 44,200. El monto a pagar y el periodo de pago de acuerdo al plan de negocios de la compañía será el siguiente:

Año	Fecha	Pago USD
1	2012	3,500,000
2	2013	4,500,000
3	2014	5,500,000
4	2015	6,500,000
5	2016	7,500,000
6	2017	8,000,000
7	2018	8,700,000
		44,200,000

(h) Diferencia de impuestos diferidos generados al efectuar cada uno de los ajustes desde PCGA a NIIF.

(i) En el rubro de beneficios a empleados se realizó un ajuste a valor corriente de las indemnizaciones por años de servicios que se deberá cancelar a los empleados que permanezcan en la compañía al final de la concesión.

6. Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo			
Efectivo en caja	3	2	-
Saldos en Bancos	1,586	88	335
Depósitos a plazo	2,290	3,986	8,184
Fondos mutuos	4,284	1,917	65
Total Efectivo y equivalente al efectivo	8,163	5,993	8,584

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

Adicionalmente forman parte del equivalente al efectivo las inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos, con un plazo menor de 90 días, valorizados al valor de la inversión más intereses devengados.

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo			
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	2,698	2,018	2,357
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	5,465	3,975	6,227
Total Efectivo y equivalente al efectivo	8,163	5,993	8,584

7. Otros Activos Financieros

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

	31 de diciembre de 2011		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Activo Financiero Concesión Compañía Portuaria Mejillones	2,214	17,496	19,710
Activo Financiero Concesión TGN	1,730	70,823	72,553
Total cuentas por cobrar	3,944	88,319	92,263

	31 de diciembre de 2010		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Activo Financiero Concesión Compañía Portuaria Mejillones	2,041	19,710	21,751
Total cuentas por cobrar	2,041	19,710	21,751

	01 de enero de 2010		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Activo Financiero Concesión Compañía Portuaria Mejillones	1,878	21,751	23,629
Total cuentas por cobrar	1,878	21,751	23,629

Activo Financiero Concesión Puerto Angamos corresponde al reconocimiento del margen obtenido por los ingresos garantizados por 1.350.000 toneladas de carga, por 15 años convenidos con Codelco. Este derecho se presenta a valor actual, utilizando como tasa de descuento un bono de Codelco a 10 años plazo con una tasa de 3,96% anual, publicado en el sitio web oficial de Codelco en el ítem de bonos de inversión.

Activo Financiero Concesión TGN, corresponde al reconocimiento del derecho a cobrar MUS\$746 mensuales a la Empresa Eléctrica Angamos por el concepto de construcción del terminal, por un periodo de 15 años, reajustados de acuerdo a la variación del US PPI.

8. Otros activos no financieros

Los Otros activos no financieros, corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar por impuestos mensuales	208	-	208	811	-	811
Pago Seguros Anticipados	906	-	906	543	-	543
Total	1,114	-	1,114	1,354	-	1,354

9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de diciembre de 2011		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	9,643	-	9,643
Otras Cuentas por Cobrar	3,174	1,106	4,280
Total cuentas por cobrar	12,817	1,106	13,923

	31 de diciembre de 2010		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	6,793	-	6,793
Otras Cuentas por Cobrar	15,918	77,852	93,770
Total cuentas por cobrar	22,711	77,852	100,563

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

Al 31 de diciembre de 2011, las otras cuentas por cobrar contienen saldos correspondientes a:

Préstamos y anticipos a empleados e Iva Exportador por recuperar por MUS\$802, MUS\$80 anticipo a proveedores; MUS\$2,292 correspondiente a Iva por cobrar a CPM por facturación de la construcción del Terminal Graneles del Norte; y cuenta por cobrar a CPM por MUS\$877 construcción de obras en el Terminal 1 y MUS\$ 229 otras cuentas por cobra no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2010, las otras cuentas por cobrar contienen saldos correspondientes a:

Iva Exportador por recuperar por MUS\$117, MUS\$39 anticipo proveedores, cuenta por cobrar a CPM por MUS\$392 construcción de obras en el Terminal, MUS\$14,967 correspondiente a Iva por cobrar a CPM por facturación de la construcción del Terminal Graneles del Norte y otras cuentas por cobrar por MUS\$ 403; y Estados de avance en la construcción del Terminal Graneles del Norte que asciende a MUS\$77,852.

10. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			01 de enero de 2010		
	Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	528	-	528	418	-	418	449	-	449
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6,044	38,964	45,048	2,309	37,890	40,239	1,917	36,848	38,765
Total	6,572	38,964	45,576	2,727	37,890	40,657	2,366	36,848	39,214

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

10.1 Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
78028770-5	Adm. de Naves Humboldt Ltda	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	12	-
92562000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	1	-
92513000-1	Navieras Ultragas Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	5	-
76858530-K	Noracid S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	14	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	12	-
78558840-1	Remolcadores Ultratug Limitada	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	0	-
88056400-5	Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	56	-
96500950-7	Sitrans Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	4	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	120	-
32-9	Ultragas Internacional S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	0	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	281	-
92562000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	14	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	9	-
Total						528	-

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
92562000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	7	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	9	-
88056400-5	Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	29	-
96500950-7	Sitrans Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	2	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	47	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	309	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Venta de servicios	Menos de 1 año	\$	15	-
Total						418	-

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relacion	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
92562000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	10	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	3	-
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	16	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	55	-
32-9	Ultragas Internacional S.A.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	4	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	US\$	361	-
Total						449	-

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

10.2 Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relacion	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
76084322-9	Asesoría Profesionales del Sur Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	11	-
77112170-5	Servicios Ultracorp Limitada	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	8	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	4	-
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	2,608	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	14	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	1	-
96898290-7	Ultragestion S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	1	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	20	-
88056400-5	Servicios Marítimos Y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	549	-
92562000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	2,823	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	5	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	19,809
7075-0	Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Matriz Común	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	2,118
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,679
96598430-5	Inversiones y Construcciones Belfi Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,679
99541100-8	Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,679
Total						6,044	38,964

La composición del rubro de Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relacion	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
77112170-5	Servicios Ultracorp Limitada	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	9	-
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	104	-
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	2,179	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	1	-
96721350-0	Terminal Mejillones S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	16	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	19,263
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,523
96598430-5	nversiones y Construcciones Belfi Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,523
99541100-8	Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	7,581
Total						2,309	37,890

La composición del rubro de Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza Relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$
96898290-7	Ultragestión S.A.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	2	-
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	14	-
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Matriz Común	Compra de servicios	Menos de 1 año	\$	1,901	-
96676520-8	Puerto de Mejillones S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	18,735
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,371
96598430-5	Inversiones y Construcciones Belfi Ltda.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	5,371
99541100-8	Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	Matriz	préstamo	Mayor de 1 año	US\$	-	7,371
Total						1,917	36,848

10.3 Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se refieren fundamentalmente por venta y compra de servicios portuarios, las condiciones de pago para el caso de las ventas son a 30 días y en dólares, y de las compras son a 30 días sin cobro de intereses.

por el año terminado
31 de diciembre 2011

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultados MUS\$
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	2,854	(2,398)
Servicios Integrados de Transportes, Sitrans Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	-	-
Servicios Marítimos y Transporte Ltda.	88.056.400-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	(28,526)	(27,177)
Servicios Ultracorp Ltda.	77.112.170-5	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(100)	(84)
Terminal Mejillones S.A.	96.721.350-0	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(1)	(100)
Travel Security S.A.	85.633.900-9	Accionistas Comunes	Servicio de Transporte	(62)	(63)
Ultramar Agencia Marítima Ltda	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	67	(56)
Ultragestión S.A.	96.898.290-7	Accionistas Comunes	Servicios Informáticos	(105)	(88)
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Informáticos	(2)	(2)
Noracid S.A.	76.858.530-K	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	164	138
ADM Naves Humboldt Ltda.	78.028.770-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	16	13
Remolcadores Ultratug Ltda.	78.558.840-1	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	8	7
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Informáticos	4,037	3,392
Servicios Marítimos y Transporte Ltda.	88.056.400-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	7	6
Naviera Ultragas Ltda.	92.513.000-1	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	80	67
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	62	52
Servicios Integrados de Transportes, Sitrans Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	4	3
Puerto de Mejillones S.A.	96.676.520-8	Matriz	Servicios Portuarios	151	127
Terminal Mejillones S.A.	96.721.350-0	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	772	649

por el año terminado
31 de diciembre 2010

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultados MUS\$
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	(40,071)	(33,673)
Servicios Integrados de Transportes, Sitrans Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(13)	(11)
Servicios Marítimos y Transporte Ltda.	88.056.400-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	(25,623)	(23,254)
Servicios Ultracorp Ltda.	77.112.170-5	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(9)	(8)
Travel Security S.A.	85.633.900-9	Accionistas Comunes	Servicio de Transporte	(71)	(70)
Ultramar Agencia Marítima Ltda	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(208)	(174)
Ultragestión S.A.	96.898.290-7	Accionistas Comunes	Servicios Informáticos	(13)	(11)
Noracid S.A.	76.858.530-K	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	38	32
ADM Naves Humboldt Ltda.	78.028.770-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	3	3
Remolcadores Ultratug Ltda.	78.558.840-1	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	8	6
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Informáticos	4,116	3,668
Servicios Marítimos y Transporte Ltda.	88.056.400-5	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	29	24
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionistas Comunes	Servicios Portuarios	66	55
Humbolt Marine Training Ltda.	76.038.680-4	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(2)	(2)
Servicios Integrados de Transportes, Sitrans Ltda.	96.500.950-7	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	6	5
Puerto de Mejillones S.A.	96.676.520-8	Matriz	Préstamo	176	148
Terminal Mejillones S.A.	96.721.350-0	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	(65)	(54)
Terminal Mejillones S.A.	96.721.350-0	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	532	532

10.4 Directorio y Personal clave de la Gerencia

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

La compañía es dirigida por siete directores junto con sus respectivos suplentes, elegidos por el periodo estatutario de un año, las siguientes personas componen el directorio:

Director Titular
Richard von Appen Lahres
Pablo Ihnen de la Fuente
Carlos Allimant Antolisei
Andrés Elqueta Gálmez
Fernando Elqueta Gálmez
José Cox Donoso

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

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

Retribución del Directorio

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

La junta de accionistas celebrada el 25 de abril de 2011, acordó por unanimidad, establecer que no remunerará a los señores Directores por su asistencia a las Sesiones de Directorio que se lleven a cabo durante el año 2011.

Garantías Constituidas por la Sociedad a Favor del Personal Clave.

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

Retribución Personal Clave de la Gerencia

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 688 por el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2011 y MUS\$ 507 para el ejercicio 2010.

El personal clave de la Gerencias está compuesto por: Gerente General, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente de Operación y Gerente Comercial.

Planes de Incentivo al Personal Clave de la Gerencia

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

11. Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Suministros para la Prestación de Servicios			
Existencias de repuestos	275	38	59
Total inventarios	275	38	59

El saldo de los suministros para la prestación de servicios se compone de repuestos destinados para las operaciones de mantenimiento de los terminales, no se han registrado castigos significativos.

12. Activos y Pasivos de Cobertura

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

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		01 de enero de 2010	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes						
Swaps de moneda y de tasa de interés	-	3,019	-	3,755	-	3,589
Total corrientes	-	3,019	-	3,755	-	3,589
No Corrientes						
Swaps de moneda y de tasa de interés	-	6,058	-	4,896	-	2,943
Total no corrientes	-	6,058	-	4,896	-	2,943
Total	-	9,077	-	8,651	-	6,532

“Swaps de moneda y de tasa de interés” contiene los derivados que posee la compañía para la cobertura contra riesgos de tasa de interés y que cumplan con los criterios de contabilidad de cobertura. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la eficacia de las coberturas ha sido verificada y confirmada, por lo tanto, la reserva de cobertura (ver Nota 21.2) ha sido reconocida en el patrimonio.

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

Pasivos de Cobertura

Derivado	Partida Cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto	31-12-2011 Valor Razonable	31-12-2010 Valor Razonable
					MUS\$	MUS\$	MUS\$
Swap de Tasa	Tasa Libor/Crédito Banco Chile	15-12-2005	15-12-2017	USD	44,560	(2,866)	(2,982)
Swap de Tasa	Tasa Libor/Crédito Banco Chile	15-06-2006	15-06-2011	USD	11,140	-	(180)
Swap de Tasa	Tasa Libor/Crédito Corpbanca	15-12-2008	15-12-2016	USD	67,500	(6,211)	(5,489)
Total Cobertura						(9,077)	(8,651)

13. Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes.*13.1 Activos por impuestos, corrientes*

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes			
Provisión Impuesto Renta	-	(969)	(10)
Pagos Provisionales Mensuales	5	1,202	22
Crédito por donaciones	-	45	-
Total Impuestos Corrientes por cobrar	5	278	12

13.2 Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$	01-01-2010 MUS\$
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes			
Provisión Impuesto Renta	1,436	-	1,098
Pagos Provisionales Mensuales	(1,314)	-	(324)
Crédito por donaciones	(70)	-	-
Total Impuestos Corrientes por pagar	52	-	774

14. Intangibles

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

31 de diciembre de 2011			
	Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Programas Informáticos	1,072	(704)	368
Concesión Portuaria	74,949	(18,568)	56,381
Activos Intangibles	76,021	(19,272)	56,749

31 de diciembre de 2010			
	Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Programas Informáticos	1,026	(596)	430
Concesión Portuaria	67,961	(15,858)	52,103
Activos Intangibles	68,987	(16,454)	52,533

1 de enero de 2010			
	Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Programas Informáticos	991	(505)	486
Concesión Portuaria	67,961	(13,592)	54,369
Activos Intangibles	68,952	(14,097)	54,855

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

Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2011:

	Programas Informáticos MUS\$	Concesión Portuaria MUS\$	Total Activos Intangibles MUS\$
Saldo neto inicial al 01-01-2011	430	52,103	52,533
Adiciones	46	6,988	7,034
Sub Total	476	59,091	59,567
Amortización del ejercicio	(108)	(2,710)	(2,818)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	368	56,381	56,749

Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2010

	Programas Informáticos MUS\$	Concesión Portuaria MUS\$	Total Activos Intangibles MUS\$
Saldo neto inicial al 01-01-2010	486	54,369	54,855
Adiciones	35	-	35
Sub Total	521	54,369	54,890
Amortización del ejercicio	(91)	(2,266)	(2,357)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	430	52,103	52,533

15. Propiedad, Planta y Equipo

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

31 de diciembre de 2011			
Clase	Bruto MUS\$	Depreciación Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Maquinarias y equipos	2,767	(3,985)	8,782
Otras Propiedad, Planta y Equipo	415	(318)	97
Total Propiedad, Planta y Equipo	13,182	(4,303)	8,879
31 de diciembre de 2010			
Clase	Bruto MUS\$	Depreciación Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Maquinarias y equipos	7,233	(3,162)	4,071
Otras Propiedad, Planta y Equipo	397	(237)	160
Total Propiedad, Planta y Equipo	7,630	(3,399)	4,231
1 de enero de 2010			
Clase	Bruto MUS\$	Depreciación Acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Maquinarias y equipos	7,062	(2,805)	4,257
Otras Propiedad, Planta y Equipo	129	(9)	120
Total Propiedad, Planta y Equipo	7,191	(2,814)	4,377

En la clase Maquinarias y equipos se clasifican las maquinarias adquiridas por la compañía, utilizadas en la operación portuaria tales como grúas Gottwald y grúa Liebherr y otros equipos necesarios para la operación, sobre los cuales la compañía tiene el control económico.

No existen costos financieros capitalizados en propiedad planta y equipo durante el ejercicio 2011.

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

Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipo, por clases al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre 2010:

	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Total
MUS\$					
Saldo neto Inicial 01-01-2010	4,305	-	12	60	4,377
Adiciones	238	57	30	174	499
Retiros	-	-	-	(24)	(24)
Gasto por Depreciación	(502)	(18)	(14)	(87)	(621)
Otros Incrementos (Disminución)	-	-	-	-	-
Total Cambios	(264)	39	16	63	(146)
Saldo Final 31-12-2010	4,041	39	28	123	4,231
	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Total
MUS\$					
Saldo neto Inicial 01-01-2011	4,041	39	28	123	4,231
Adiciones	5,540	1	43	48	5,632
Retiros	-	-	-	(15)	(15)
Gasto por Depreciación	(805)	(30)	(32)	(102)	(969)
Otros Incrementos (Disminución)	-	-	-	-	-
Total Cambios	4,735	(29)	11	(69)	4,648
Saldo Final 31-12-2011	8,776	10	39	54	8,879

La depreciación del ejercicio 2011 se reconoce en costo de ventas MUS\$ 969, para el año 2010 la depreciación fue de MUS\$ 621.

16. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta

16.1 Impuesto Diferido

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

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

31 de diciembre de 2011			
	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Revalorización Propiedad Planta y Equipo	-	(133)	(133)
Depreciación	-	(269)	(269)
Concesión portuaria	23,672	(25,269)	(1,597)
Derivados financieros	1,543	-	1,543
Provisión de vacaciones	17	-	17
Provisión indemnización por años y servicios	-	-	-
Intereses Préstamos relacionados	-	(890)	(890)
Otros	1,125	(53)	1,072
Total	26,357	(26,614)	(257)

31 de diciembre de 2010			
	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Revalorización Propiedad Planta y Equipo	-	(133)	(133)
Depreciación	-	(229)	(229)
Concesión portuaria	12,314	(13,578)	(1,264)
Derivados financieros	1,470	-	1,470
Provisión de vacaciones	22	-	22
Provisión indemnización por años y servicios	-	-	-
Intereses Préstamos relacionados	-	(1,073)	(1,073)
Otros	855	(68)	787
Total	14,661	(15,081)	(420)

01 de diciembre de 2010			
	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Revalorización Propiedad Planta y Equipo	-	(133)	(133)
Depreciación	-	(161)	(161)
Concesión portuaria	12,840	(13,610)	(770)
Derivados financieros	1,110	-	1,110
Provisión de vacaciones	22	-	22
Provisión indemnización por años y servicios	-	-	-
Intereses Préstamos relacionados	-	(1,250)	(1,250)
Otros	323	(81)	242
Total	14,295	(15,235)	(940)

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio 2011:

	Impuesto diferido Activo 2011 MUS\$	Impuesto diferido Pasivo 2011 MUS\$	Neto 2011 MUS\$
Saldo Inicial al 01-01-2011	14,661	15,081	(420)
Incremento (disminución) del periodo	11,696	11,533	1,118
Saldo Final al 31-12-2011	26,357	26,614	698

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio 2010:

	Impuesto diferido Activo 2010 MUS\$	Impuesto diferido Pasivo 2010 MUS\$	Neto 2010 MUS\$
Saldo Inicial al 01-01-2010	14,295	15,235	(940)
Incremento (disminución) del periodo	366	(154)	520
Saldo Final al 31-12-2010	14,661	15,081	(420)

16.2 Impuesto a las Ganancias

A continuación se presenta el detalle del gasto por impuesto renta en el ejercicio 2011.

	2011 MUS\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	
Gasto por Impuestos Corriente	1,445
Total Gasto por Impuestos Corriente, Neto	1,445
Gastos por impuesto Diferido	
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(92)
Total Gasto por Impuestos Diferidos, Neto	(92)
Otros cargos o abonos a la cuenta	-
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	1,353

17. Pasivos Financieros

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

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos de cobertura	3,019	6,058	9,077	3,755	4,896	8,651
Préstamos que Devengan Intereses	14,211	0,893	95,104	21,852	90,487	112,339
Total Préstamos que Devengan Intereses	17,230	86,951	104,181	25,607	95,383	120,990

Los préstamos que devengan intereses están conformados por los siguientes préstamos bancarios:

Institución Financiera	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Nota
Banco de Crédito e Inversiones	Libor 180 + Spread	15-12-2017	(a)
Banco Corpbanca	Libor 180 + Spread	15-12-2017	(a)
Banco Bice	Libor 90 + Spread	15-12-2016	(a)
Banco Estado	Libor 90 + Spread	15-12-2016	(a)
Banco Estado	3.39% Anual	15-01-2016	

(a) Una cobertura de tipos de interés se ha acordado para estos préstamos. Una descripción del contrato de derivados se expone en Nota 12 “Activos y Pasivos de Cobertura”. Por otra parte, el préstamo incluye ciertos índices de cumplimiento financiero, es decir, la obligación de mantener determinados ratios financieros.

Los vencimientos de los préstamos que devengan intereses son los siguientes:

	2011	2010
hasta 1 año	14,210	21,852
más de 1 año hasta 3 años	28,380	26,337
más de 3 años hasta 5 años	47,445	27,012
más de 5 años	5,069	37,138
Préstamos que devengan intereses	95,104	112,339

18. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreedores Comerciales	4,091	2,269	1,487
Otras Cuentas por Pagar	133	163	89
Total	4,224	2,432	1,576

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones	15	-	-
Retenciones	108	163	89
Otros	10	-	-
Total	133	163	89

19. Provisiones

El saldo de las provisiones se indica en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			01 de enero de 2010		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Otras provisiones	-	-	-	-	-	-	1,921	-	1,921
Provisión años de servicios	-	122	122	-	103	103	-	90	90
Total provisiones	-	122	122	-	103	103	1,921	90	2,011

20. Indemnización Años de Servicios y Gastos del Personal

20.1 Indemnización años de servicios

En el rubro de beneficios a empleados se realizó un ajuste a valor corriente de las indemnizaciones por años de servicios que se deberá cancelar a los empleados que permanezcan en la compañía al final de la concesión.

El personal que trabaja para la compañía, también presta servicios transversalmente a las compañías del grupo portuario de Mejillones, por lo que al momento de término de la concesión, la mayoría de los trabajadores no serán desvinculados, a excepción del departamento de Operaciones de Compañía Portuaria Mejillones S.A., cuyo costo de indemnización por años de servicios fue calculado con el método de valor corriente, de acuerdo a la materialidad de la provisión.

20.2 Gastos del Personal

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

MUS\$	31-12-2011
Gastos de Personal	
Sueldos y Salarios	1,982
Otros Gastos de Personal	335
Total gastos del personal	2,317

21. Patrimonio y Reservas

21.1 Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social autorizado es de 1.960.000 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

Serie	Nro. Acciones Suscritas	Nro. Acciones Pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
UNICA	1.960.000	1.960.000	1.960.000

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

21.2 Reservas

Reserva de Cobertura

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

El movimiento de Reservas de cobertura es el siguiente:

	2011
	MUS\$
Saldo Inicial	(7,180)
Cambios	(354)
Total Reservas de Cobertura	(7,534)

21.3 Resultados Retenidos

El movimiento de Resultados retenidos es el siguiente:

	2011	2010
	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial	20,395	15,206
Resultado de ingresos y gastos integrales	5,394	5,189
Total Resultados Retenidos	25,789	20,395

21.4 Dividendos

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

En junta de accionistas celebrada con fecha 25 de abril de 2011, se acordó por unanimidad de los accionistas presentes con derecho a voto, que no se distribuyeran utilidades del ejercicio 2010.

Durante el año 2011 no se han entregado dividendos provisorios con cargo a las utilidades del año 2011.

La Sociedad no ha constituido provisión por dividendo mínimo, ya que la historia previa indica que no se han entregado dividendos y las proyecciones de los flujos de efectivo del negocio indica con un alto nivel de certeza, que no se entregarán dividendos con cargo a las utilidades del año 2011.

22. Ingresos Ordinarios

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

	2011	2010
	MUS\$	MUS\$
Servicios a la carga	38,763	31,850
Servicios a la nave	6,064	4,582
Ingresos fijos de operación	3,009	-
Otros Servicios	1,442	1,117
Total Ingresos Ordinarios	49,278	37,549

23. Costos de ventas

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

	2011 MUS\$	2010 MUS\$
Costos fijos	13,586	24,031
Costos variables	26,514	5,939
Otros Costos	-	-
Total Costo de ventas	40,100	29,970

Los costos de explotación corresponden a desembolsos relacionados directamente con la prestación de servicios a la carga y a los usuarios del terminal.

24. Gastos de Administración

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

	2011 MUS\$	2010 MUS\$
Gastos de Administración		
Gastos en remuneraciones del personal	1,497	1,229
Gastos servicios externos y asesorías	628	242
Gastos de viajes	373	274
Gastos comerciales	247	333
Otros Gastos	291	171
Total Gastos de Administración	3,036	2,249

25. Ingresos y Costos Financieros

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

	2011 MUS\$	2010 MUS\$
Ingresos Financieros		
Ingresos financieros por interés en inversiones	183	79
Ingresos financieros por interés activo financiero concesión	9.257	935
Ingresos financieros neto reconocidos en resultados	9.440	1.014

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

	2011 MUS\$	2010 MUS\$
Gastos financieros		
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado	6.867	2.332
Gastos por intereses en préstamos relacionados	1.073	1.043
Gastos financieros neto reconocidos en resultados	7.940	3.375

26. Acuerdo de Concesión de Servicios

Tal como se menciona en Nota 1, los presentes estados financieros contienen acuerdos de concesión registrados en la compañía.

26.1 Acuerdo de Concesión de Servicios Compañía Portuaria Mejillones S.A.

Concedente: Complejo Portuario Mejillones S.A. (CPM)

Concesionario: Compañía Portuaria Mejillones S.A.

26.1.1 Contrato para la construcción de Instalaciones Portuarias y la prestación de Servicios Portuarios para el Terminal 1, Mejillones.

Mediante el Decreto Supremo No. 53 del 19 de marzo de 1998, el Gobierno de Chile aprobó la política portuaria para la Segunda Región de Antofagasta, de acuerdo con la cual, entre otras materias, el Supremo Gobierno fomentará el desarrollo de un complejo portuario en la Bahía de Mejillones del Sur, ubicada en la Comuna de Mejillones, Provincia de Antofagasta, Segunda Región, en donde las futuras instalaciones de este complejo estarán destinadas a uso público y las tarifas de los servicios proporcionados serán públicas y no discriminatorias.

Mediante el Decreto Supremo No. 247 (M), del 8 de septiembre de 1998, de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, la Bahía de Mejillones del Sur, en la Provincia de Antofagasta, Segunda Región, fue declarado Área Costera Reservada.

CPM ha solicitado y obtenido la Concesión Marítima relacionada con los Terminales 1 y 2 del Complejo Portuario Mejillones.

CPM es propietaria de los terrenos que se encuentran dentro del Área del Terminal 1 y que son el objeto de los derechos otorgados por la Concesión Marítima.

CPM ha llamado a los interesados a presentar propuestas para invertir en el Terminal 1 del Complejo Portuario Mejillones.

Los miembros del Consorcio han presentado propuestas para el financiamiento, diseño, suministro, instalación, construcción, operación y mantenimiento de las Instalaciones Portuarias, la prestación de Servicios Portuarios y la entrega de las Instalaciones Portuarias a CPM o a quien esta compañía designe al final del periodo contractual.

De acuerdo a los términos del contrato para la construcción de Instalaciones Portuarias y la prestación de Servicios Portuarios para el Terminal 1, firmado el 15 de noviembre de 1999, la concesión tendrá una vigencia de 30 años desde la fecha de término de la construcción. La concesionaria tendrá derecho a prolongar la duración de este contrato hasta el 40º aniversario de la fecha de terminación de la construcción a menos que antes del 20º aniversario de la fecha de terminación de la construcción CPM haya entregado un aviso a la compañía señalando que exigirá poner fin a este contrato, por incumplimientos.

Sujeto a las disposiciones del contrato de concesión y en la medida que CPM pueda otorgar legalmente ese derecho, después del otorgamiento del arrendamiento de la Concesión Marítima y de Activos Fijos y del arrendamiento de Terrenos de Apoyo, la compañía tendrá derecho: a cobrar a los usuarios por los servicios portuarios y a retener los correspondientes pagos recibidos en beneficio de la compañía; y a autorizar a los prestadores de servicios (incluyendo al operador) a cobrar a los usuarios por los servicios portuarios.

A partir de la fecha de terminación de la construcción hasta la fecha de expiración, la compañía deberá prestar o procurar que se presten los servicios portuarios:

- a) de acuerdo con los requerimientos de servicios portuarios y de tal manera que se satisfagan los requerimientos mínimos de servicios portuarios;
- b) de acuerdo con las leyes aplicables y los términos de todas las aprobaciones;
- c) de tal manera que se cumplan las obligaciones impuestas a la compañía por los contratos portuarios para Cobre y las disposiciones de los mismos aplicables a la compañía;
- d) de tal manera que se cumplan todas las obligaciones y disposiciones aplicables a CPM de acuerdo con la Concesión Marítima en relación con el proyecto y que no deban cumplirse únicamente por CPM de acuerdo con la cláusula 16 (Reglamentación Portuaria y Funciones Portuarias);
- e) de tal manera que se satisfaga la demanda razonable de servicios portuarios;
- f) de acuerdo con las prácticas correctas de la Industria.

26.1.2 Arrendamiento de la Concesión Marítima.

De acuerdo con el contrato, el arrendador otorga la concesión marítima en arrendamiento a la compañía en relación con el Terminal 1 y en la forma descrita en el Decreto de Autorización.

El canon anual de arrendamiento de la Concesión será igual a (i) la suma de todos los montos de las tarifas y/o derechos que deba pagar cada año (en forma anual o semestral) CPM al Subsecretario de Marina de acuerdo a las condiciones de la Concesión Marítima, más (ii) el 3% de los ingresos brutos anuales del arrendatario.

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del ejercicio 2011.

26.2 Acuerdo de Concesión de Servicios Terminal Graneles del Norte S.A.

Concedente: Complejo Portuario Mejillones S.A. (CPM)
Concesionario: Terminal Graneles del Norte S.A.

26.2.1 Contrato para la Construcción y Arrendamiento de Instalaciones Portuarias y la Prestación de Servicios Portuarios para el Terminal de Carga y Descarga de Graneles Sólidos.

BHP Chile Inc., Agencia en Chile (“BHPB”) y CPM han suscrito con fecha 19 de octubre de 2006 el “Acuerdo para la preparación de ofertas por servicios portuarios y venta de terrenos asociados”, mediante el cual CPM se comprometió a presentar una oferta a BHPB para la provisión de servicios portuarios (la “oferta”), según las condiciones que se establecen en el MoU. La oferta contempla la construcción y operación de un terminal para graneles sólidos.

CPM y Compañía Portuaria Mejillones S.A. son parte del “Contrato para la Construcción de Instalaciones Portuarias y Prestación de Servicios Portuarios para el Terminal 1, Mejillones”, suscrito mediante instrumento privado de fecha 15 de noviembre de 1999 y sus modificaciones posteriores (el “contrato BOT”). Dicho contrato contempla en su cláusula 37.1ª una opción preferente de Compañía Portuaria Mejillones S.A. (o una filial de ésta) para el desarrollo, en conjunto con CPM, de un terminal para graneles sólidos en el Complejo Portuario Mejillones.

En virtud a lo anterior, con fecha 25 de octubre de 2006, Compañía Portuaria Mejillones S.A. y CPM celebraron un “Acuerdo para la prestación de una oferta por Servicios Portuarios para graneles sólidos”, y con fecha 9 de mayo de 2007 presentaron a BHPB la oferta.

Con fecha 17 de marzo de 2008, BHPB ha comunicado a CPM su aceptación, para el Generador, de la oferta. Dicha aceptación por BHPB ha sido otorgada para la construcción y operación de una central termoeléctrica.

Conforme con el Decreto Supremo No. 078 de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional fechado el 2 de junio de 1999, reducido a escritura pública el 24 de septiembre de 1999 ante el Notario Público de Antofagasta, Chile, doña María Soledad Santos Muñoz, se ha otorgado a CPM una concesión marítima para el diseño, construcción y operación de ciertos terminales del complejo portuario multi-propósito en la Bahía de Mejillones Sur, en la Segunda Región de Chile, la cual ha sido modificada por Decreto Supremo No.422 de la Subsecretaría de Marina de fecha 21 de diciembre de 2001, y por Decreto Supremo No. 326 de la Subsecretaría de Marina de fecha 3 de noviembre de 2004.

CPM es propietaria de los terrenos que ocupará el Terminal de Graneles y que no son el objeto de los derechos otorgados por la concesión marítima del Terminal de Graneles.

CPM ha suscrito, en la fecha de este Contrato, el CTGS y la cesión condicional del CTGS a Compañía Portuaria.

De acuerdo con las disposiciones de este Contrato, la Ley, la Concesión Marítima del TGS, el Arrendamiento de la Concesión Marítima y los Activos Fijos (cuando sea otorgado) y el Arrendamiento de Terrenos de Apoyo, la Compañía Portuaria tendrá, en forma exclusiva durante el Período Contractual, el derecho y la obligación de:

- Financiar, diseñar, construir, suministrar, instalar, probar, poner en servicio, reparar, sustituir y mantener las Instalaciones Portuarias en los términos de este Contrato, del CTGS, los Principios de Ecuador y las Buenas Prácticas de la Industria;
- después de la Fecha de Terminación de la Construcción, prestar los Servicios Portuarios y cobrar las tarifas a los Usuarios (con excepción de aquellos Usuarios que por Ley o de acuerdo con las condiciones de la Concesión Marítima del TGS tienen derecho a usar las Instalaciones Portuarias o los Servicios Portuarios sin pagar por ello); y
- dirigir las demás Operaciones;
a sus expensas y asumiendo los riesgos sin derecho a reembolso de CPM, fuera de lo establecido expresamente en el Contrato de concesión.

El contrato de concesión permanecerá vigente hasta el décimo quinto aniversario de la Fecha de Terminación, debiendo entonces terminar en esa fecha, salvo que las Partes decidan prorrogarlo de común acuerdo.

La Compañía Portuaria proporcionará y pondrá a disposición de todos los usuarios, y usuarios potenciales, los servicios portuarios en forma equitativa y sin discriminar entre ellos, ni preferir unos a otros, excepto para dar cumplimiento a las disposiciones del CTGS o contratos similares.

La Compañía Portuaria tendrá derecho:

- a cobrar a los Usuarios por los Servicios Portuarios y a retener los correspondientes pagos recibidos en beneficio de la Compañía Portuaria; y
- a autorizar a los Prestadores de Servicios (incluyendo al Operador) a cobrar a los Usuarios por los Servicios Portuarios.

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del ejercicio 2011.

27. Gestión del Riesgo Financiero

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros, operacionales y de control interno inherentes a su negocio, la compañía busca identificar y manejar dichos riesgos de manera de disminuir un potencial efecto adverso para la compañía.

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

27.1 Riesgo de Mercado

Compañía Portuaria Mejillones S.A. presta sus servicios portuarios principalmente a la industria minera de la segunda región, en ese sentido está expuesta al riesgo de variación del precio de cobre y un posible sustituto de éste en el futuro. Una crisis en Asia, el principal destino de carga de Compañía Portuaria Mejillones S.A. también sería un riesgo importante.

27.2 Riesgo Financiero

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

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

a) Riesgo de Condiciones en el Mercado Financiero

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

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

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

Aproximadamente el 8% de los costos y gastos son en pesos y por lo tanto está expuesto a la variación del tipo de cambio, implicando mayor o menor resultado dependiendo de la tendencia del tipo de cambio.

Análisis de Sensibilidad.

Compañía Portuaria Mejillones S.A. tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del dólar estadounidense (mayores pasivos que activos en otras monedas distintas del dólar), por un monto de MMUS\$ 3,0, si el conjunto de tipos de cambio (US\$ / peso) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) sería, después de impuesto de MMUS\$ (0.3) y MMUS\$ 0.3, respectivamente.

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

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

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

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

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

Compañía Portuaria Mejillones S.A. tiene actualmente pasivos a tasa flotante por un monto de MUS\$ 90,487 del 93% del capital dichos pasivos se encuentran totalmente cubiertos con swaps de tasa.

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

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

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

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

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

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

27.3 Riesgos Operacionales.

a) Riesgos Operacionales y de Activo Fijos

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

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

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

b) Riesgos de Factores Medioambientales

Las operaciones de la compañía están reguladas por normas medioambientales, la compañía se ha caracterizado por tener una base sólida de sustentación de su gestión empresarial, lo anterior ha permitido a la compañía adaptarse a los cambios de la legislación ambiental aplicable, de modo que el impacto en sus operaciones se encuadre dentro de dichas normas. La operatividad de las instalaciones portuarias cuenta con las medidas de resguardo necesarias tanto para cumplir con las normas vigentes como para el cuidado de las personas que laboran en el Terminal y la ciudadanía.

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

c) Control Interno.

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

28. Activos y Pasivos Contingentes

28.1 Pasivos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía ha emitido garantías de algunos de sus clientes por los conceptos y vencimientos que se señalan a continuación:

a) Garantía contrato de Construcción del Terminal de Descarga de Gránulos Sólidos: Una boleta de garantía bancaria por la suma de MUS\$ 6,000 a favor de Empresa Eléctrica Angamos, con vencimiento el 07 de febrero de 2012.

b) Dos boletas de garantía a favor de Complejo Portuario Mejillones (CPM) por MUS\$ 8,976, para garantizar la Operación del Terminal 1 del Complejo Portuario Mejillones y el fiel cumplimiento del contrato BOT suscrito con fecha 15 de noviembre de 1999 entre Complejo Portuario Mejillones S.A. y Compañía Portuaria Mejillones S.A. y para Garantizar las Operaciones del TGS del Complejo Portuario Mejillones y el fiel Cumplimiento del Contrato CGA.

c) Una boleta de garantía por un valor de 6,000 UF emitida por Depósito Chacaya a favor de la Dirección de Aduanas para garantizar las obligaciones y deberes como almacenista según resolución 3943 de fecha 22 de octubre de 2003 de conformidad con las nóminas del decreto de hacienda N° 1114 de 1998, con vencimiento el 20 de octubre del 2012.

d) Juicios y Contingencias

Al cierre del ejercicio, no es parte demandada ni demandante en ningún juicio.

e) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad, Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de ningún tipo por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra Autoridad Administrativa.

28.2 Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los conceptos y vencimientos que se señalan a continuación:

- a) Garantizar fiel cumplimiento de contrato firmado entre Compañía Portuaria Mejillones S.A. y Segel: Una boleta de garantía bancaria por la suma de 150 UF, con vencimiento el 31 de Marzo de 2012.
- b) Garantizar el cumplimiento del contrato de servicios entre Servicios Marítimos y Transportes Ltda. y Compañía Portuaria Mejillones S.A.: Una boleta de garantía bancaria por la suma de MUS\$ 1,000, con vencimiento el 04 de Mayo de 2012.
- c) Garantizar fiel cumplimiento del proyecto Oficina Marítimos y sala de cambio Puerto Angamos: Una boleta de garantía bancaria por la suma de \$24,471,578 otorgado por la Sociedad de inversiones y Constructora Algarrobo, con vencimiento el 06 de Febrero de 2012.
- d) Garantiza Anticipo de Obra: Un pagaré por la suma de \$13,863,981 otorgado por Kaliz Ltda. A favor de Compañía Portuaria Mejillones S.A., con vencimiento el 10 de Enero de 2012.
- e) Garantiza el pago de servicios de descarga en Puerto Angamos: Una boleta de garantía por la suma de MUS\$ 50 otorgado por Productos Bituminosos S.A., con vencimiento el 14 de Septiembre de 2012.
- f) Garantizar pago a favor de Compañía Portuaria Mejillones S.A.: Una boleta de garantía por la suma de MUS\$ 50 otorgado por Inchcape Shipping Services B V Chile Ltda., con vencimiento el 05 de Septiembre de 2012.
- g) Una boleta de garantía por un valor de MUS\$ 3,000 emitida por Empresa Constructora Belfi S.A. a favor de Terminal Gráneles del Norte S.A. para garantizar el fiel, total y oportuno cumplimiento de las obligaciones que emanan del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de carga y descarga de gráneles sólidos, con vencimiento el 12 de abril de 2012.
- h) 19 boletas de garantía por un valor total de MUS\$ 2,778 emitida por Empresa Constructora Belfi S.A. a favor de Terminal Gráneles del Norte S.A. para garantizar canje de retenciones de los estados de pago N°1, N°2, N°3, N°4, N°5, N°6, N°7, N°8, N°9, N°10, N°11, N°12, N°13, N°14, N°15, N°16, N°17, N°18 y N°19 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Gráneles Sólidos, todas con vencimiento el 15 de abril de 2012.
- i) 2 cartas Stand-By por un valor total de MUS\$ 18,000 emitidas por Empresa Eléctrica Angamos S.A. a favor de Terminal Gráneles del Norte S.A. para garantizar el fiel cumplimiento del Contrato de transferencia de Gráneles Secos, ambas con vencimiento el 01 de febrero de 2012.
- j) Una boleta de garantía por un valor total de MUS\$ 1,000 emitidas por Servicios Marítimos y Transportes a favor de Terminal Gráneles del Norte S.A. para garantizar el oportuno cumplimiento de las obligaciones del contrato de fecha 05-06-2009 por la operación y mantención de TGN S.A., con vencimiento el 01 de noviembre de 2012.

NOTA28 Contingencias y Restricciones.

Empresa Garante	Motivo	Tipo de Garantía	Banco	MUSS	Beneficiario	Desde	Hasta
Cia Portuaria Mejillones	Garantiza contrato de Construcción del Terminal de Descarga de Graneles Sólidos	Boleta de garantía	BCI	6,000	Empresa Electrica Angamos S.A.	07-02-2011	07-02-2012
Cia Portuaria Mejillones	Garantizar la Operación del Terminal 1 del Complejo Portuario Mejillones y el fiel cumplimiento del contrato BOT y para Garantizar las Operaciones del TGS del Complejo Portuario Mejillones y el fiel Cumplimiento del Contrato CCA.	Boleta de garantía	BCI	4,488	Complejo Portuario Mejillones S.A.	02-11-2011	10-11-2012
Cia Portuaria Mejillones	Garantizar la Operación del Terminal 1 del Complejo Portuario Mejillones y el fiel cumplimiento del contrato BOT y para Garantizar las Operaciones del TGS del Complejo Portuario Mejillones y el fiel Cumplimiento del Contrato CCA.	Boleta de garantía	Corbanca	4,488	Complejo Portuario Mejillones S.A.	02-11-2011	10-11-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Garantizar el fiel, total y oportuno cumplimiento de las obligaciones que emanan del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	3,000	Terminal Graneles del Norte S.A.	02-09-2009	12-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°5 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	97	Terminal Graneles del Norte S.A.	01-09-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°4 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	53	Terminal Graneles del Norte S.A.	09-12-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°6 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	119	Terminal Graneles del Norte S.A.	09-12-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°1 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	693	Terminal Graneles del Norte S.A.	01-09-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°2 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	42	Terminal Graneles del Norte S.A.	02-09-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°3 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	60	Terminal Graneles del Norte S.A.	02-09-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°8 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	124	Terminal Graneles del Norte S.A.	28-01-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°7 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	199	Terminal Graneles del Norte S.A.	18-12-2009	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°9 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	147	Terminal Graneles del Norte S.A.	02-03-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°10 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	146	Terminal Graneles del Norte S.A.	24-03-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°13 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	123	Terminal Graneles del Norte S.A.	01-07-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°12 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	111	Terminal Graneles del Norte S.A.	26-05-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°11 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	144	Terminal Graneles del Norte S.A.	04-05-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°16 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	95	Terminal Graneles del Norte S.A.	01-10-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°15 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	137	Terminal Graneles del Norte S.A.	01-09-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°14 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	204	Terminal Graneles del Norte S.A.	30-07-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°17 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	168	Terminal Graneles del Norte S.A.	02-11-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°18 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.		Banco de Chile	85	Terminal Graneles del Norte S.A.	30-11-2010	15-04-2012
Empresa Constructora Belfi S.A.	Para garantizar canje de retenciones de estados del estado de pago N°19 del contrato de ingeniería, suministro y construcción a suma alzada del Terminal de Carga y descarga de Graneles Sólidos.	Boleta de garantía	Banco de Chile	31	Terminal Graneles del Norte S.A.	28-12-2010	15-04-2012
Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento del "Contrato de transferencia de Graneles Secos" Firmado entre Empresa Eléctrica Angamos y TGN S.A.	Carta Stand-By	BNP PARIBAS	12,000	Terminal Graneles del Norte S.A.	05-12-2008	01-02-2012
Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Garantizar el fiel cumplimiento del "Contrato de transferencia de Graneles Secos" Firmado entre Empresa Eléctrica Angamos y TGN S.A.	Carta Stand-By	BNP PARIBAS	6,000	Terminal Graneles del Norte S.A.	05-12-2008	01-02-2012
Segel	Garantizar fiel cumplimiento de contrato firmado entre Compañía Portuaria Mejillones S.A. y Segel	Boleta de garantía	Security	6	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	10-12-2008	31-03-2012
Servicios Marítimos y Transportes	Garantizar el cumplimiento del contrato de servicios entre Servicios Marítimos y Transportes Ltda. y Compañía Portuaria Mejillones S.A.	Boleta de garantía	BCI	1,000	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	27-05-2011	04-05-2012
Servicios Marítimos y Transportes	El oportuno cumplimiento de las obligaciones del contrato de fecha 05-06-2009 por la operación y mantención del Terminal Graneles del Norte S.A.	Boleta de garantía	BCI	1,000	Terminal Graneles del Norte S.A.	27-10-2011	01-11-2012
Sociedad de inversiones y constructora Algarrobo	Garantizar fiel cumplimiento del proyecto Oficina Marítimos y sala de cambio Puerto Angamos	Boleta de garantía	Chile	47	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	29-10-2010	06-02-2012
Kaliz Ltda.	Garantiza Anticipo de obra	Pagaré		27	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	17-08-2011	10-01-2012
Productos Bituminosos S.A.	Garantiza el pago de servicios de descarga en Puerto Angamos	Boleta de garantía	Chile	50	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	15-09-2011	14-09-2012
Inchcape Shipping Services B V Chile Ltda.	Garantizar pago a favor de Puerto Angamos	Boleta de garantía	BBVA	50	Compañía Portuaria Mejillones S.A.	05-09-2011	05-09-2012
Depósitos Chacaya	Garantizar las obligaciones y deberes como almacenista según resolución 3943 de fecha 22 de octubre de 2003 de conformidad con las normas del decreto de hacienda N°1114 de 1998	Boleta de garantía	BCI	258	Dirección Nacional de Aduanas	20-10-2011	20-10-2012

29. Diferencia de Cambio

Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de 2011 por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio según el siguiente detalle:

Diferencia de Cambio	2011	2010
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1,061)	265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(111)	5
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	(2)	-
Activos por impuestos, corrientes	(110)	168
Otros activos no financieros, corrientes	(1)	(92)
Activo Corriente	(1,285)	346
Derechos por cobrar, no corrientes	(1,144)	1,532
Activo No Corriente	(1,144)	1,532
Total Activo	(2,429)	1,878
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	591	(266)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	491	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	91	-
Otras provisiones, corrientes	5	-
Otros pasivos financieros, corrientes	(1)	-
Pasivo Corriente	1,177	(266)
Otros pasivos financieros, no corrientes	663	(780)
Pasivo No Corriente	663	(780)
Total Pasivo	1,840	(1,046)
Total Diferencias de Cambio	(589)	832

30. Medio Ambiente

Desde su fundación, la compañía ha actuado responsablemente con el medio ambiente. La compañía cuenta con operaciones autosustentables y realiza constantes seguimientos a la flora y fauna de su área de influencia.

Compañía Portuaria Mejillones es socio fundador de la Fundación para la Sustentabilidad del Gaviotín Chico en conjunto con otras importantes empresas de la zona como Molynet, Complejo Portuario Mejillones, Codelco, Newcoal Generación, Norgener y GNL Mejillones, así como también la Ilustre Municipalidad de Mejillones.

Entre las actividades realizadas en 2011, se encuentra la campaña anual de monitoreo al medio ambiente marino, obteniendo resultados dentro de los rangos de normalidad y estacionalidad esperados.

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

Detalle concepto de desembolsos	Costo / Gasto	Descripción Costo / Gasto	MUS\$
Fundación para la sustentabilidad del Gaviotín Chico	Gasto	Aporte anual	74

31. Hechos Posteriores

No se han producido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa.



www.puertoangamos.cl