

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE SUBSIDIARIAS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se presentan los Estados Financieros de las empresas subsidiarias no inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros:

- **COMINCO S.A. CONSOLIDADO**
- **FORESTAL COMINCO S.A.**
- **FORESTAL Y PESQUERA CALLAQUI S.A.**

La subsidiaria y empresa controlada, que se encuentran inscritas en dicho Registro presentan su información completa en sus respectivas páginas web:

- **PUERTOS Y LOGISTICA S.A. (www.pulogsa.cl)**
- **COLBUN S.A. (www.colbun.cl)**

COMINCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CONSOLIDADOS BASICOS

**Correspondientes al ejercicio terminado al
31 de diciembre de 2013 y 2012**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Consolidados Básicos
- Nota Criterios Contables

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Minera Valparaíso S.A.

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 13 de marzo de 2014. Los estados financieros básicos de la afiliada Cominco S.A. y filial y su nota de "criterios contables aplicados" adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular No. 823 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de "criterios contables aplicados" de Cominco S.A. y filial adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2013. La preparación de tales estados financieros que incluye los criterios contables aplicados, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marek Borowski

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de marzo de 2014

I N D I C E

	Página
ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CONSOLIDADOS BASICOS	4
NOTA - 1 INFORMACION GENERAL	9
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	10
2.1 Bases de preparación y periodos	10
2.3 Transacciones en moneda extranjera	12
2.4 Propiedades, planta y equipos	13
2.5 Propiedades de inversión	14
2.6 Activos financieros	14
2.7 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo	15
2.8 Capital emitido	16
2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	16
2.10 Beneficios a los empleados	16
2.11 Provisiones	16
2.12 Reconocimiento de ingresos	17
2.13 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente	17
2.14 Declaración de Cumplimiento con IFRS	17

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CONSOLIDADOS BASICOS

Estado de Situación Financiera, Clasificado
(En miles de Dólares)

	AI 31-Dic-2013	AI 31-Dic-2012
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	218	43
Otros Activos Financieros, Corriente	1	153
Otros Activos No Financieros, Corriente	7	7
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	400	236
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	1	1
Activos por Impuestos Corrientes, corrientes	111	82
Activos Corrientes, Totales	738	522
Activos, No Corrientes		
Otros Activos Financieros, No Corriente	372.159	392.376
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	112.660	113.027
Propiedades, Planta y Equipo	2.397	2.407
Propiedad de Inversión	4.064	4.179
Activos por Impuestos Diferidos	14	14
Total de activos no corrientes	491.294	512.003
Total de activos	492.032	512.525

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Pasivos, Corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123	83
Otras provisiones a corto plazo	16	15
Pasivos por Impuestos Corrientes, corrientes	12	5
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	23
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	18	5
Pasivos Corrientes, Totales	194	131
Pasivos, No Corrientes		
Pasivos por Impuestos Diferidos	65.734	69.567
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	246	231
Total de pasivos no corrientes	65.980	69.798
Total de pasivos	66.174	69.929
Patrimonio		
Capital Emitido	34.891	34.891
Ganancias (pérdidas) acumuladas	461.446	451.638
Otras Reservas	(101.699)	(76.576)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	394.638	409.953
Participaciones no controladoras	31.220	32.643
Patrimonio Total	425.858	442.596
Total Patrimonio y pasivos	492.032	512.525

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Resultados Integrales por Función (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Ganancia (Pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	1.906	1.191
Costo de Ventas	(799)	(387)
Ganancia Bruta	1.107	804
Gastos de Administración	(403)	(443)
Otras Ganancias (Pérdidas)	5.139	5.933
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	5.843	6.294
Ingresos financieros	33	319
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	12.497	15.318
Diferencias de Cambio	(22)	284
Resultados por Unidades de Reajuste	1	7
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	18.352	22.222
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(221)	14
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	18.131	22.236
Ganancia (Pérdida)	18.131	22.236
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	17.055	20.905
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	1.076	1.331
Ganancia (Pérdida)	18.131	22.236
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	5,1999	6,3771
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	5,1999	6,3771
Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	5,1999	6,3771
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	5,1999	6,3771
Estado del Resultado Integral		
Ganancia (Pérdida)	18.131	22.236
Componentes de otro resultado integral que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuestos		
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(16)	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(17.851)	18.600
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto,	(17.867)	18.600
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Ganancias (Pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	(149)	116
Ganancias (Pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(8.904)	16.026
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(9.053)	16.142
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	(26.920)	34.742
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificara al resultado del periodo		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	1.781	(3.205)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral	1.781	(3.205)
Otro resultado integral	(25.139)	31.537
Resultado integral total	(7.008)	53.773
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(8.084)	52.442
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.076	1.331

Estados de Flujo de Efectivo, Método Directo (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.922	1.297
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.004)	(608)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(173)	(181)
Otros pagos por actividades de operación	(269)	(236)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	476	272
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	11.721	12.382
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	33	321
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	2	141
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	12.232	13.116
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(2.114)	0
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	72	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	155	493
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.887)	493
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	707	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(695)	0
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(9.988)	(13.552)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(9.976)	(13.552)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	369	57
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(195)	(159)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	174	(102)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	44	146
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	218	44

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Cominco S.A. y Filial

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto (En miles de Dólares)

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013

	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora								
	Capital Emitido	Cambios en otras reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras
		Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva por diferencia de cambio por conversión	Reservas de ganancias o pérdidas actuariales	Otras Reservas varias	Otras Reservas			
Saldo inicial al 1 de Enero de 2013	34.891	(24.970)	7.728	0	(59.334)	(76.576)	451.638	409.953	32.643
Patrimonio inicial Reexpresado	34.891	(24.970)	7.728	0	(59.334)	(76.576)	451.638	409.953	32.643
Cambios en el patrimonio									
Resultado integral									
Ganancias (pérdidas)						0	17.055	17.055	1.076
Otros resultado integral		(7.123)	(149)	(16)	(17.851)	(25.139)	0	(25.139)	0
Resultados integrales	0	(7.123)	(149)	(16)	(17.851)	(25.139)	17.055	(8.084)	1.076
Dividendos						0	(7.231)	(7.231)	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio				16		16	(16)	0	(2.499)
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	(7.123)	(149)	0	(17.851)	(25.123)	9.808	(15.315)	(1.423)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2013	34.891	(32.093)	7.579	0	(77.185)	(101.699)	461.446	394.638	31.220

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012

Saldo inicial al 1 de Enero de 2012	34.891	(37.791)	7.612	0	(77.934)	(108.113)	443.433	370.211	30.373
Patrimonio inicial Reexpresado	34.891	(37.791)	7.612	0	(77.934)	(108.113)	443.433	370.211	30.373
Cambios en el patrimonio									
Resultado integral									
Ganancias (pérdidas)						0	20.905	20.905	1.331
Otros resultado integral		12.821	116	0	18.600	31.537	0	31.537	0
Resultados integrales	0	12.821	116	0	18.600	31.537	20.905	52.442	1.331
Dividendos						0	(12.700)	(12.700)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		0				0	0	0	939
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	12.821	116	0	18.600	31.537	8.205	39.742	2.270
Saldo final al 31 de Diciembre de 2012	34.891	(24.970)	7.728	0	(59.334)	(76.576)	451.638	409.953	32.643

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CONSOLIDADOS BASICOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Y 2012
(En miles de dólares)**

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Cominco S.A., (en adelante la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y su sociedad filial.

La Sociedad Matriz, se constituyó en la comuna de La Calera de la ciudad de Quillota, como Sociedad comercial de responsabilidad limitada, el 21 de Diciembre de 1968 bajo el nombre de “Sociedad Chilena de Distribución Limitada”, por escritura pública otorgada ante el Notario don Sergio Rodríguez Garcés y su legalización se llevó a cabo mediante la inscripción del extracto de esta escritura, a fojas 3 N ° 2 del registro de comercio de Quillota del año 1969 y se publicó en el Diario Oficial N ° 27.239 el 09 de Enero de 1969.

En la actualidad la Sociedad Matriz, es una Sociedad Anónima Cerrada regida bajo las disposiciones de la ley de sociedades anónimas N ° 18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos N ° 220 piso 7°,

El capital social es de US\$ 34.890.936,04 dividido en 3.486.825 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., y Pacífico Sur S.A., con una participación del 92,88% y 7,12% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N ° 81.358.600-2.

La Sociedad tiene por objeto:

- a) Distribución por cuenta propia o ajena de toda clase de mercaderías, especialmente materiales de construcción.
- b) La representación de sociedades nacionales o extranjeras, la actividad de comisionista o intermediaria en toda clase de negocios.
- c) El transporte por cuenta propia o ajena.
- d) El reconocimiento de minas, constitución de propiedad minera, adquisición enajenación y explotación de minas de cualquier especie y el comercio de minerales.
- e) La presentación de servicios o asesorías, estudios, implementación y realización en general de todo tipo de proyectos y ejecución de obras de ingeniería y construcción directa o indirectamente por cuenta propia o ajena, pudiendo, en general, realizar toda clase de actos, contratos, operaciones o negocios que se relacionen directa o indirectamente con el giro indicado.

La Sociedad que se incluye en estos estados financieros anuales consolidados básicos es:

Entidad	RUT	% Participación
Forestal y Pesquera Copahue SA.	79.770.520-9	87,50%

Estos estados financieros anuales consolidados básicos se presentan en miles de dólares por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

Estos estados financieros anuales consolidados básicos anuales han sido aprobados por el Directorio en sesión de 11 de marzo de 2014.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros anuales consolidados básicos. Tal como lo requiere IFRS 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las IFRS vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros anuales.

2.1 Bases de preparación y periodos

Estos estados financieros anuales consolidados básicos corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con nuestra matriz, Minera Valparaíso S.A. y han sido presentados para cumplir con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°659 de fecha 4 de febrero de 2011, relativas al envío de estados financieros anuales de subsidiarias de entidades que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 hubiesen adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera, en los términos indicados en Oficio Circular N°555 de fecha 3 de diciembre de 2009. La Sociedad basándose en lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en los oficios circulares anteriormente mencionados ha optado por no presentar en estos estados financieros las notas explicativas, sin embargo, ha cumplido con la obligatoriedad de presentar la nota de "Criterios contables aplicados".

Los presentes estados financieros anuales consolidados básicos de la Sociedad Matriz y su filial al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros anuales consolidados básicos muestran el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Los estados financieros anuales consolidados básicos, se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de propiedades de inversión, ciertos ítems de propiedades, planta y equipo; las inversiones disponibles para la venta, que han sido medidas al valor justo y de ciertos beneficios al personal que fueron determinados mediante la metodología de cálculo actuarial.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a la valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Filiales

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación y en las cuales tiene una participación, directa e indirecta, superior al 50%.

La adquisición de filiales por la Sociedad se contabilizan utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

2.2.1 Transacciones y Participaciones no Controladoras

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con participaciones no controladoras como transacciones con terceros externos a la Sociedad. La enajenación de participaciones no controladoras conlleva ganancias y/o pérdidas para la Sociedad que se reconocen en el estado de resultados. La adquisición de participaciones no controladoras tiene como resultado una plusvalía, siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio. Las transacciones entre las participaciones no controladoras y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo

registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

2.2.2 Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control y en las cuales tiene una participación, directa e indirecta, de entre un 20% y un 50%. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de la Sociedad en los resultados posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas dentro del Patrimonio Neto. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, como sería el caso, por ejemplo, de los dividendos recibidos de sociedades anónimas o utilidades retiradas de otro tipo de sociedades, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

2.3.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros anuales consolidados básicos se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera consolidada presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

2.3.2 Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

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

Tipo de monedas	31-Dic-2013	31-Dic-2012
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	524,61	479,96
Unidades de fomento (UF)	0,0225	0,0210

2.4 Propiedades, planta y equipos

Los principales activos fijos de la Sociedad, incluidos en Propiedades, planta y equipos están conformados por terrenos, construcciones y equipos.

Los elementos del activo fijo incluidos en Propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2013 la Administración de la Sociedad determinó que no existen indicios de deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos que fueron revalorizados a la fecha de transición, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

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

2.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, que principalmente comprenden terrenos y construcciones, se mantienen para obtener rentas de corto plazo y no son ocupados por la Sociedad. Las propiedades de inversión se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2013 la Administración de la Sociedad determinó que no existen indicios de deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

2.6 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.6.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos son clasificados como otros activos financieros, corrientes o no corrientes, dependiendo de si la fecha de vencimiento excede o no a 12 meses a partir de los estados financieros. Si la Sociedad vendiese un importe que fuese significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Bajo este rubro se clasifican los Depósitos a plazo. Su reconocimiento inicial se realiza al valor razonable y posteriormente se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

2.6.2 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, son activos financieros no derivados, que se clasifican como otros activos financieros. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los

activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan por su valor razonable y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como "otras ganancias (pérdidas)" cuando se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

Los valores razonables de aquellas inversiones que se cotizan se basan en precios de compra corrientes.

La Sociedad evalúa en la fecha de preparación de los estados financieros anuales consolidados básicos, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos, por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

2.7 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo

2.7.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad. En el estado de situación los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.7.2 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo consolidado, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

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

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

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.8 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias o corriente, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes en cada ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

2.10 Beneficios a los empleados

La Sociedad tiene convenido con su personal el beneficio de indemnización por años de servicio a todo evento, en la oportunidad de un retiro voluntario o desvinculación, por lo cual se reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera, rotación, tasa de descuento, tasa de incremento salarial y retiros promedios. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de crédito unitario proyectado.

2.11 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones legales o constructivas y cuyo valor puede estimarse en forma fiable se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las ventas de áridos y arriendos de inmuebles.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.13 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superiores a doce meses.

2.14 Declaración de Cumplimiento con IFRS

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros anuales consolidados básicos, ha dado cumplimiento a las normas internacionales de información financiera que le eran aplicables en los periodos comprendidos por los estados financieros indicados.

FORESTAL COMINCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS

**Correspondientes a los ejercicios terminados al
31 de Diciembre de 2013 y 2012**

- **Informe de los Auditores Independientes**
- **Estados Financieros Básicos**
- **Notas a los Estados Financieros**

I N D I C E

	Página
INFORME AUDITORES EXTERNOS	3
ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS	4
NOTA - 1 INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	8
2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y PERIODOS	8
2.2 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA	9
2.2.1 MONEDA DE PRESENTACIÓN Y MONEDA FUNCIONAL	9
2.2.2 TRANSACCIONES Y SALDOS	9
2.3 ACTIVOS FINANCIEROS	10
2.3.1 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO	10
2.4 EFECTIVO, EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10
2.4.1 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	10
2.5 CAPITAL EMITIDO	10
2.6 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	10
2.7 PROVISIONES	11
2.8 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	11
2.9 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	11
2.10 CLASIFICACIONES DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE	11
2.11 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF	11

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Minera Valparaíso S.A.

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 13 de marzo de 2014. Los estados financieros básicos de la afiliada Forestal Cominco S.A. y su nota de "criterios contables aplicados" adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular No. 823 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de "criterios contables aplicados" de Forestal Cominco S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2013. La preparación de tales estados financieros que incluye los criterios contables aplicados, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marek Borowski

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de marzo de 2014

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS

Estado de Situación Financiera, Clasificado

(En miles de Dólares)

ACTIVOS	Al 31-Dic-2013	Al 31-Dic-2012
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	111	76
Otros Activos Financieros, Corriente	0	19
Activos por Impuestos Corrientes, corrientes	17	18
Activos Corrientes, Totales	128	113
Activos, No Corrientes		
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	2.127.173	2.055.811
Total de activos no corrientes	2.127.173	2.055.811
Total de activos	2.127.301	2.055.924
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Pasivos, Corrientes		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	54.111	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	1
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	23.026	5.243
Pasivos por Impuestos Corrientes, corrientes	259	0
Pasivos Corrientes, Totales	77.396	5.244
Total de pasivos	77.396	5.244
Patrimonio		
Capital Emitido	114.537	114.537
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.059.096	2.010.491
Otras Reservas	(123.728)	(74.348)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	2.049.905	2.050.680
Patrimonio Total	2.049.905	2.050.680
Total Patrimonio y pasivos	2.127.301	2.055.924

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Resultados Integrales por Función (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Ganancia (Pérdida)		
Gastos de Administración	(166)	(247)
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	14
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(166)	(233)
Ingresos financieros	13	18
Costos Financieros	(2.053)	0
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	47.874	47.457
Diferencias de Cambio	3.750	(2.144)
Resultados por Unidades de Reajuste	(553)	(525)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	48.865	44.573
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(260)	0
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	48.605	44.573
Ganancia (Pérdida)	48.605	44.573
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	48.605	44.573
Ganancia (Pérdida)	48.605	44.573
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	3,5491	3,2547
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	3,5491	3,2547
Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	3,5491	3,2547
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	3,5491	3,2547
Estado del Resultado Integral		
Ganancia (Pérdida)	48.605	44.573
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencia de cambio por conversión		
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	0	4.839
Otro resultado integral, antes de impuesto, diferencias de cambio por conversión	0	4.839
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(49.380)	13.017
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	(49.380)	17.856
Otro resultado integral	(49.380)	17.856
Resultado integral total	(775)	62.429
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(775)	62.429
Resultado integral total	(775)	62.429

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Flujo de Efectivo, Método Directo (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(156)	(235)
Otros pagos por actividades de operación	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(156)	(235)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	16.773	24.771
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	13	7
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(12)	(130)
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	16.618	24.413
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(89.456)	120
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(89.456)	120
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	64.698	0
Préstamos de entidades relacionadas	32.615	0
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(9.946)	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(14.351)	(24.472)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	73.016	(24.472)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	178	61
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(143)	1
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	35	62
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	76	14
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	111	76

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
(En miles de Dólares)

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013

	Cambios en otras reservas						Patrimonio Total
	Capital Emitido	Reserva por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	
Saldo inicial al 1 de Enero de 2013	114.537	(44.021)	(30.327)	(74.348)	2.010.491	2.050.680	2.050.680
Patrimonio inicial Reexpresado	114.537	(44.021)	(30.327)	(74.348)	2.010.491	2.050.680	2.050.680
Cambios en el patrimonio							
Resultado integral							
Ganancias (pérdidas)				0	48.605	48.605	48.605
Otros resultado integral			(49.380)	(49.380)	0	(49.380)	0
Resultados integrales	114.537	(44.021)	(79.707)	(123.728)	48.605	(775)	(775)
Dividendos				0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio				0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	114.537	(44.021)	(79.707)	(123.728)	48.605	(775)	(775)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2013	114.537	(44.021)	(79.707)	(123.728)	2.059.096	2.049.905	2.049.905

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012

Saldo inicial al 1 de Enero de 2012	114.537	(48.860)	(43.344)	(92.204)	1.965.918	1.988.251	1.988.251
Patrimonio inicial Reexpresado	114.537	(48.860)	(43.344)	(92.204)	1.965.918	1.988.251	1.988.251
Cambios en el patrimonio							
Resultado integral							
Ganancias (pérdidas)				0	44.573	44.573	44.573
Otros resultado integral		4.839	13.017	17.856	0	17.856	17.856
Resultados integrales	0	4.839	13.017	17.856	44.573	62.429	62.429
Dividendos				0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio				0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	4.839	13.017	17.856	44.573	62.429	62.429
Saldo final al 31 de Diciembre de 2012	114.537	(44.021)	(30.327)	(74.348)	2.010.491	2.050.680	2.050.680

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad fue constituida originalmente como una sociedad de responsabilidad limitada bajo la razón social de "Forestal Cominco Limitada", según consta en escritura pública de fecha 30 de Diciembre de 1985, otorgada en Notaría Pública de Santiago don Enrique Morgan Torres.

Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 25 de Agosto de 1988 otorgada en la Notaria de Santiago de don Enrique Morgan Torres, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima Cerrada, bajo la razón social de "Forestal Cominco S.A.", inscribiéndose en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 2181 N°1100 con fecha 11 de Febrero de 1986.

El capital social es de US\$114.537.108,26 dividido en 13.695.000 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., Pacífico Sur S.A., Coindustria Ltda., con una participación del 87,8%, 2,04% y 10,16% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N ° 79.621.850-9.

La Sociedad tiene por objeto:

La compra y venta por cuenta propia y ajena de toda clase de mercaderías y la forestación de predios rústicos en general, su explotación e industrialización de la madera, objeto que podrá desarrollar directamente o por medio de otras sociedades o asociaciones.

Los estados financieros anuales básicos se presentan en miles de dólares por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

Estos estados financieros anuales básicos han sido aprobados por el Directorio en sesión de 11 de Marzo de 2014.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros anuales. Tal como lo requiere IFRS 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las IFRS vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros anuales.

2.1 Bases de preparación y periodos

Estos estados financieros anuales básicos corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con nuestra matriz, Minera Valparaíso S.A. y han sido presentados para cumplir con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°659 de fecha 4 de febrero de 2011, relativas al envío de estados financieros anuales de subsidiarias de entidades que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 hubiesen adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera, en los términos indicados en Oficio Circular N°555 de fecha 3 de diciembre de 2009. La Sociedad basándose en lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en los oficios circulares anteriormente mencionados ha optado por no presentar en estos estados financieros las notas explicativas, sin embargo, ha cumplido con la obligatoriedad de presentar la nota de "Criterios contables aplicados".

Los presentes estados financieros anuales básicos de Forestal Cominco S.A. al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros anuales básicos muestran el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados básicos, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Los estados financieros anuales básicos se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos por las inversiones disponibles para la venta, que han sido medidas al valor justo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros anuales básicos se valoran 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.

2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo calificadas y las coberturas de inversiones netas.

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

Tipo de monedas	31-Dic-2013	31-Dic-2012
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	524,61	479,96
Unidades de fomento (UF)	0,0225	0,0210

2.3 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos son clasificados como otros activos financieros, corrientes o no corrientes, dependiendo de si la fecha de vencimiento excede o no a 12 meses a partir de los estados financieros. En caso que la Sociedad procediera a vender un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasifica como Disponible para la venta.

Bajo este rubro se clasifican los Depósitos a plazo, Bonos y Letras Hipotecarias. Su reconocimiento inicial se realiza al valor razonable y posteriormente se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

2.4 Efectivo, equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad.

2.4.1 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

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

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

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos.

2.5 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o

pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

2.7 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.8 Información financiera por segmentos operativos

Dada las características de la Sociedad, de ser una sociedad de inversiones, sus operaciones no se califican como productivas, por lo tanto su estructura organizativa no le permite adoptar el enfoque de la administración para revelar información sobre los resultados por segmentos operativos, ya que estos no se dan.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las inversiones en distintos instrumentos financieros y de las inversiones en acciones valorizadas por el método de la participación.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.10 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superiores a doce meses.

2.11 Declaración de Cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros anuales básicos, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las IFRS que le eran aplicables en los periodos comprendidos por los estados financieros indicados.

FORESTAL Y PESQUERA

CALLAQUI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS

**Correspondientes al ejercicio terminado al
31 de diciembre de 2013 y 2012**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Básicos
- Nota Criterios Contables

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Minera Valparaíso S.A.

Como auditores externos de Minera Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 13 de marzo de 2014. Los estados financieros básicos de la afiliada Forestal y Pesquera Callaqui S.A. y su nota de "criterios contables aplicados" adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular No. 823 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de "criterios contables aplicados" de Forestal y Pesquera Callaqui S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2013. La preparación de tales estados financieros que incluye los criterios contables aplicados, es responsabilidad de la Administración de Minera Valparaíso S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Minera Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marek Borowski

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de marzo de 2014

I N D I C E

	Página
ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS	4
NOTA - 1 INFORMACION GENERAL	8
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	8
2.1 Bases de preparación y periodos	8
2.2 Transacciones en moneda extranjera	9
2.3 Activos financieros	10
2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo	11
2.5 Capital emitido	11
2.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	11
2.7 Provisiones	12
2.8 Reconocimiento de ingresos	12
2.9 Información financiera por segmentos operativos	12
2.10 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente	12
2.11 Declaración de Cumplimiento con IFRS	13

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS

Estado de Situación Financiera, Clasificado
(En miles de Dólares)

	AI 31-Dic-2013	AI 31-Dic-2012
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	107	2
Otros Activos Financieros, Corriente	2.982	3.324
Activos por Impuestos Corrientes, corrientes	0	1
Activos Corrientes, Totales	3.089	3.327
Activos, No Corrientes		
Otros Activos Financieros, No Corriente	398.959	420.643
Total de activos no corrientes	398.959	420.643
Total de activos	402.048	423.970
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Pasivos, Corrientes		
Otras provisiones a corto plazo	1	1
Pasivos por Impuestos Corrientes, corrientes	5	0
Pasivos Corrientes, Totales	6	1
Pasivos, No Corrientes		
Pasivos por Impuestos Diferidos	74.222	78.194
Total de pasivos no corrientes	74.222	78.194
Total de pasivos	74.228	78.195
Patrimonio		
Capital Emitido	16.606	16.606
Ganancias (pérdidas) acumuladas	440.644	440.628
Otras Reservas	(129.430)	(111.459)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	327.820	345.775
Participaciones no controladoras		
Patrimonio Total	327.820	345.775
Total Patrimonio y pasivos	402.048	423.970

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Resultados Integrales por Función (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Ganancia (Pérdida)		
Gastos de Administración	(36)	(29)
Otras Ganancias (Pérdidas)	5.850	6.666
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	5.814	6.637
Ingresos financieros	20	189
Diferencias de Cambio	11	195
Resultados por Unidades de Reajuste	0	1
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	5.845	7.022
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(8)	(32)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	5.837	6.990
Ganancia (Pérdida)	5.837	6.990
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	5.837	6.990
Ganancia (Pérdida)	5.837	6.990
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	3,4859	4,1745
Ganancia (pérdida) por acción básica (US\$ por acción)	3,4859	4,1745
Ganancia por acción diluida (US\$ por acción)		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	3,4859	4,1745
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US\$ por acción)	3,4859	4,1745
Estado del Resultado Integral		
Ganancia (Pérdida)	5.837	6.990
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (Pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(22.464)	24.362
Otro resultado integral, antes de impuesto, activos financieros disponibles para la venta	(22.464)	24.362
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	(22.464)	24.362
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	4.493	(4.872)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	4.493	(4.872)
Otro resultado integral	(17.971)	19.490
Resultado integral total	(12.134)	26.480
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(12.134)	26.480
Resultado integral total	(12.134)	26.480

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Forestal y Pesquera Callaqui S.A.

Estados de Flujo de Efectivo, Método Directo (En miles de Dólares)	Ejercicio terminado al	
	31-Dic-2013	31-Dic-2012
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(33)	(26)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(33)	(26)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	5.850	6.666
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	19	190
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	1	6
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(5)	(39)
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación	5.832	6.797
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	83	388
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	83	388
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(5.672)	(6.963)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.672)	(6.963)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	243	222
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(138)	(222)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	105	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2	2
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	107	2

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(En miles de Dólares)

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013

	Capital Emitido	Cambios en otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio Total
		Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas			
Saldo inicial al 1 de Enero de 2013	16.606	(111.459)	(111.459)	440.628	345.775	345.775
Patrimonio inicial Reexpresado	16.606	(111.459)	(111.459)	440.628	345.775	345.775
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancias (pérdidas)			0	5.837	5.837	5.837
Otros resultado integral		(17.971)	(17.971)		(17.971)	(17.971)
Resultados integrales	0	(17.971)	(17.971)	5.837	(12.134)	(12.134)
Dividendos			0	(5.821)	(5.821)	(5.821)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio			0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	(17.971)	(17.971)	16	(17.955)	(17.955)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2013	16.606	(129.430)	(129.430)	440.644	327.820	327.820

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012

Saldo inicial al 1 de Enero de 2012	16.606	(130.949)	(130.949)	440.668	326.325	326.325
Patrimonio inicial Reexpresado	16.606	(130.949)	(130.949)	440.668	326.325	326.325
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancias (pérdidas)			0	6.990	6.990	6.990
Otros resultado integral		19.490	19.490		19.490	19.490
Resultados integrales	0	19.490	19.490	6.990	26.480	26.480
Dividendos			0	(7.030)	(7.030)	(7.030)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	19.490	19.490	(40)	19.450	19.450
Saldo final al 31 de Diciembre de 2012	16.606	(111.459)	(111.459)	440.628	345.775	345.775

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros básicos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BASICOS CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de dólares)**

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Forestal y Pesquera Callaqui S.A., se constituyó en Santiago, como Sociedad Anónima, el 06 de Febrero de 1987, por escritura pública otorgada ante el Notario don Enrique Morgan Torres.

Es una Sociedad Anónima Cerrada regida bajo las disposiciones de la ley de sociedades anónimas N°18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos N°220, piso 7°.

El capital social es de US\$16.605.928, dividido en 1.674.500 de acciones, sus accionistas son: Minera Valparaíso S.A., Forestal, Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A. y Puertos y Logística S.A., con una participación del 77,55%, 17,69% y 4,76% respectivamente.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N°96.513.480-8.

La Sociedad tiene por objeto:

- a) Adquirir, explotar y enajenar, por cuenta propia o ajena, predios forestales, aserraderos o industrias que elaboren materias primas para la producción del papel, celulosa o sus derivados y la comercialización de dichos productos.
- b) Desarrollar, directa o indirectamente negocios inmobiliarios.
- c) El transporte en cualquiera de sus formas y cualquiera otra operación relacionada con dicha actividad y la actividad de la pesca, incluyendo la actividad extractiva, explotación de riquezas del mar y la comercialización de tales productos.

Las actividades correspondientes a sus objetos las podrá ejecutar directamente o por intermedio de otras sociedades y cualquiera otra actividad relacionada con las anteriores sea que se ejecute directa o indirectamente.

Estos estados financieros se presentan en miles de dólares por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

Estos estados financieros anuales han sido aprobados por el Directorio en sesión de 11 de Marzo de 2014.

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros anuales. Tal como lo requiere IFRS 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las IFRS vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros anuales.

2.1 Bases de preparación y periodos

Estos estados financieros anuales corresponden a aquellos usados como base en la consolidación con nuestra matriz, Minera Valparaíso S.A. y han sido presentados para cumplir con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio

Circular N°659 de fecha 4 de febrero de 2011, relativas al envío de estados financieros anuales de subsidiarias de entidades que al 31 de diciembre de 2009 y 2010 hubiesen adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera, en los términos indicados en Oficio Circular N°555 de fecha 3 de diciembre de 2009. La Sociedad basándose en lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en los oficios circulares anteriormente mencionados ha optado por no presentar en estos estados financieros las notas explicativas, sin embargo, ha cumplido con la obligatoriedad de presentar la nota de “Criterios contables aplicados”.

Los presentes estados financieros de Forestal y Pesquera Callaqui S.A. al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros anuales muestran el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los estados financieros anuales se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado, en caso, de las inversiones disponibles para la venta, que han sido medidas al valor justo.

La preparación de los estados financieros anuales de acuerdo a IFRS, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

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

Toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

2.2.2 Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

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

Tipo de monedas	31-Dic-2013	31-Dic-2012
	1US\$	1US\$
Pesos chilenos	524,61	479,96
Unidades de fomento (UF)	0,0225	0,0210

2.3 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos son clasificados como otros activos financieros, corrientes o no corrientes, dependiendo de si la fecha de vencimiento excede o no a 12 meses a partir de los estados financieros. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Bajo este rubro se clasifican los Depósitos a plazo. Su reconocimiento inicial se realiza al valor razonable y posteriormente se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

2.3.2 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, son activos financieros no derivados, que se clasifican como otros activos financieros. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan por su valor razonable y se incluyen en el Estados de Resultados Integrales.

Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como "otras ganancias (pérdidas)" cuando se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

Los valores razonables de aquellas inversiones que se cotizan se basan en precios de compra corrientes.

La Sociedad evalúa en la fecha de preparación de los estados financieros anuales, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos, por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes de la Sociedad. En el estado de situación los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.4.1 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

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

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

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.5 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias o corriente, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes en cada ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

2.7 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros anuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que la Sociedad deberá desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros anuales.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos de la Sociedad provienen de las inversiones en distintos instrumentos financieros y de las inversiones en acciones no valorizadas por el método de la participación.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho para la Sociedad de recibir su pago.

2.9 Información financiera por segmentos operativos

Dada las características de la Sociedad, de ser una sociedad de inversiones, sus operaciones no se califican como productivas, por lo tanto su estructura organizativa no le permite adoptar el enfoque de la administración para revelar información sobre los resultados por segmentos operativos, ya que estos no se dan.

2.10 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los vencimientos superiores a doce meses.

2.11 Declaración de Cumplimiento con IFRS

La Administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros anuales, ha dado cumplimiento a las normas internacionales de información financiera que le eran aplicables en los periodos comprendidos por los estados financieros indicados.